

RÉSULTATS ANNUELS



2013

18 février 2014

CHIFFRES-CLÉS 2013 (ACTIVITÉS POURSUIVIES)

	2013	Variation vs. 2012
Chiffre d'affaires consolidé	48 645 M€	+15,9 %
EBITDA	3 337 M€	+17 %
<i>Marge EBITDA</i>	6,9 %	+6 bp
Résultat Opérationnel Courant	2 363 M€	+18,1 %
<i>Marge Opérationnelle Courante</i>	4,9 %	+9 bp
Résultat Net Normalisé Part du Groupe	618 M€	+9,7 %
BNPA Normalisé Dilué	5,32 €	+7,6 %
Capacité d'autofinancement*	1 956 M€	+19,4 %
Dette financière nette	5 416 M€	-36 M€
DFN/EBITDA	1,62 x	vs. 1,91 x

EN 2013, FINALISATION DE LA PRISE DE CONTRÔLE DES GRANDS ACTIFS STRUCTURANTS, REDRESSEMENT DE LA FRANCE ET EXCELLENTS RÉSULTATS À L'INTERNATIONAL

- Après la prise de contrôle juridique, prise de contrôle managériale des deux grands actifs structurants du Groupe : GPA au Brésil et Monoprix en France

- Redressement de la France
 - ▶ Retour à un trafic et à des volumes positifs chez Géant et dans les supermarchés Casino
 - ▶ Expansion du réseau de magasins discount avec la reprise de certains masterfranchisés de Franprix – Leader Price et les acquisitions des magasins Norma et Le Mutant
 - ▶ Développement très rapide dans le e-commerce soutenu par le succès de la marketplace de Cdiscount

- Excellents résultats à l'international
 - ▶ Bonne croissance de l'activité et des résultats dans les trois métiers exercés au Brésil – alimentaire, électronique et e-commerce –, avec une expansion soutenue et des gains de parts de marché
 - ▶ Maintien de marges élevées dans les autres filiales
 - ▶ Gains de parts de marché grâce à une expansion dynamique

- Forte croissance du résultat net normalisé part du Groupe à 618 M€ (+9,7 %)

FAITS MARQUANTS

Résultats

Perspectives 2014
& Conclusion

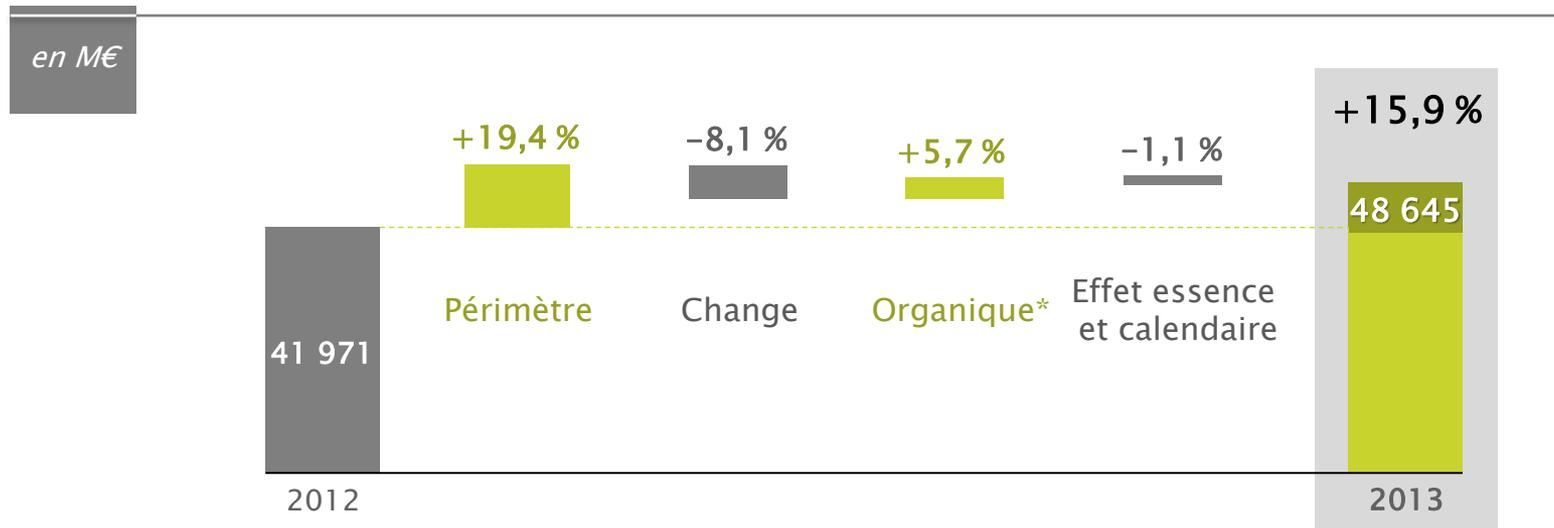
Annexes



Jean-Charles NAOURI
Président-directeur général

FORTE PROGRESSION DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE EN 2013 : +15,9 %

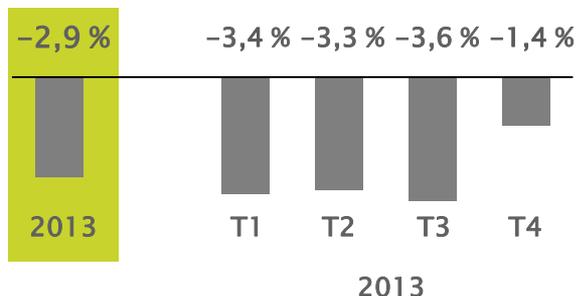
ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES



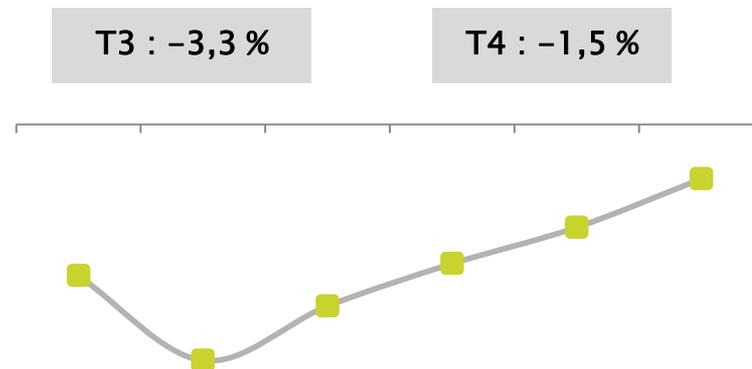
- **Le chiffre d'affaires du Groupe** a bénéficié des consolidations par intégration globale de GPA et de Monoprix et de la croissance des ventes de l'ensemble des filiales à l'international
- L'effet change a été négatif (-8,1 %), principalement lié à la dépréciation du real brésilien sur le second semestre de l'année
- **La croissance organique du Groupe est tirée** par les ventes à magasins comparables et par une expansion toujours soutenue sur l'ensemble des zones à l'international
- **L'international représente 60 % des ventes** du Groupe (vs. 56 % en 2012)

PROGRESSION DE L'ACTIVITÉ EN FRANCE

CROISSANCE ORGANIQUE DES VENTES*



ÉVOLUTION MENSUELLE DES VENTES COMPARABLES* AU S2 2013

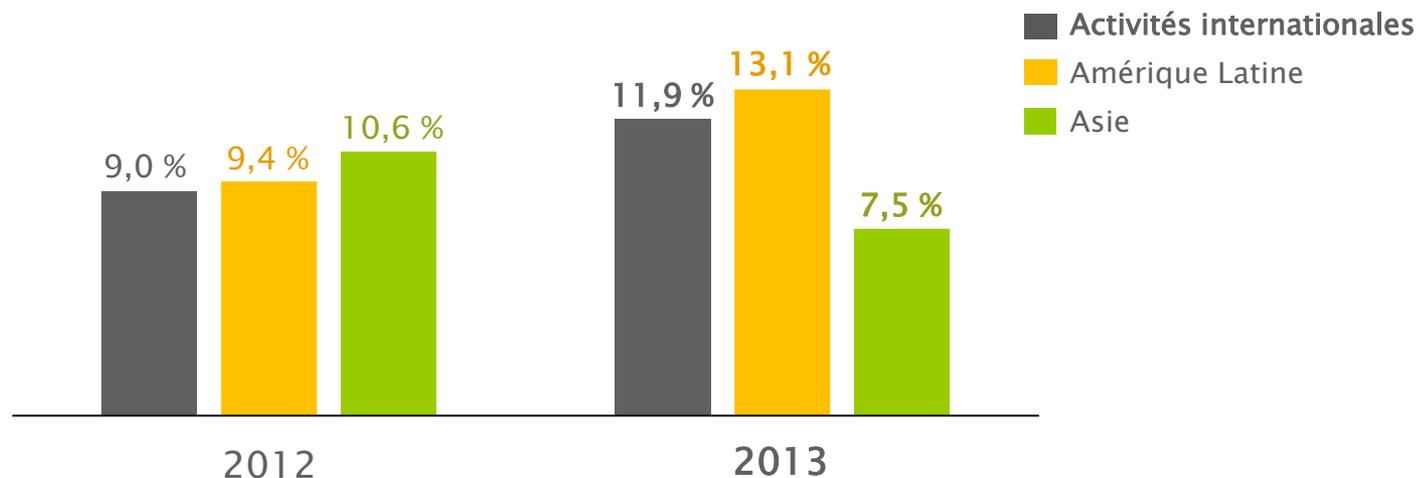


- Dans un contexte de baisses de prix initiées au T4 2012, les ventes des hypermarchés **Géant** et des **Supermarchés Casino** sont en forte amélioration à partir du 2^e semestre, et en **croissance en trafic et en volumes** à partir du T4
- **Bonne performance de Monoprix**, en croissance vs. 2012, bénéficiant d'une expansion continue et de ventes résistantes à magasins comparables
- Nouvelle année de croissance pour **le e-commerce (+16,1 %** en volume d'affaires chez Cdiscount y compris la marketplace). Les volumes d'affaires cumulés des hypermarchés Géant et de Cdiscount sont en croissance en non-alimentaire

À L'INTERNATIONAL, POURSUITE D'UNE CROISSANCE TRÈS SOUTENUE EN 2013

CROISSANCE ORGANIQUE* DES VENTES À L'INTERNATIONAL

en %



- Un rythme de développement organique soutenu et régulier **sur l'ensemble des marchés internationaux** du Groupe
- Forte croissance des ventes publiées : +23,9 % après prise en compte des **effets de périmètre** (+27,2 %, en particulier au Brésil après intégration globale de GPA en juillet 2012)



Sur les 4 semaines au 16 février 2014 :

- Chiffre d'affaires :
+2,2 %
- Trafic clients :
+4,1 %
- Volumes :
+7,8 %



RETOUR À UN TRAFIC POSITIF ET À DES VOLUMES ALIMENTAIRES EN FORTE CROISSANCE

- Sur l'ensemble de l'année, repli du chiffre d'affaires publié sous l'effet de **baisses de prix significatives** : le nouveau **positionnement tarifaire** est désormais **très compétitif**
- **Forte amélioration séquentielle des ventes alimentaires à magasins comparables** (+0,8 %* au T4 2013 vs. -7 %* au T4 2012) sous l'effet de l'amélioration du trafic et des volumes (+1,9 % et +8,1 % respectivement au T4 2013)
- Amélioration de la performance du non-alimentaire

EN 2014

- Objectif de **croissance positive du chiffre d'affaires à magasins comparables**



18 février 2014



RETOUR A LA CROISSANCE

- Passage en positif des volumes et du trafic clients au cours du S2 2013, à la suite des baisses tarifaires
- Poursuite des plans d'action visant à accroître l'attractivité de l'enseigne : qualité en produits frais, choix dans l'offre alimentaire et service en magasins



