

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2016

- Chiffre d'affaires consolidé du Groupe** de **19,7 Mds€**, en progression de **+ 2,7 %** en organique
 - En France :**
 - Progression de l'activité : croissance de + 0,9 % en comparable et de + 2,0 % en organique
 - Poursuite des gains de parts de marché
 - Latam Retail :**
 - Maintien de bonnes performances en Colombie, Argentine et Uruguay
 - Amélioration des ventes au Brésil avec un développement accéléré du cash & carry et les premiers résultats du plan de relance commerciale chez Multivarejo pesant sur la rentabilité
 - Latam Electronics :** stabilisation de l'activité de Via Varejo depuis le T2 2016
 - E-commerce :**
 - Cdiscount : bonne performance sur le semestre
 - Cnova Brésil : activité toujours impactée par la conjoncture au Brésil
- ROC Groupe** de **317 M€** sur le semestre
 - En France**, net redressement des résultats : ROC de **85 M€** contre - 53 M€ au S1 2015 retraité
 - Amérique latine** : repli des résultats au Brésil lié à la conjoncture et à la relance promotionnelle chez Extra
 - E-commerce** : rentabilité en redressement chez Cdiscount et en retrait chez Cnova Brésil
- Résultat Net Part du Groupe de l'ensemble publié** de **2 581 M€** lié aux plus-values de cession de l'Asie
- Forte réduction de la dette financière nette de Casino en France**⁽¹⁾ (**4 027 M€** contre 8 482 M€ au S1 2015 retraité) et décision le 28 juillet 2016 du versement d'un **acompte sur dividende** de **1,56 €** par action

En M€	S1 2015 publié	S1 2015 retraité ⁽²⁾	S1 2016
Chiffre d'affaires	23 668	21 581	19 673
EBITDA	994	801	670
<i>Marge EBITDA</i>	<i>4,2 %</i>	<i>3,7 %</i>	<i>3,4 %</i>
ROC	521	388	317
<i>Marge ROC</i>	<i>2,2 %</i>	<i>1,8 %</i>	<i>1,6 %</i>
ROC et résultat des sociétés mises en équivalence	558	425	335
Résultat Net de l'ensemble consolidé, Part du Groupe	79	79	2 581
Résultat Net normalisé, Part du Groupe	63	6	(3)
Dette financière nette consolidée	(8 512)	(8 438) ⁽³⁾	(6 343)
Dette financière nette Casino en France ⁽¹⁾	(8 487)	(8 482) ⁽³⁾	(4 027)

⁽¹⁾ Périmètre : Casino Guichard Perrachon société mère, activités françaises et holdings détenus à 100 %
Dette financière de Casino en France S1 2015 au périmètre S1 2016

⁽²⁾ Conformément à la norme IFRS 5, les comptes du S1 2015 ont été retraités de la cession des activités en Thaïlande et au Vietnam pour favoriser les comparaisons

⁽³⁾ Dette après reclassement des dettes de puts en passifs financiers et incluant les actifs nets dont la vente a été décidée durant l'exercice 2015. Le Groupe a revu fin 2015 la définition de la dette financière nette au regard principalement des actifs nets destinés à être vendus en relation avec son plan de désendettement et des dettes de « Puts minoritaires »
La DFN au 30 juin 2015 a été retraitée suivant cette nouvelle définition

Nota : Les évolutions en organique et en comparable sont hors effets essence et calendaire

TCC : Taux de Change Constant

Ventes totales du Groupe de 19,7 Mds€ soutenues par une bonne progression de l'activité en France et une amélioration des ventes au Brésil

Au 1^{er} semestre 2016, le chiffre d'affaires consolidé du **Groupe** atteint 19,7 Mds€, en croissance organique de + 2,7 %.

En **France**, la croissance s'établit à + 2,0 % en organique. Le redressement est confirmé par les gains de parts de marché récurrents. Géant Casino affiche un chiffre d'affaires en croissance soutenue et l'enseigne continue de gagner des parts de marché. Leader Price enregistre une forte croissance sur le semestre et poursuit son déploiement en franchise. Les autres enseignes du Groupe (Casino Supermarchés, Monoprix, Franprix et Proximité) réalisent des performances satisfaisantes.