EN 2014

- Objectif de croissance positive du chiffre d'affaires à magasins comparables

Casino Proximité

Nombre de magasins
à fin 2013 :

7 314

(vs. 6 517 à fin 2012)

dont 77 % en franchise



POURSUITE DU DÉVELOPPEMENT DU RÉSEAU

- Poursuite rapide des ouvertures de **nouveaux points de vente** dans des zones de flux (gares, aéroports, autoroutes ...)
- Nouveau **programme de fidélité** désormais déployé à l'ensemble des magasins intégrés
- Relance commerciale dans divers réseaux de magasins intégrés et franchisés

EN 2014

- Développement du parc de façon différenciée selon les zones de chalandise, autour de **Casino Shop** et des enseignes en franchise (Vival et Spar)



MONOPRIX

Solide croissance organique*

+1,4 % en 2013



EXCELLENTE RENTABILITÉ ET PERSPECTIVES DE DÉVELOPPEMENT ATTRACTIVES

- **Bonne tenue des ventes**, tirées par une expansion soutenue sur tous les formats : 40 nouveaux magasins ouverts en 2013
- **Progression des ventes alimentaires comparables** sur l'année
- Bon développement de l'activité dans les magasins bio **Naturalia**
- Accélération de la croissance du site **monoprix.fr** et forte visibilité de l'enseigne sur les réseaux sociaux
- Progression de la **rentabilité**

EN 2014

- Perspectives de **développement attractives pour toutes les enseignes** (Monoprix, Monop', Naturalia)
- Poursuite du **développement omnicanal**
- Maintien de Monoprix comme la **référence du commerce de centre ville**, grâce à la qualité de l'offre, de la relation client et des services

franprix



Chiffre d'affaires total de FPLP :
+1,8 % en 2013



CONFIRMATION DE LA ROBUSTESSE DU MODÈLE D'ACTIVITÉ DE FPLP

■ Franprix

- ▶ **Carte de fidélité** déployée à l'ensemble du réseau. Les clients porteurs d'une carte de fidélité représentent plus de 30 % du chiffre d'affaires total de l'enseigne
- ▶ **Poursuite de l'expansion sur des formats variés** et transformation des magasins au nouveau concept

■ Leader Price

- ▶ Repositionnement tarifaire significatif en fin d'année : l'enseigne est désormais **la moins chère du marché*** tant en marque propre qu'en marque nationale
- ▶ **Poursuite de l'expansion** avec notamment l'intégration des magasins Norma en 2013 et le Mutant en 2014

■ Progression de la marge de ROC en organique

EN 2014

- Poursuite de l'expansion chez Leader Price et chez Franprix

Cdiscount

Volumes*

(4 semaines au 16 février 2014) :

+21 %



POURSUITE D'UNE FORTE DYNAMIQUE DE CROISSANCE

- Forte croissance du volume d'affaires (+16,1 %) en 2013
- Poursuite du **développement rapide de la marketplace** (qui représente 16 % du volume d'affaires à fin 2013), avec 5,5 millions d'offres et plus de 2 800 vendeurs
- Croissance soutenue du chiffre d'affaires en propre du site de +9,7 %
- Cdiscount s'appuie sur **un réseau de distribution de plus de 15 000 points de retrait physiques** en France
- **Lancement** début 2014 de **3 nouveaux sites** pure players sous la marque Cdiscount en Thaïlande, au Vietnam et en Colombie

EN 2014

- Avec son concept très différencié, Cdiscount poursuivra le **développement** de son **trafic** et de ses **ventes** et **accélérera** la **croissance** de sa **marketplace**

BRÉSIL : EXCELLENTE PERFORMANCE EN 2013

- Avec GPA, Casino est le leader de la distribution au Brésil :
 - ▶ Près de 2 000 points de vente multi-formats (alimentaires et non-alimentaires : Hypermarchés, Supermarchés, Proximité, cash & carry...)
- GPA Food : croissance des ventes dans tous les formats et accélération de l'expansion pour conquérir de nouveaux marchés
- Viavarejo : redressement remarquable de la rentabilité dans un contexte de fort développement de l'activité, et succès de l'introduction en Bourse
- Forte croissance des activités nouvelles :
 - ▶ Nova.com : très forte croissance des ventes online
 - ▶ Développements immobiliers



GPA Food



Chiffre d'affaires 2013 :

11 Mds€

Croissance organique* :

+16,3 %



GPA FOOD : ACCÉLÉRATION DE LA CROISSANCE ORGANIQUE

- Croissance rapide et très supérieure à l'inflation des ventes HT de GPA Food à magasins comparables (+10,4 %* en 2013)
- Excellentes performances des formats de cash & carry Assaí et de proximité Minimercado, et accélération du rythme d'expansion sur ces deux formats : ouvertures de **59 Minimercado Extra et 14 Assaí sur l'année**
- Ouverture de **45 000 m² de galeries commerciales** supplémentaires au cours de l'année

EN 2014, POURSUITE DE L'EXPANSION SUR LES FORMATS PORTEURS ET L'IMMOBILIER

- **Accélération du rythme d'expansion** en alimentaire, en particulier sur le cash & carry et la proximité
- **Renforcement de l'immobilier commercial**

GPA Non-Alimentaire



Chiffre d'affaires 2013 :
7,6 Mds€

Croissance organique* :
+12,4 %



NON-ALIMENTAIRE : FORTE CROISSANCE DES VENTES ET AMÉLIORATION DE LA RENTABILITÉ

- **Croissance très soutenue à magasins comparables** (+10,1 % en 2013)
- Excellente performance du **Black Friday**
- Poursuite **de l'expansion** avec l'ouverture de 34 magasins
- **Amélioration significative de la rentabilité opérationnelle** (marge d'EBITDA à 7,9 % en 2013 vs. 6,4 % en 2012) liée à la croissance comparable et aux baisses de coûts
- **Succès de l'introduction en Bourse de 28,75 % du capital** (dont 9 % cédés par GPA)

EN 2014, PERSPECTIVES FAVORABLES

- Contexte favorable lié à la poursuite du programme de soutien à la consommation et à l'organisation par le Brésil de la **Coupe du Monde de football** (juin-juillet 2014)
- **Poursuite** des plans d'amélioration de la **rentabilité opérationnelle**

GPA e-commerce



Chiffre d'affaires 2013 :

1,5 Mds€

Croissance organique* :

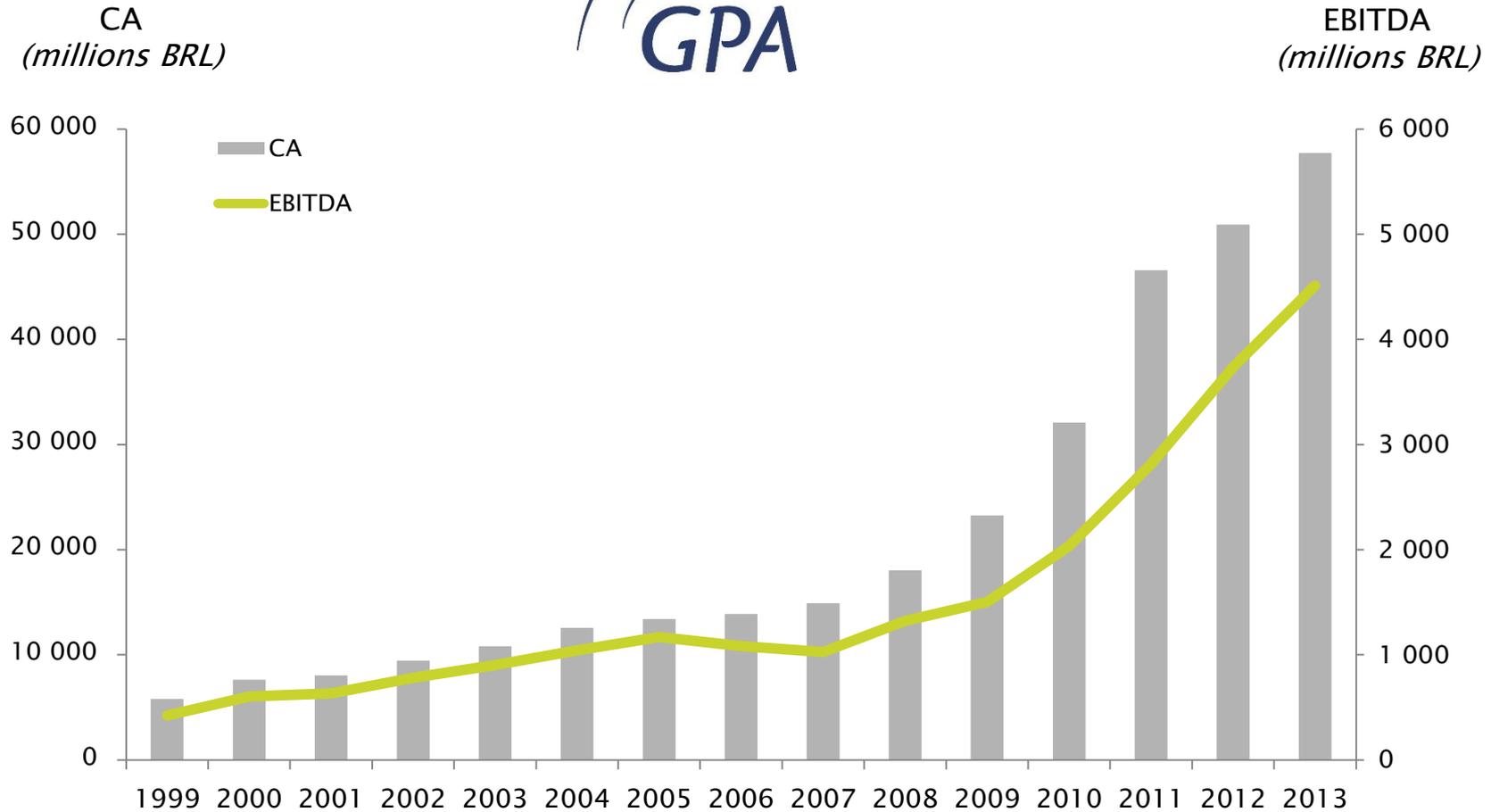
+29,9 %



E-COMMERCE : EXCELLENTE PERFORMANCE DES ACTIVITÉS DE NOVA.COM

- Très forte croissance du e-commerce (+29,9 %*) soutenue par :
 - ▶ L'évolution de la stratégie prix et des catégories de produits
 - ▶ Le renforcement des services – et en particulier le déploiement des livraisons gratuites
 - ▶ Le développement de la marketplace
- En 2014, Nova.com va poursuivre sa stratégie de forte croissance

GPA A ENREGISTRÉ UNE CROISSANCE CONTINUE ET RÉGULIÈRE DE SON ACTIVITÉ ET DE SES RÉSULTATS DEPUIS L'ACQUISITION EN 1999





grupo **éxito**

Chiffre d'affaires 2013 :
4,2 Mds€

Croissance organique*:
+3,5 %

Cdiscount.com.co
¿Quién pidió promo?



ALIADO
SURTIMAX

GROUPE
Casino
NOURRIR UN MONDE
DE DIVERSITÉ

* Hors essence et calendaire

BONNE PERFORMANCE D'ÉXITO GRÂCE À SA STRATÉGIE MULTI-ENSEIGNES

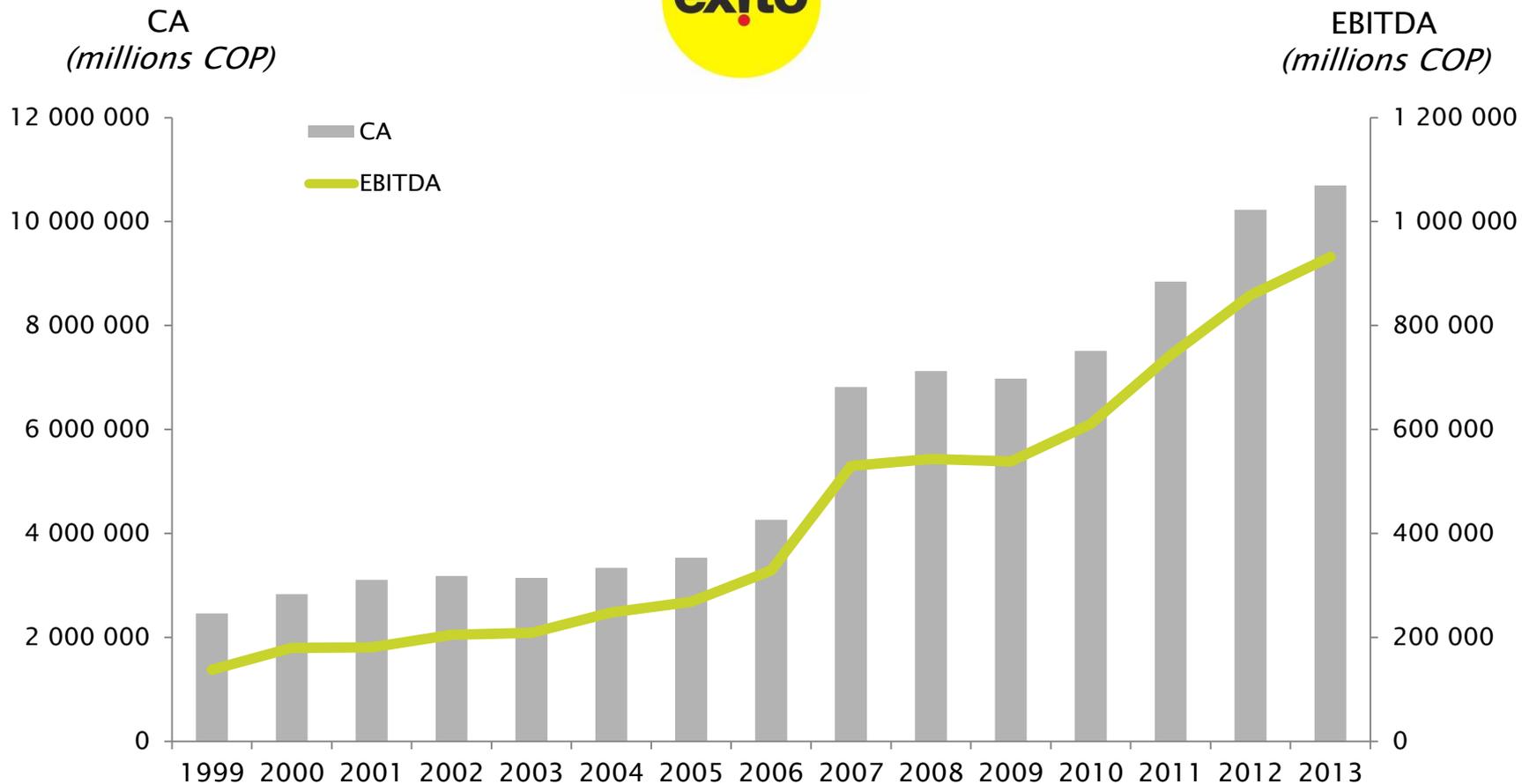
- Croissance organique du chiffre d'affaires de +3,5 %*
- Bonne performance des **opérations commerciales** dans un contexte de ralentissement macroéconomique
- **Expansion** centrée sur les formats de proximité et de discount, qui continuent à gagner des parts de marché : 276 affiliés (« Aliados ») ouverts en 2013
- Excellente performance de l'Uruguay
- **Marge d'Ebitda en légère progression (8,5 %)**

EN 2014, CROISSANCE DU RETAIL ET DES ACTIVITÉS COMPLÉMENTAIRES

- Poursuite de la **croissance rapide des formats discount**
 - ▶ **Expansion du format Surtimax**
 - ▶ Acquisition de 19 magasins et contrat de location-gérance avec option d'achat de 31 autres magasins de l'enseigne **Super Inter** renforçant l'exposition du Groupe dans deux régions clés en Colombie
- Poursuite du **développement des centres commerciaux** en partenariat avec des acteurs locaux
- **Accélération du e-commerce** par le lancement du site Cdiscount.com.co en complément des sites existants

18 février 2014

EXITO A ENREGISTRÉ UNE CROISSANCE RÉGULIÈRE DE SON ACTIVITÉ ET DE SES RÉSULTATS DEPUIS L'ACQUISITION EN 1999





Thaïlande

Chiffre d'affaires 2013 :
3,1 Mds€

Croissance organique* :
+6,7 %



2013 : BONNE PERFORMANCE MALGRÉ LE CONTEXTE

- Chiffre d'affaires de 3,1 Mds€ en hausse de +3,7 %, dont +6,7 % en organique*, malgré le ralentissement de la consommation et les tensions politiques en fin d'année
- Accélération de l'expansion sur l'ensemble des formats en 2013 : 6 hypermarchés et galeries commerciales, 12 supermarchés, 41 Pure et 153 MiniBigC
- Croissance de la marge d'EBITDA (10,5 % à fin 2013 vs. 10,3 % en 2012)

EN 2014, POURSUITE DU DÉVELOPPEMENT SUR LES FORMATS PORTEURS

- Poursuite d'une expansion rapide et rentable, centrée sur les formats de proximité
- Développement du e-commerce avec le lancement d'un site Cdiscount.co.th

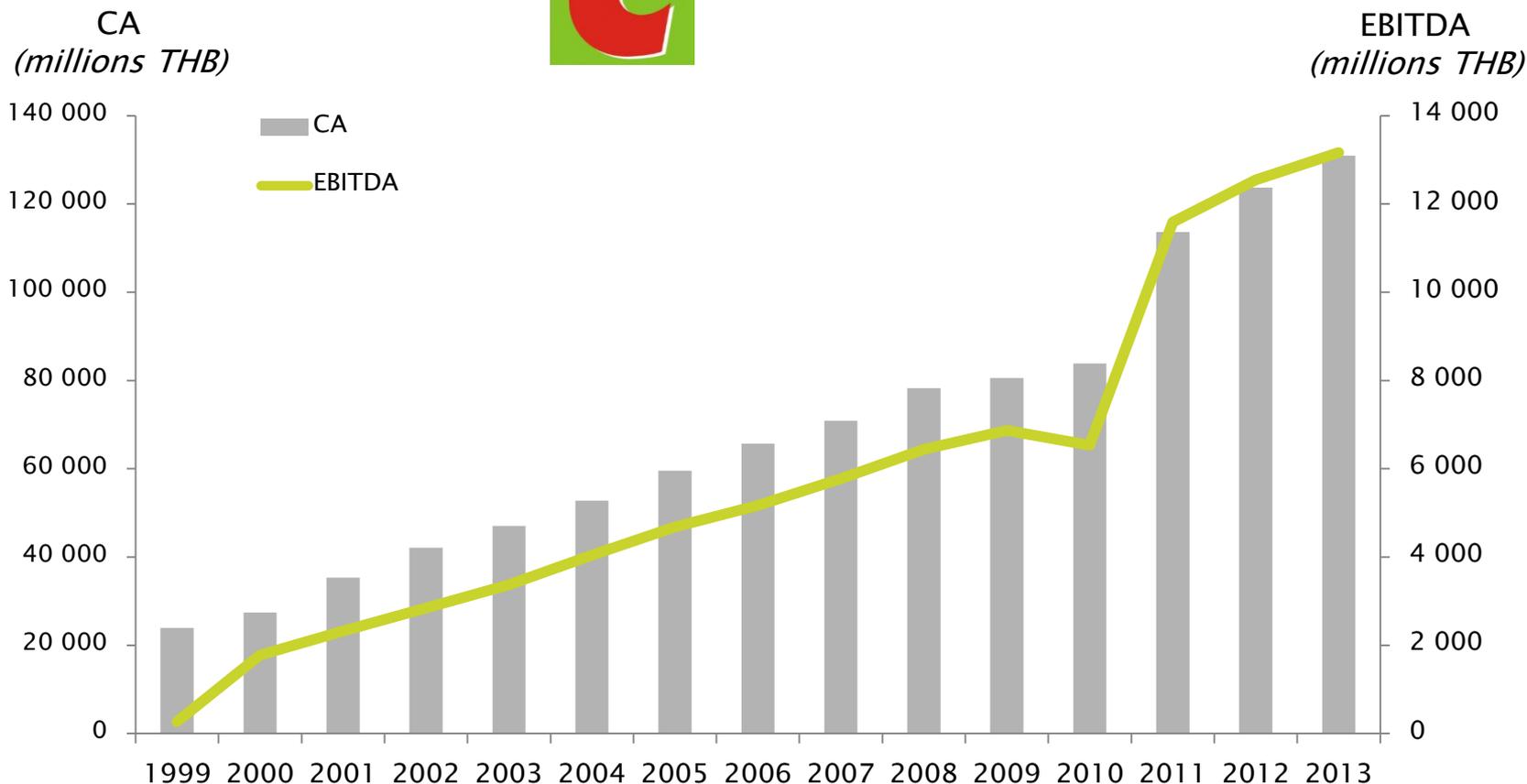
Cdiscount
มาถึงประเทศไทยแล้ว



BIG C A ENREGISTRÉ UNE CROISSANCE CONTINUE ET RÉGULIÈRE DE SON ACTIVITÉ ET DE SES RÉSULTATS DEPUIS L'ACQUISITION EN 1999



Thaïlande





Vietnam

Chiffre d'affaires 2013 :
468 M€

Croissance organique* :
+13,5 %



Giá rẻ cho mọi nhà!



FORTE CROISSANCE DES VENTES EN ORGANIQUE

- Croissance très élevée des ventes en organique sur l'année, dans un contexte macroéconomique en amélioration
- Poursuite de l'expansion avec l'ouverture de 4 hypermarchés et galeries commerciales attenantes sur l'année : l'enseigne, leader sur le format des hypermarchés, exploite à fin 2013 25 hypermarchés et 10 magasins de proximité
- Développement du e-commerce avec le lancement d'un site Cdiscount.vn



Faits Marquants

RÉSULTATS

Perspectives 2014
& Conclusion

Annexes



Antoine GISCARD D'ESTAING
Directeur Financier

REMARQUES PRÉLIMINAIRES

- Les comptes consolidés de l'année 2013 arrêtés par le Conseil d'Administration du 17 février 2014 ont été audités par les Commissaires aux comptes

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DE PÉRIMÈTRE

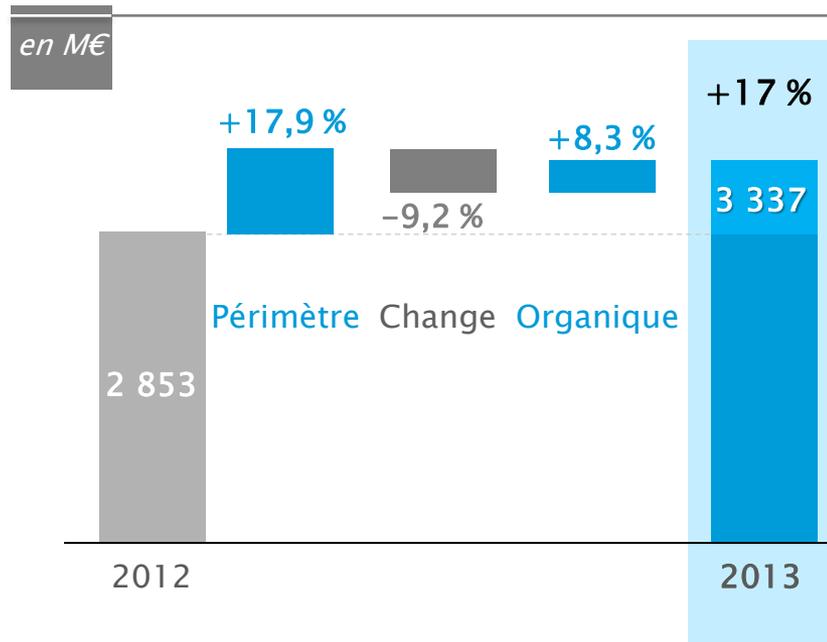
- Suite à la mise en Bourse d'une partie du capital par les actionnaires, le pourcentage d'intérêt de GPA dans Viavarejo est passé fin décembre 2013 de 52,4 % à 43,3 %. En l'absence de changement de contrôle, cette opération n'a pas d'incidence sur le chiffre d'affaires consolidé. L'évolution du pourcentage d'intérêt de GPA dans Nova.com (de 43,9 % à 52,3 %) est également sans incidence sur le chiffre d'affaires consolidé.
- Au 21 juin 2013, date de l'Assemblée Générale au cours de laquelle la perte de contrôle de Casino a été constatée, Mercialys a été déconsolidée. A compter de cette date, ses résultats sont mis en équivalence.
- Le Groupe Monoprix est consolidé par intégration globale dans les comptes du groupe Casino à partir du 5 avril 2013, date à laquelle l'acquisition de 50 % des titres de Monoprix est présumée être intervenue.
- Comme en 2012, les variations de pourcentage d'intérêt ont généré des produits nets non courants significatifs de 551 M€ en 2013 enregistrés en autres produits et charges opérationnels dans le compte de résultat (vs. 672 M€ pour l'année précédente).
- Depuis le 1^{er} février 2013, Casino consolide en intégration globale (via Franprix-Leader Price) divers franchisés. Ce périmètre a également évolué avec l'intégration globale des magasins NORMA à partir du 31 juillet 2013.