Les activités de **distribution alimentaire en Amérique latine** affichent une forte croissance organique de + 10,0 % sur le semestre, tirée par l'amélioration des ventes au Brésil et le maintien de bonnes performances en Colombie, Argentine et Uruguay.

Les ventes de **Via Varejo** sont en progression à compter du T2 2016 sous l'effet des conversions d'enseignes, de la croissance des ventes de mobiles, de l'amélioration de l'assortiment et de la croissance des services. L'enseigne gagne des parts de marché sur le marché des spécialistes et sur le marché total.

Au sein du segment **E-commerce**, les ventes de Cdiscount progressent de façon satisfaisante (+ 13,7 % en organique au S1 2016). L'activité de Cnova au Brésil est en repli notamment sous l'effet de la conjoncture.

Repli de - 2,4 % du ROC Groupe à taux de change constant et redressement de la rentabilité en France

L'évolution du ROC entre les deux exercices est impactée par la cession des activités en Asie et les effets de change. À taux de change constant et par rapport aux résultats S1 2015 retraités de cette cession, le ROC s'établit à 379 M€, en baisse de - 2,4 %.

En **France**, le ROC est de 85 M€, en forte amélioration (+ 137 M€) par rapport au S1 2015 retraité.

Le ROC de la distribution alimentaire (35 M€) progresse de + 169 M€. La rentabilité de Géant Casino, Leader Price et Supermarchés Casino, s'améliore sur le semestre. Les enseignes Monoprix et Franprix affichent une rentabilité satisfaisante.

Le ROC de promotion immobilière s'élève à 49 M€ contre 81 M€ au S1 2015.

Le ROC du **Latam Retail** (212 M€) s'inscrit en retrait à - 10,9 % à TCC.

Au Brésil, Multivarejo poursuit des plans de relance commerciale chez Extra au T2 2016. Les frais généraux progressent moins vite que l'inflation grâce aux plans de maîtrise des coûts. La marge commerciale de Multivarejo est en progression après prise en compte des crédits fiscaux (effet favorable de + 250 bp au T2 2016⁽¹⁾). Pão de Açúcar maintient un haut niveau de rentabilité et la proximité affiche une amélioration progressive de sa rentabilité.

Assai affiche une amélioration de son levier opérationnel avec une marge brute stable hors effet des crédits fiscaux.

Les performances opérationnelles sont satisfaisantes en Colombie, Uruguay et Argentine.

Le ROC du segment **Latam Electronics** (100 M€) est en baisse de - 35,1 % à TCC compte tenu de l'effet de base défavorable. La marge brute est impactée par des crédits fiscaux et des changements de fiscalité (deux d'entre eux ayant un effet favorable de + 770 bp sur la marge brute et le troisième effet défavorable de - 240bp sur la marge d'EBITDA au T2 2016⁽¹⁾).

Le ROC du **E-commerce** s'établit à - 80 M€ au S1 2016. La rentabilité de Cdiscount se redresse par rapport au S1 2015. Le résultat de Cnova Brésil est affecté par la baisse de son chiffre d'affaires. Des plans d'actions ont été engagés pour limiter les ruptures. L'enseigne lance également un plan de réduction des coûts.

⁽¹⁾ Informations communiquées par les filiales

Résultat financier et Résultat Net Part du Groupe normalisés

Le **Résultat financier normalisé** de la période s'élève à - 267 M€ (contre - 213 M€ au S1 2015 retraité).

En France, le résultat financier s'améliore grâce aux opérations de désendettement. L'augmentation de l'endettement de la Colombie impacte le résultat financier du segment Latam Retail. Pour le E-commerce, la hausse des taux au Brésil pénalise le résultat financier de Cnova.

Le **Résultat Net normalisé des activités poursuivies Part du Groupe** s'inscrit à - 3 M€, proche du résultat du S1 2015 retraité de la cession de l'Asie.

Le **BNPA normalisé dilué**⁽¹⁾ s'inscrit à - 0,493 € au S1 2016 (contre - 0,483 € au S1 2015 retraité).