FORTE PROGRESSION DES RÉSULTATS OPÉRATIONNELS, EN LIGNE AVEC LA CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ

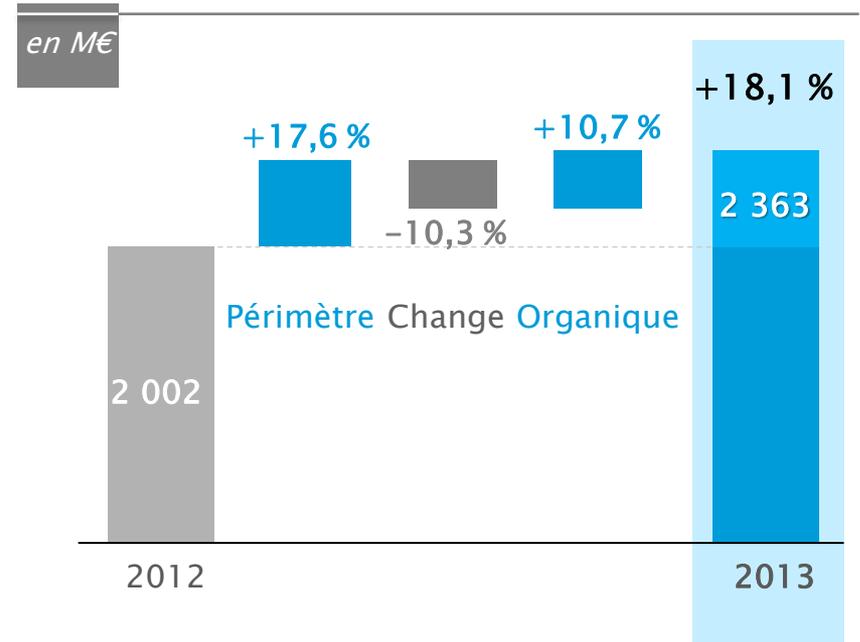
Activités poursuivies (en millions d'euros)	2012	2013	Variation
Chiffre d'affaires HT	41 971	48 645	+15,9 %
Marge commerciale	10 844	12 445	+14,8 %
<i>En % du CA</i>	25,8 %	25,6 %	-25 bp
EBITDA*	2 853	3 337	+17 %
<i>Marge d'EBITDA</i>	6,8 %	6,9 %	+6 bp
Dotations aux amortissements	851	974	+14,4 %
Résultat Opérationnel Courant	2 002	2 363	+18,1 %
<i>Marge Opérationnelle Courante</i>	4,8 %	4,9 %	+9 bp

PROGRESSION ORGANIQUE DE L'EBITDA ET DU ROC SUPÉRIEURE À CELLE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

ÉVOLUTION DE L'EBITDA



ÉVOLUTION DU ROC

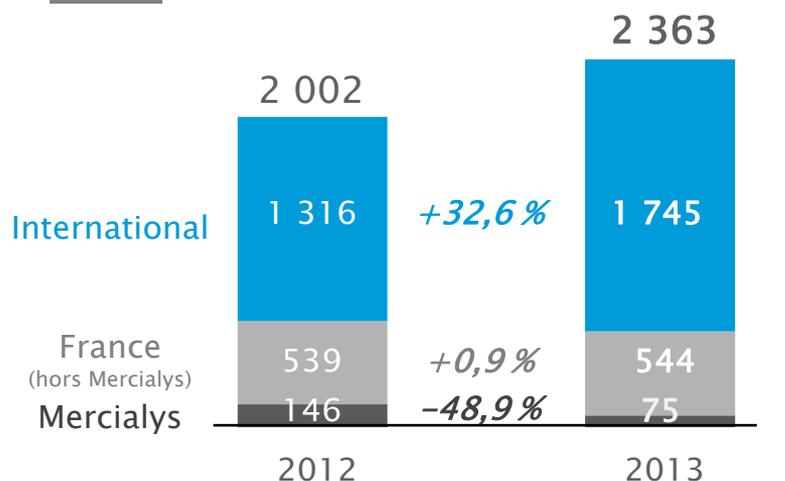


- Croissance organique soutenue de l'EBITDA et du ROC (respectivement +8,3 % et +10,7 %), supérieure à la croissance organique du chiffre d'affaires (+5,7 %*)
- Compte tenu de ces bonnes performances et après prise en compte de l'évolution du périmètre, progression très significative de l'EBITDA et du ROC publiés

PROGRESSION DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT ET DE LA MARGE DU GROUPE

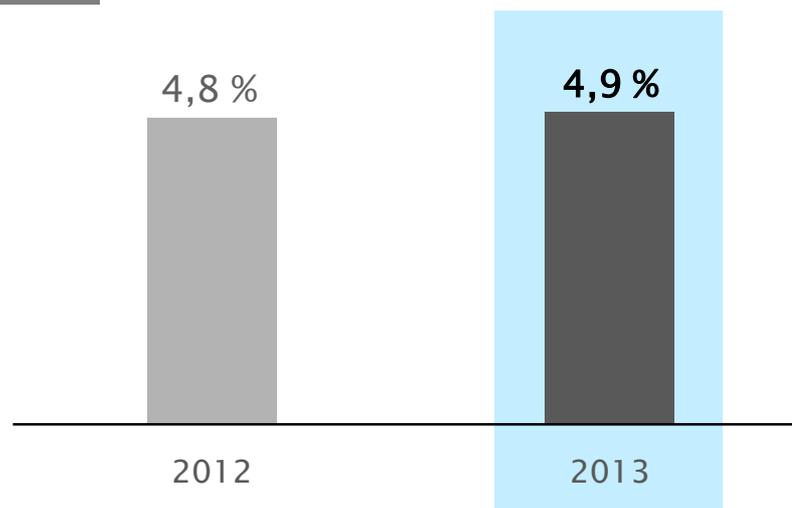
ROC

en M€



TAUX DE MARGE ROC

en %



- Très forte croissance du **ROC des sociétés internationales**, portée par la prise de contrôle de GPA et la forte croissance des performances notamment de Viavarejo
- **Stabilité du ROC en France hors Mercialys**
- Hors impact négatif du change, progression totale du ROC de **+28,3 %** en 2013

STABILITÉ DU ROC DES ACTIVITÉS DE DISTRIBUTION EN FRANCE

ROC (en millions d'euros)	2012	Marge	2013	Marge	Variation organique
Enseignes Casino (hors Mercialys)	254	2,1 %	145	1,3 %	-76 bp
Franprix-Leader Price	163	3,8 %	152	3,5 %	+13 bp
Monoprix	122	6,1 %	247	6,9 %	+52 bp
France (hors Mercialys)	539	2,9 %	544	2,8 %	-45 bp
Mercialys (mis en équivalence au S2 2013)	146	n.a.	75	n.a.	n.a.
Total	685	n.a.	618	n.a.	n.a.

■ Enseignes Casino :

- ▶ Les baisses de prix réalisées en 2013 notamment chez Géant se sont traduites par un repositionnement tarifaire réussi
- ▶ Elles ont eu un effet très favorable sur les volumes : le Groupe s'inscrit en gain de part de marché en volumes depuis le 4^e trimestre, à la fois en hypermarchés et supermarchés
- ▶ Les plans de baisses de coûts ont limité en grande partie l'impact des baisses de prix

■ Robustesse du modèle de FPLP :

- ▶ **Marge organique en progression (+13 bp)**
- ▶ Amélioration des résultats des masterfranchisés précédemment mis en équivalence et intégrés en 2013 dans le ROC consolidé

■ Progression de la contribution de Monoprix dans les résultats de la France du fait de son intégration à 100 % et amélioration de sa marge en organique

NOUVELLE PROGRESSION DE LA RENTABILITÉ DES FILIALES INTERNATIONALES

ROC (en millions d'euros)	2012	Marge	2013	Marge	Variation organique
Amérique Latine	1 060	5,5 %	1 469	5,9 %	+66 bp
Asie	241	7,1 %	264	7,4 %	+34 bp
Autres secteurs	16	n.a.	12	n.a.	n.a.
INTERNATIONAL	1 316	5,6 %	1 745	6 %	+58 bp

- En **Amérique Latine**, très forte progression de la rentabilité au Brésil
 - ▶ Chez GPA, progression continue de la marge du cash & carry et accélération de la réalisation des synergies entre Pontofrio et Casas Bahia
 - ▶ La marge est portée par la forte hausse des ventes à magasins comparables
 - ▶ Marge en Colombie en légère hausse grâce à la bonne maîtrise des coûts
- Hausse de la rentabilité en **Asie** :
 - ▶ En Thaïlande, excellente marge commerciale et accroissement de la contribution des galeries commerciales
 - ▶ Au Vietnam, amélioration de la rentabilité
- Au total, forte progression organique du ROC (+22,7 %)

COMPTE DE RÉSULTAT DÉTAILLÉ

Activités poursuivies (en millions d'euros)	2012	2013	Variation
ROC	2 002	2 363	+18,1 %
Autres produits et charges opérationnels	377	261	
Coût de l'endettement financier net	(519)	(635)	
Autres produits et charges financiers	20	(84)	
Résultat avant IS	1 880	1 905	
Impôt sur les bénéfices	(323)	(401)	
Quote-part de résultats des sociétés MEE	(21)	21	
Résultat net des activités poursuivies	1 535	1 524	
Dont, intérêts minoritaires	470	672	
Dont, part du Groupe	1 065	853	
Résultat net normalisé *	979	1 254	
Dont, intérêts minoritaires	415	636	
Dont, part du Groupe	564	618	+9,7 %

* Le résultat net normalisé correspond au Résultat net des activités poursuivies, corrigé des effets des autres produits et charges opérationnels, tels que définis dans la partie Principes Comptables de l'annexe annuelle aux comptes consolidés, et des effets des éléments financiers non récurrents, ainsi que des produits et charges d'impôts non récurrents

18 février 2014

AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

<i>(en millions d'euros)</i>	2012	2013
Résultats sur cessions d'actifs	110	58
Autres produits et charges opérationnels	267	203
Produits nets liés à des opérations de périmètre	672	551
Pertes nettes de valeur des actifs	(123)	(79)
Provisions et charges pour restructuration	(200)	(148)
Provisions et charges pour litiges et risques	(68)	(86)
<i>Dont GPA</i>	<i>(18)</i>	<i>(44)</i>
Divers	(13)	(35)
TOTAL	377	261

- Impact moins significatif en 2013 des résultats de cession d'actifs et des produits liés à des opérations de périmètre (revalorisation de la quote-part détenue dans Mercialys et consolidation à 100 % de Monoprix)
- Provisions pour restructurations en France et au Brésil en baisse
- Provisions pour litiges et risques (notamment chez GPA)

BONNE MAÎTRISE DES FRAIS FINANCIERS HORS IMPACT DES EFFETS DE PÉRIMÈTRE

<i>(en millions d'euros)</i>	2012	2013
France	(231)	(258)
Brésil	(282)	(376)
Thaïlande	(30)	(24)
Autres international	25	23
TOTAL	(519)	(635)

- **En France**, les frais financiers sont impactés par l'acquisition de 50 % de Monoprix
- **Chez GPA**, stabilité des frais financiers en monnaie locale malgré l'évolution défavorable des taux
- **En Thaïlande**, baisse sous les effets combinés de la poursuite du remboursement partiel de la dette au cours de l'année et de la baisse des taux d'intérêt

PROGRESSION DU RÉSULTAT NET NORMALISÉ DE +9,7 %

<i>(en millions d'euros)</i>	2012 normalisé	2013 normalisé
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	2 002	2 363
Autres produits et charges opérationnels	0	0
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	2 002	2 363
Coût de l'endettement financier net	(519)	(635)
Autres produits et charges financiers	(4)	4
Charge d'impôt	(478)	(499)
Quote-part de résultat des entreprises associées	(21)	21
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES*	979	1 254
Dont intérêts minoritaires	415	636
Dont, part du Groupe	564	618

* Le résultat net normalisé correspond au Résultat net des activités poursuivies, corrigé des effets des autres produits et charges opérationnels, tels que définis dans la partie Principes Comptables de l'annexe annuelle aux comptes consolidés, et des effets des éléments financiers non récurrents, ainsi que des produits et charges d'impôts non récurrents

18 février 2014

PROGRESSION DU BÉNÉFICE NET NORMALISÉ PAR ACTION DE +7,6 %

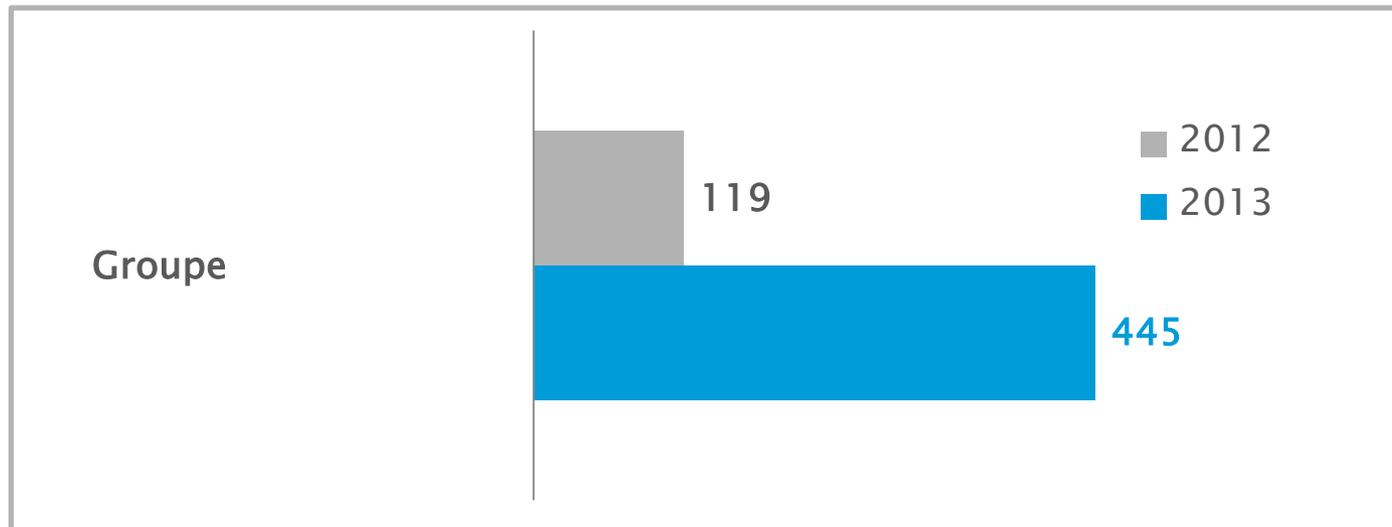
Activités poursuivies	2012	2013	Variation
Nombre moyen d'actions diluées	112 173 213	112 918 625	+0,7 %
BNPA dilués*	9,41	7,40	-21,4 %
BNPA normalisé dilués*	4,94	5,32	+7,6 %

- Dividende proposé lors de l'Assemblée Générale du 6 mai 2014 : 3,12 € par action

BFR : FORTE AMÉLIORATION DE LA GÉNÉRATION DE TRÉSORERIE

VARIATION DU BFR GROUPE (hors Mercialys)

en M€

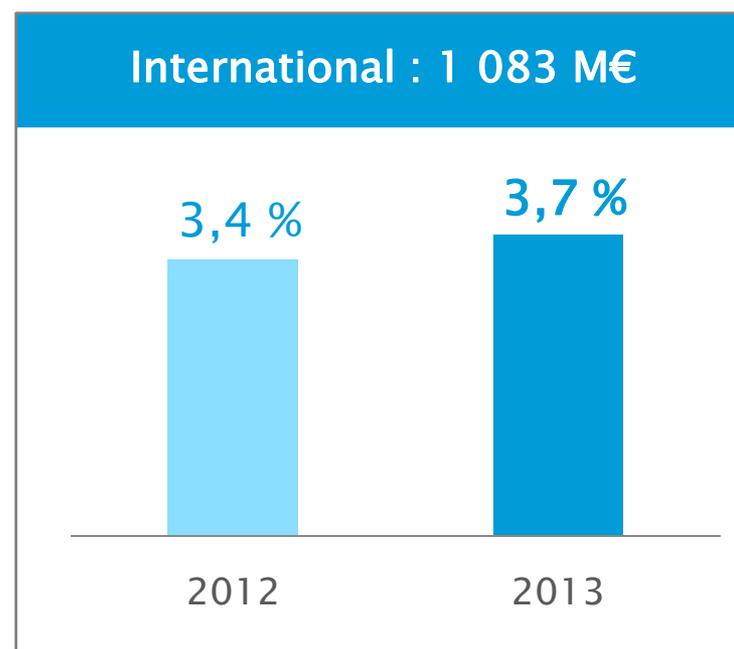
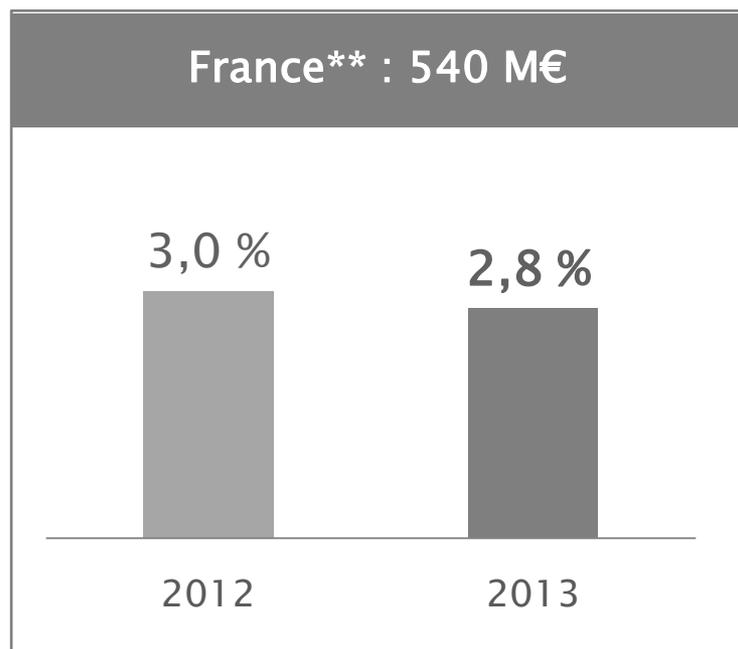


- Évolution favorable du BFR en France grâce à une bonne gestion des stocks
- À l'international, bonne performance au Brésil

DES INVESTISSEMENTS ALLOUÉS EN PRIORITÉ À L'INTERNATIONAL

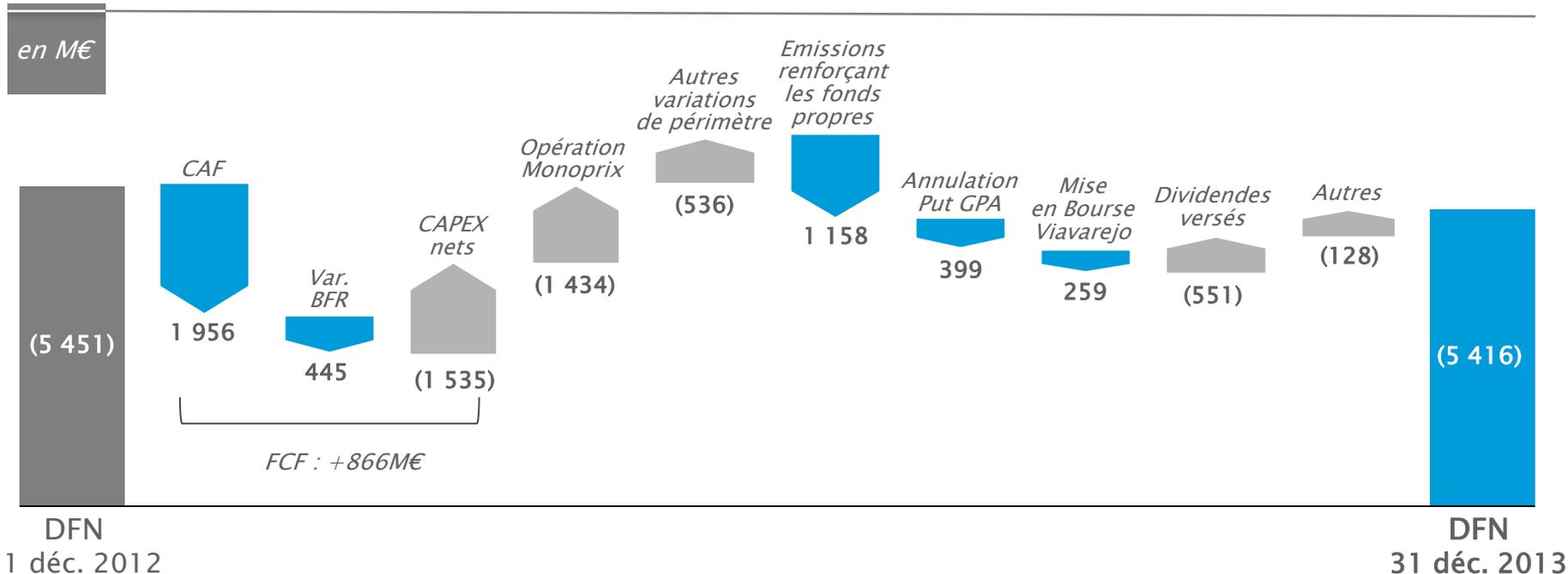
INVESTISSEMENTS OPÉRATIONNELS (CAPEX BRUTS* EN % DU CHIFFRE D'AFFAIRES)