Résultat Net publié Part du Groupe

Le **Résultat Net publié de l'ensemble consolidé Part du Groupe**, après prise en compte du Résultat très significatif des cessions d'actifs, classé en activités abandonnées, s'établit à 2 581 M€.

Le **BNPA dilué** de l'ensemble consolidé s'élève à 22,565 € en lien avec les cessions de l'exercice.

Situation financière au 30 juin 2016

La **Dette financière nette du groupe Casino** au 30 juin 2016 s'établit à 6 343 M€ (contre 8 438 M€ au 30 juin 2015 retraité) principalement sous l'effet du programme de désendettement du Groupe réalisé via la cession des activités en Asie.

La **Dette financière nette de Casino en France**⁽²⁾ au 30 juin 2016 s'établit à 4 027 M€, également en forte réduction (vs 8 482 M€ au 30 juin 2015 en retraité).

Au 30 juin 2016, Casino en France⁽²⁾ dispose de 6 577 M€ de **liquidités**, se composant d'une trésorerie brute de 2 866 M€ et de lignes de crédit confirmées et non tirées de 3 711 M€.

Casino est noté BB+ par Standard & Poor's (perspective stable) depuis le 21 mars 2016 et BBB- (perspective stable) par Fitch Ratings.

Versement d'un acompte sur dividende

Le Conseil d'administration a décidé lors de sa réunion le 28 juillet 2016 la distribution d'un **acompte sur dividende** de 1,56 € par action (50 % du dividende annuel versé au titre de 2015, inchangé depuis trois ans) au titre de l'exercice 2016. Le détachement de l'acompte aura lieu le 28 novembre 2016 avec un paiement le 30 novembre 2016.

⁽¹⁾ BNPA normalisé dilué : intègre l'effet de dilution liée aux ORA Monoprix et aux TSSDI

⁽²⁾ Périmètre : Casino Guichard Perrachon société mère, activités françaises et holdings détenus à 100 %
Dette financière de Casino en France S1 2015 au périmètre S1 2016

Objectifs du S2 2016

En **France**, le Groupe poursuivra une croissance de son chiffre d'affaires et une amélioration de sa rentabilité. Le Groupe confirme l'objectif de ROC annuel de 500 M€ en France en 2016 sous réserve de la poursuite des tendances de consommation.

En **Amérique latine**, le groupe Éxito poursuivra son développement sur les différents formats et dans les divers pays où il opère. Au Brésil, la nouvelle politique commerciale sera poursuivie tant en alimentaire (GPA Food) qu'en non-alimentaire (Via Varejo).

La présentation des résultats semestriels 2016 sera accessible sur le site du groupe Casino (www.groupe-casino.fr).

La définition des principaux indicateurs non-gaap seront également disponibles sur le site.

Chiffre d'affaires consolidé par segment

Chiffre d'affaires <i>En M€</i>	S1 2015 retraité ⁽¹⁾	S1 2016
France Retail	9 136	9 264
Latam Retail	7 803	6 836
Latam Electronics	2 924	2 182
E-commerce	1 719	1 391
Total Groupe	21 581	19 673

EBITDA consolidé par segment

EBITDA <i>En M€</i>	S1 2015 retraité ⁽¹⁾	S1 2016 à TCC ⁽²⁾	S1 2016
France Retail	146	268	267
Latam Retail	459	427	340
Latam Electronics	226	156	125
E-commerce	(30)	(78)	(62)
Total Groupe	801	773	670

Résultat Opérationnel Courant consolidé par segment

ROC <i>En M€</i>	S1 2015 retraité ⁽¹⁾	S1 2016 à TCC ⁽²⁾	S1 2016
France Retail	(53)	86	85
Latam Retail	299	267	212
Latam Electronics	191	124	100
E-commerce	(50)	(98)	(80)
Total Groupe	388	379	317

⁽¹⁾ Les comptes antérieurement publiés ont été retraités de la cession des activités en Thaïlande et au Vietnam.