en %
du CA



STABILITÉ DE L'ENDETTEMENT CONSOLIDÉ DU GROUPE

Hors flux Mercialys

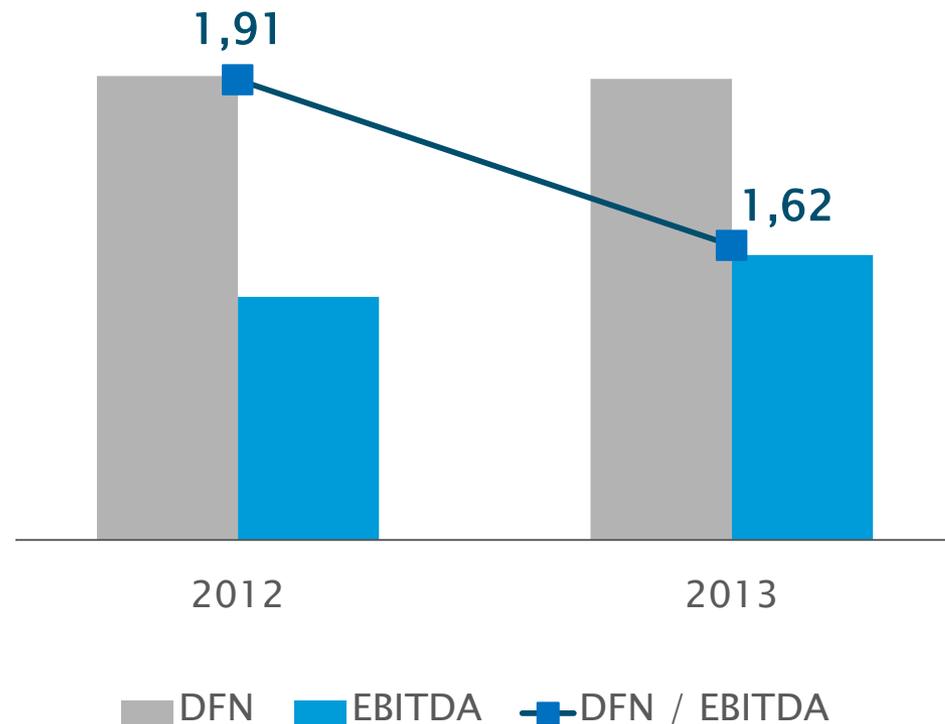


- L'exercice a été marqué par le rachat de 50 % de Monoprix et la poursuite d'investissements destinés au développement du Groupe
- L'endettement net du Groupe est resté maîtrisé grâce à :
 - ▶ La génération d'un free cash flow de près de 900 M€
 - ▶ Des opérations renforçant les fonds propres (émission hybride du 18 octobre 2013 et ORA Monoprix du 20 décembre 2013)
 - ▶ L'annulation du put consenti à M. Diniz au Brésil
 - ▶ Le succès de la mise en Bourse de Viavarejo

FORTE AMÉLIORATION DU RATIO D'ENDETTEMENT CONSOLIDÉ

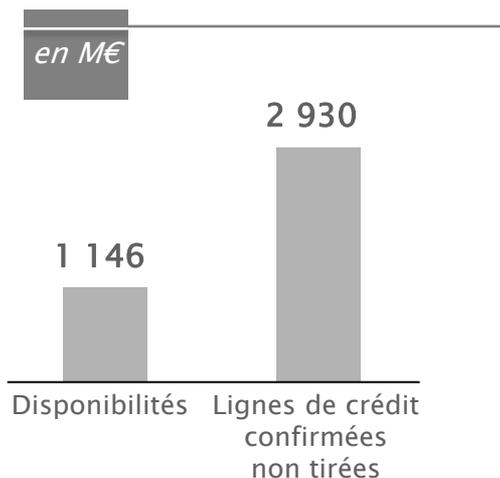
DFN/EBITDA

en %

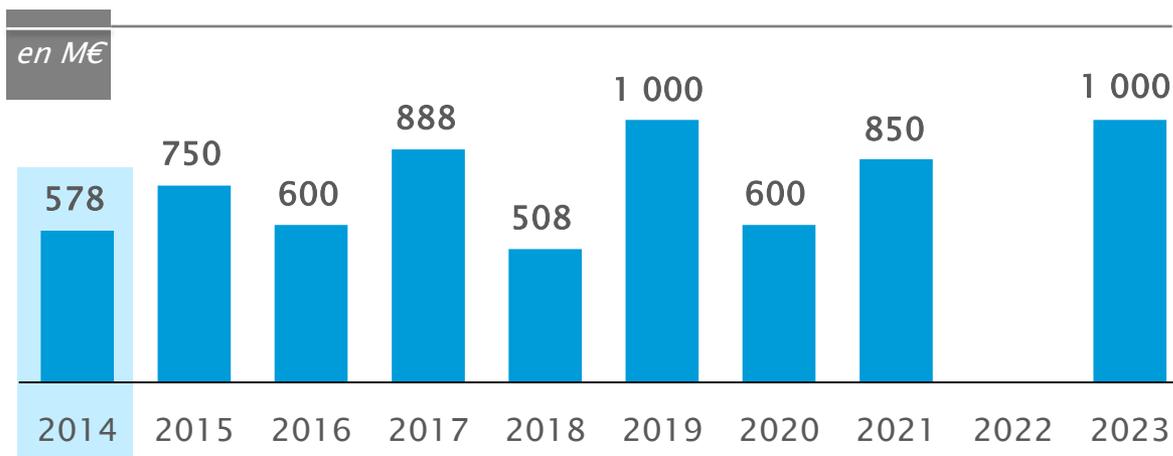


EN 2013, CASINO A MAINTENU UN NIVEAU DE LIQUIDITÉ ÉLEVÉ EN ALLONGEANT LA MATURITÉ DE SA DETTE ET EN MAÎTRISANT LE COÛT

4,1 Md€ DE LIQUIDITÉS*
AU 31/12/2013



ÉCHÉANCES OBLIGATAIRES** LISSÉES DANS LE TEMPS



- En avril 2013, Casino a réalisé deux placements obligataires, d'un montant total de 600 M€ (1,990 % pour la maturité 2019, et 2,788 % pour la maturité 2023)
- Le 4 juillet 2013, Casino a annoncé la signature d'une ligne de crédit confirmée à 5 ans pour 1 000 MUSD, cette opération renforce la liquidité du Groupe et étend la maturité moyenne des lignes confirmées de Casino de 1,8 an à 3 ans
- En octobre 2013, le Groupe a annoncé le succès d'une obligation hybride perpétuelle de 750 M€ (4,87 %)
- En décembre 2013, Monoprix a émis 500 M€ d'obligations remboursables en actions (« ORA »), d'une maturité de 3 ans et portant un coupon d'Euribor 6 mois + 5,1 %. Cette opération renforce ses fonds propres
- La maturité moyenne de la dette obligataire du Groupe est de 4,8 années contre 4,5 à fin 2012 (et 4,4 à fin 2011)
- Le Groupe Casino est noté **BBB–perspective stable** par S&P et Fitch Ratings

Faits Marquants

Résultats

PERSPECTIVES 2014 & CONCLUSION

Annexes

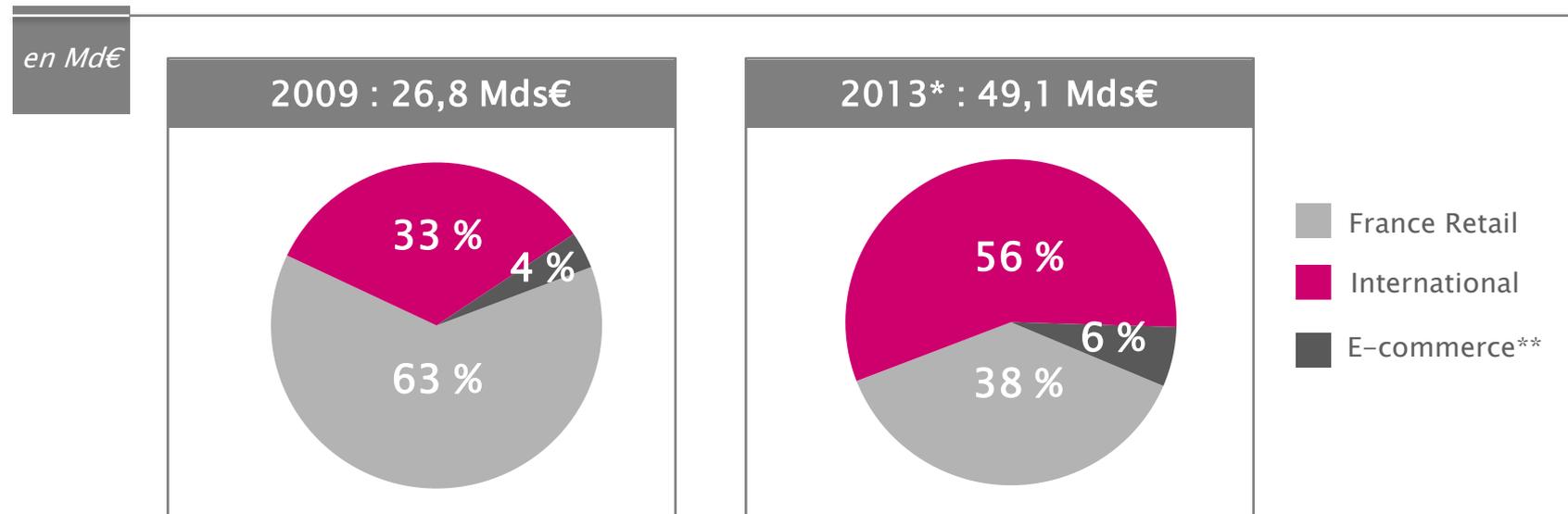


Jean-Charles NAOURI
Président-directeur général

A FIN 2013, LE PROFIL DU GROUPE A ÉTÉ PROFONDÉMENT TRANSFORMÉ

- Au cours des cinq dernières années, le Groupe a quasiment doublé de taille
- Il a renforcé son portefeuille d'enseignes en prenant le contrôle de Monoprix et de GPA
- Il dispose à présent d'un excellent mix géographique. Il s'est développé prioritairement sur les secteurs et formats qui répondent aux tendances actuelles de consommation :
 - ▶ Discount
 - ▶ Premium
 - ▶ Proximité
 - ▶ E-commerce

C.A. CONSOLIDÉ : ÉVOLUTION 2009 – 2013



PRIORITÉS STRATÉGIQUES DU GROUPE

- Au fil du temps, le groupe Casino s'est construit autour d'une vision constante, et a développé des activités favorisées par les grands courants de croissance
- En 2014, le Groupe va poursuivre et accélérer cette stratégie sur tous ses marchés :

1

Déploiement des enseignes discount

2

Renforcement du positionnement sur les formats premium

3

Expansion en proximité

4

Développement dans le e-commerce non-alimentaire

1 POURSUIVRE LE DÉPLOIEMENT DES ENSEIGNES DISCOUNT

■ En France

- ▶ Poursuite du développement de **Leader Price** qui dispose, à ce jour, du meilleur tarifaire du marché*
- ▶ Repositionnement des hypermarchés **Géant** en enseigne populaire, avec une offre et un indice tarifaire* très compétitifs et une nouvelle ambition de croissance à magasins comparables

■ À l'International

- ▶ Expansion :
 - Au Brésil, sur le **cash & carry (Assaí)**
 - En Colombie, sur les magasins **Surtimax** et sur les magasins **Super Inter** récemment acquis
- ▶ Perspectives attractives en **hypermarchés**, perçus comme un format discount dans les économies en développement

2 RENFORCER LE POSITIONNEMENT SUR LES FORMATS PREMIUM

- Le Groupe bénéficie d'un positionnement unique sur les formats premium au travers des enseignes **Monoprix** (y compris **Monop'** et **Naturalia**), **Carulla** (Colombie) et **Pão de Açúcar** (Brésil)
 - ▶ En France, maintien d'un rythme d'expansion soutenu chez **Monoprix**, autour de ses différents formats
 - ▶ À l'international, accélération du développement des supermarchés qualitatifs **Carulla** et **Pão de Açúcar**, qui répondent aux évolutions des modes de consommation