⁽²⁾ TTC : Taux de Change Constant

Résultats S1 2016

En M€	S1 2015 retraité ⁽¹⁾	S1 2016
Chiffre d'affaires	21 581	19,673
EBITDA	801	670
ROC	388	317
ROC et résultat des entreprises mises en équivalence	425	335
Autres produits et charges opérationnels	72	(533)
Résultat opérationnel	460	(217)
Coût de l'endettement financier net	(91)	(136)
Autres produits et charges financiers	(301)	(85)
Charge d'impôt	54	19
Quote-part de résultats des MEE	37	18
Résultat net des activités poursuivies, part du Groupe	17	(296)
Résultat net activités abandonnées, part du Groupe	62	2 877
Résultat Net, Part du Groupe (RNPG)	79	2 581
Résultat net normalisé, part du Groupe	6	(3)

⁽¹⁾ Les comptes antérieurement publiés ont été retraités de la cession des activités en Thaïlande et au Vietnam.

Résultat net normalisé

En M€	S1 2015 retraité	Eléments retraités	S1 2015 normalisé	S1 2016	Eléments retraités	S1 2016 normalisé
Résultat opérationnel courant	388		388	317		317
<i>Autres produits et charges opérationnels</i>	72	(72)		(533)	533	
Résultat opérationnel	460	(72)	388	(217)	533	317
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	(91)		(91)	(136)		(136)
<i>Autres produits et charges financiers</i>	(301)	179	(122)	(85)	(46)	(131)
<i>Charge d'impôt</i>	54	(110)	(57)	19	(80)	(61)
<i>Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence</i>	37		37	18		18
Résultat net des activités poursuivies	159	(3)	156	(400)	407	7
<i>Dont intérêts minoritaires</i>	142	7	149	(104)	114	10
Dont part du Groupe	17	(11)	6	(296)	293	(3)

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

Les éléments financiers non récurrents regroupent les variations de juste valeur des dérivés actions (par exemple les instruments de Total Return Swap et forward portant sur les titres GPA) et les effets d'actualisation monétaire de passifs fiscaux brésiliens.

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.

Bilan S1 2016 simplifié

En M€	S1 2015 retraité	S1 2016
Actifs non courants	29 231	26 393
Actifs courants	13 025	13 128
Total actifs	42 257	39 521
Capitaux propres	14 812	14 668
Passifs financiers non courants	8 884	8 106
Autres passifs non courants	3 230	3 151
Passifs courants	15 330	13 597
Total capitaux propres et passifs	42 257	39 521

Décomposition de la dette financière nette par entité

En M€	S1 2015 publié	S1 2015 retraité ⁽¹⁾	S1 2016
France Retail	(8 487)	(8 482)	(4 027)
Latam Retail	(30)	39	(2 263)
<i>Dont Brésil</i>	(749)	(679)	(1 136)
<i>Dont Colombie</i>	617	617	(1 194)
Latam Electronics	511	511	222
Asie	(555)	(555)	0
E-commerce	49	49	(275)
Total	(8 512)	(8 438)	(6 343)

⁽¹⁾ Dette après reclassement des dettes de puts en passifs financiers et incluant les actifs nets dont la vente a été décidée durant l'exercice 2015. Le Groupe a revu fin 2015 la définition de la dette financière nette au regard principalement des actifs nets destinés à être vendus en relation avec son plan de désendettement et des dettes de « Puts minoritaires ». La DFN au 30 juin 2015 a été retraitée suivant cette nouvelle définition.

CONTACTS ANALYSTES ET INVESTISSEURS

Régine GAGGIOLI – Tél : +33 (0)1 53 65 64 17
rgaggioli@groupe-casino.fr

ou

+33 (0)1 53 65 24 17
IR_Casino@groupe-casino.fr

CONTACTS PRESSE

Casino

Tél : +33 (0)1 53 65 24 78
Directiondelacommunication@groupe-casino.fr

IMAGE 7

Grégoire Lucas

Tél : +33 (0)1 53 70 74 84
Mob : +33 (0)6 71 60 02 02
glucas@image7.fr

Disclaimer

Ce communiqué a été préparé uniquement à titre informatif et ne doit pas être interprété comme une sollicitation ou une offre d'achat ou de vente de valeurs mobilières ou instruments financiers connexes. De même, il ne donne pas et ne doit pas être traité comme un conseil d'investissement. Il 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.