3 POURSUIVRE L'EXPANSION EN PROXIMITÉ

- En France,
 - ▶ Accélération de l'expansion sur des **formats différenciés** (taille des magasins et assortiments adaptés aux zones de chalandise)
 - ▶ Développement prioritaire en **franchise**
- A l'international, développement des formats de proximité
 - ▶ **Minimercado** au Brésil
 - ▶ **Exito Express** en Colombie
 - ▶ **Mini Big C** en Thaïlande

4 FORTE CROISSANCE DU E-COMMERCE

- En 2013, le groupe Casino a réalisé un chiffre d'affaires de **2,9 Mds€** dans le **e-commerce non-alimentaire**, au Brésil et en France
- En 2014, le Groupe poursuivra son fort développement :
 - ▶ En France
 - Forte croissance des volumes de **Cdiscount**
 - Attractivité commerciale du site renforcée (prix, offre)
 - Développement de la **marketplace**, qui doit contribuer significativement au volume d'affaires de Cdiscount dès 2014
 - ▶ À l'International
 - Au Brésil, poursuite de la croissance à des niveaux très élevés chez **Nova.com**
 - Développement rapide des sites **pure players Cdiscount** en Colombie, Thaïlande et au Vietnam

PERSPECTIVES 2014

- En 2014, le Groupe se fixe pour objectifs :
 - ▶ Le retour à une croissance organique positive du chiffre d'affaires en France
 - ▶ La poursuite d'une forte croissance organique du chiffre d'affaires à l'international
 - ▶ Une nouvelle progression organique du ROC
 - ▶ La poursuite de l'amélioration de la structure financière



Faits Marquants

Résultats

Perspectives 2014
& Conclusion

ANNEXES



BILAN CONSOLIDÉ SIMPLIFIÉ

<i>(en millions d'euros)</i>	31/12/2012**	31/12/2013
Goodwill	10 909	10 791
Immobilisations	13 046	14 128
Participations entreprises associées	260	768
Actifs non courants*	2 001	1 593
Autres actifs non courants	865	425
Stocks	4 727	4 693
Clients et autres créances***	3 498	3 242
Trésorerie et équivalents de trésorerie*	6 303	5 433
Actifs détenus en vue de la vente	1 461	96
TOTAL ACTIF	43 071	41 168
Capitaux propres	15 201	15 426
Provisions à long terme	975	963
Passifs financiers non courants*	9 394	8 516
Autres passifs non courants	2 264	2 012
Provisions court terme	275	214
Fournisseurs	6 655	7 016
Autres dettes	4 425	4 397
Passifs financiers courants*	2 786	2 623
Passifs associés à des actifs détenus en vue de la vente	1 095	0
TOTAL PASSIF	43 071	41 168

* Éléments constitutifs de la DFN

** Comptes retraités de l'ajustement du PPA de GPA

*** Dont 40 M€ d'actifs financiers non courants compris dans la DFN en 2012

TABLEAU DE FINANCEMENT

<i>(en millions d'euros)</i>	2012	2013**
Dettes financières nettes à l'ouverture	(5 379)	(5 451)
Capacité d'autofinancement	1 639	1 956
Variation de BFR	194	445
Autres*	523	665
Cash-flow opérationnel net d'IS	2 357	3 066
Investissements courants	(1 406)	(1 622)
Acquisitions financières	(130)	(32)
Cessions	287	96
Variation de périmètre et autres opérations avec les actionnaires minoritaires	(197)	(1 806)
Variation des prêts et avances consentis	(44)	39
Instruments en capitaux propres	0	1 158
Augmentation et diminution de capital de la société mère	0	14
Variation de l'autocontrôle	(6)	(3)
Dividendes versés	(815)	(534)
Dividendes versés aux TSSDI	(20)	(17)
Intérêts financiers nets versés	(541)	(616)
Variation de dette non cash	(442)	435
Écarts de conversion	76	(142)
Dettes financières nettes au 31/12 de l'ensemble consolidé	(6 260)	(5 416)
<i>Dont dette financière nette des activités en cours de cession (Mercialys)</i>	809	0
Dettes financières nettes au 31/12	(5 451)	(5 416)

RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ

<i>(en millions d'euros)</i>	2012	2013
Résultat net des activités poursuivies	1 535	1 524
Dont, Part du Groupe	1 065	853
Dont, Intérêts minoritaires	470	672
Résultat net des activités abandonnées	(2)	(2)
Dont, Part du Groupe	(2)	(2)
Dont, Intérêts minoritaires	0	0
Résultat net de l'ensemble Consolidé	1 533	1 523
Dont, Part du Groupe	1 062	851
Dont, Intérêts minoritaires	470	672

DÉFINITION DU RÉSULTAT NET NORMALISÉ

- Le résultat net normalisé correspond au Résultat net des activités poursuivies, corrigé des effets des autres produits et charges opérationnels, tels que définis dans la partie Principes Comptables de l'annexe annuelle aux comptes consolidés, et des effets des éléments financiers non récurrents, ainsi que des produits et charges d'impôts non récurrents
- Les éléments financiers non récurrents regroupent certains instruments financiers constatés en résultat dont la juste valeur peut être très volatile. À titre d'exemple, les variations de juste valeur des instruments financiers non qualifiés de couverture et des dérivés incorporés sur le cours de l'action Casino sont ainsi retraitées du Résultat net normalisé
- Les produits et charges d'impôts non récurrents correspondent aux effets d'impôt directement liés aux retraitements précédents ainsi que les effets directs d'impôt non récurrents. Ainsi la charge d'impôt rapportée au résultat normalisé avant impôt correspond au taux d'impôt moyen normatif du Groupe
- Cet agrégat permet de mesurer l'évolution du résultat récurrent des activités

PASSAGE DU RÉSULTAT NET PUBLIÉ AU RÉSULTAT NET NORMALISÉ

<i>(en millions d'euros)</i>	2012	Éléments retraités	2012 normalisé	2013	Éléments retraités	2013 normalisé
Résultat Opérationnel Courant	2 002		2 002	2 363		2 363
Autres ppts et ch. opérationnels	377	(377)	0	261	(261)	0
Résultat Opérationnel	2 379	(377)	2 002	2 625	(261)	2 363
Coût de l'endettement financier net	(519)	0	(519)	(635)	0	(635)
Autres ppts et ch. financiers ⁽¹⁾	20	(24)	(4)	(84)	88	4
Charge d'impôt ⁽²⁾	(323)	(155)	(478)	(401)	(97)	(499)
Quote-part de résultat des entreprises associées	(21)	0	(21)	21	0	21
Résultat net des activités poursuivies	1 535	(556)	979	1 524	(270)	1 254
Dont intérêts minoritaires ⁽³⁾	470	(55)	415	672	(36)	636
Dont Part du Groupe	1 065	(501)	564	853	(234)	618

(1) Sont retraités des autres produits et charges financiers, les effets d'actualisation monétaire des passifs fiscaux au Brésil (-22 M€ en 2012 et -25 M€ en 2013), les pertes de change sur les créances détenues sur l'État vénézuélien en USD (-2 M€ en 2012 uniquement), les variations de juste valeur des Total Return Swap portant sur les actions GPA, Big C, et des forwards et calls (+48 M€ en 2012 et -63 M€ en 2013).

(2) Sont retraités de la charge d'impôt, les effets d'impôt correspondant aux éléments retraités ci-dessus, ainsi que les produits et charges d'impôts non récurrents.

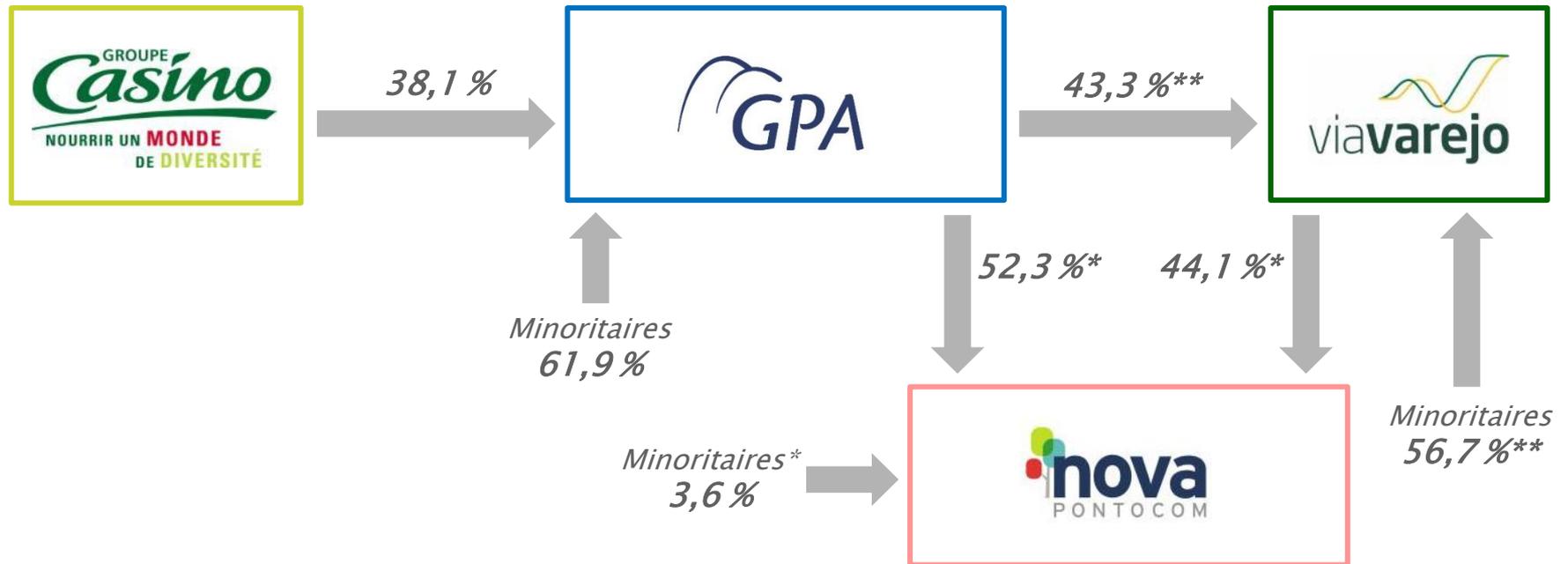
(3) Sont retraités des intérêts minoritaires les montants associés aux éléments retraités ci-dessus.

18 février 2014

À FIN 2013, LA VALORISATION BOURSÈRE DES FILIALES COTÉES DU GROUPE S'ÉLÈVE À 8,5 MDSE EN QUOTE-PART CASINO

<i>Sociétés cotées</i>	Cours de Bourse au 31/12/2013	Capitalisation Boursière (100 %, M€)	% de détention	Quote-part de Casino (M€)
GPA (Brésil)	BRL 104,9	8 517	38,1 %*	3 234
Grupo Exito (Colombie & Uruguay)	COP 30 000	5 053	54,8 %	2 771
Big C (Thaïlande)	THB 184	3 360	58,6 %	1 961
TOTAL				7 967
Mercialys	15,25 €	1 404	40,3 %	565
TOTAL				8 531

STRUCTURE ACTIONNARIALE DE GPA ET INTÉRÊTS MINORITAIRES AU BRÉSIL



Au 31 décembre 2013

Intérêt économique
(en %)

	GPA Food	Viavarejo	Nova.com
Groupe Casino	38 %	16,5 %	27,2 %
Minoritaires	62 %	83,5 %	72,8 %

PROGRESSION DES INTÉRÊTS MINORITAIRES NORMALISÉS

<i>(en millions d'euros)</i>	2012	2013
FPLP	(12)	(6)
GPA	206	439
Big C Thaïlande	60	72
Exito	95	90
Autres	8	12
<i>Mercialys*</i>	<i>58</i>	<i>29</i>
TOTAL	415	636

RÉSULTATS DE LA FRANCE ET DE L'INTERNATIONAL

FRANCE <i>(en millions d'euros)</i>	2012	2013
Chiffre d'affaires	18 447	19 492
EBITDA	1 062	1 055
<i>Marge EBITDA</i>	5,8 %	5,4%
Résultat Opérationnel Courant	685	618
<i>Marge Opérationnelle Courante</i>	3,7 %	3,2%
INTERNATIONAL <i>(en millions d'euros)</i>	2012	2013
Chiffre d'affaires	23 524	29 153
EBITDA	1 790	2 282
<i>Marge EBITDA</i>	7,6 %	7,8 %
Résultat Opérationnel Courant	1 316	1 745
<i>Marge Opérationnelle Courante</i>	5,6 %	6 %

DÉTAIL DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ENTITÉ

<i>(en millions d'euros)</i>	2012	2013	Var.	Variation organique hors essence
Franprix-Leader Price	4 279	4 356	+1,8 %	-5,1 %
Monoprix	2 010	3 561	+77,2 %	+1,1 %
Casino France	12 158	11 575	-4,8 %	-3,9 %
<i>Géant Casino</i>	5 246	4 890	-6,8 %	-7,2 %
<i>Supermarchés Casino</i>	3 687	3 463	-6,1 %	-5,1 %
<i>Proximité</i>	1 480	1 440	-2,7 %	-2,7 %
<i>Autres</i>	1 746	1 782	+2,1 %	
FRANCE	18 447	19 492	+5,7 %	-3,6 %
Amérique Latine	19 251	24 731	+28,5 %	+12,4 %
Asie	3 407	3 561	+4,5 %	+7,1 %
Autres	866	862	-0,5 %	-0,1 %
INTERNATIONAL	23 524	29 153	+23,9 %	+11,2 %
GROUPE	41 971	48 645	+15,9 %	+5 %

CHIFFRE D'AFFAIRES À MAGASINS COMPARABLES

FRANCE	2013 vs. 2012	
	Avec essence	Hors essence
HM Géant	-6,4 %	-6,8 %
Casino SM	-7,2 %	-6,2 %
Franprix	-2,9 %	-2,9 %
Leader Price	-4,4 %	-4,4 %
Monoprix	-0,7 %	-0,8 %

INTERNATIONAL	2013 vs. 2012	
	Avec essence	Hors essence
Amérique Latine	+8,6 %	+8,6 %
Asie	-0,3 %	-0,3 %

DÉTAIL DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

<i>(en millions d'euros)</i>	2012	2013
Variation de dérivés hors couverture	39	(62)
Gains et pertes de change hors DFN	(2)	(8)
Actualisation / Désactualisation	(9)	(16)
Divers	(9)	3
TOTAL	20	(84)

TAUX DE CHANGE MOYENS

<i>(en millions d'euros)</i>	2012	2013	Var. %
Argentine (ARS / EUR)	0,171	0,137	-19,7 %
Uruguay (UYU / EUR)	0,038	0,037	-4,1 %
Thaïlande (THB / EUR)	0,025	0,024	-2,2 %
Vietnam (VND / EUR) (x 1 000)	0,037	0,036	-4,1 %
Colombie (COP / EUR) (x 1 000)	0,433	0,403	-6,9 %
Brésil (BRL / EUR)	0,399	0,348	-12,6 %

EFFET CALENDRAIRE EN FRANCE PAR FORMAT

	T4 2013	2013
Hypermarchés Géant	-0,8 %	-0,9 %
Supermarchés Casino	-0,6 %	-0,7 %
Proximité	-0,6 %	-0,4 %
Cdiscount	0 %	0 %
Monoprix	0 %	-0,3 %
FPLP	-1 %	-0,8 %
FRANCE	-0,7 %	-0,7 %

EFFET CALENDRAIRE 2014 ESTIMÉ

	2014				
	T1	T2	T3	T4	2014
France	-0,5 %	0,4 %	-0,6 %	-0,3 %	-0,3 %
International	-1,2 %	1,7 %	-0,2 %	-0,5 %	-0,1 %

QUOTE-PART DE RÉSULTAT DES SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE

	2012	2013
France	(30)	4
International	8	17
TOTAL	(21)	21

PUTS INTÉGRÉS DANS LA DETTE FINANCIÈRE NETTE

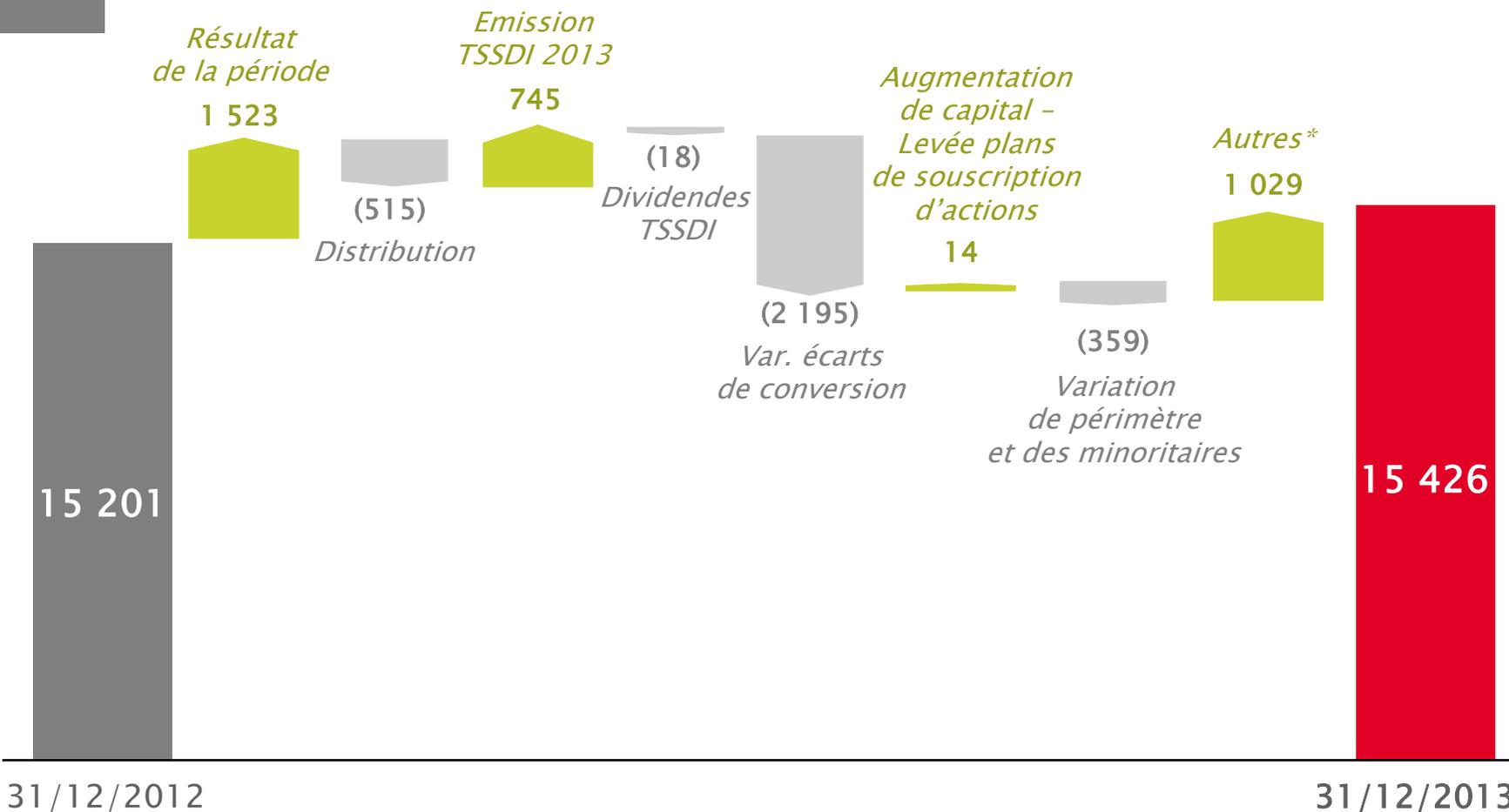
<i>(en millions d'euros)</i>	% capital	Valorisation au 31/12/2012	Valorisation au 31/12/2013	Période d'exercice
GPA		399	0	
Franprix – Leader Price	Magasins franchisés détenus majoritairement	97	48	Différentes dates
Monshowroom		0	10	Différentes dates
Uruguay		15	15	À tout moment → 2021
Autre		1	1	À tout moment → 2014
TOTAL		512	75	

PUTS HORS BILAN

<i>(en millions d'euros)</i>	% capital	Valorisation au 31/12/2012	Valorisation au 31/12/2013	Période d'exercice
Franprix – Leader Price	Magasins franchisés détenus minoritairement	157	71	Différentes dates
Uruguay (Disco)		90	87	À tout moment → 2021
Autre		15	0	
TOTAL		262	158	

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

en M€



DÉTAIL DU PARC DE MAGASINS

FRANCE	31/12/2012	31/12/2013
Géant Casino	125	126
Casino Supermarchés	445	444
Franprix	891	885
Monoprix	542	584
Leader Price	604	619
Supérettes	6,517	7 315
Autres	487	544
TOTAL FRANCE	9 611	10 517
INTERNATIONAL		
Argentine	24	22
Uruguay	52	54
Brésil	1 881	1 999*
Colombie	427	739
Thaïlande	348	559
Vietnam	33	35
Océan Indien	123	131
TOTAL INTERNATIONAL	2 888	3 539

DISCLAIMER

Cette présentation contient des informations et déclarations prospectives sur Casino. Les informations prospectives ne sont pas des faits historiques. Ces déclarations contiennent des projections financières et des estimations, ainsi que les hypothèses sous-jacentes, des déclarations concernant les plans, les objectifs et les attentes à l'égard de futures opérations, produits et services, et des déclarations concernant les performances futures. Les déclarations prospectives sont généralement identifiées par les mots « s'attendre à », « anticiper », « croire », « à l'intention », « estime » et autres expressions similaires. Bien que la direction de Casino pense que les attentes reflétées dans ces énoncés prospectifs sont raisonnables, les investisseurs et les détenteurs de titres Casino sont avertis que ces énoncés et déclarations prospectives sont assujetties à divers risques et incertitudes, dont bon nombre sont difficiles à prévoir et généralement en dehors du contrôle de Casino, qui pourraient entraîner des résultats et développements réels sensiblement différents de ceux exprimés, suggérés ou projetés dans les informations prospectives et déclarations. Ces risques et incertitudes comprennent ceux qui sont développés ou identifiés dans les documents publics de Casino déposés auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF »), y compris ceux énumérés sous la rubrique « Facteurs de risque et assurances » dans le Document de Référence déposé par la société Casino le 28 mars 2013. Sauf tel que requis par la loi applicable, Casino ne s'engage aucunement à mettre à jour toute information prospective ou des énoncés.

Cette présentation a été préparée uniquement à titre informatif et ne doit pas être interprétée comme une sollicitation ou une offre d'achat ou de vente de valeurs mobilières ou instruments financiers connexes. De même, elle ne donne pas et ne doit pas être traitée comme un conseil d'investissement. Elle n'a aucun égard aux objectifs de placement, la situation financière ou des besoins particuliers de tout récepteur. Aucune représentation ou garantie, expresse ou implicite, n'est fournie par rapport à l'exactitude, l'exhaustivité ou la fiabilité des informations contenues dans ce document. Il ne devrait pas être considéré par les bénéficiaires comme un substitut à l'exercice de leur propre jugement. Toutes les opinions exprimées dans ce document sont sujettes à changement sans préavis.

Cette présentation et son contenu sont des renseignements exclusifs et ne peuvent être reproduits ou diffusés en tout ou en partie sans le consentement préalable écrit du Groupe Casino.