

# RÉSULTATS 2012

- **Très forte croissance des ventes** du Groupe : **+22,1%**
- Poursuite d'une **croissance organique soutenue à l'International** : **+8,5%**
- Quasi stabilité du chiffre d'affaires en France : **-0,8%\***
- **Résultat opérationnel courant en progression** de **+29,3%**
- Résultat net des activités poursuivies, part du Groupe en hausse de +84,4% à **1 065M€**
- Résultat net normalisé part du Groupe à **564M€**
- **Ratio dette nette/EBITDA** abaissé à **1,91x**
- Dividende proposé de **3 €**

Jean-Charles Naouri, Président-Directeur général du Groupe Casino, a déclaré :

« Le Groupe a connu en 2012 une année de transformations majeures, notamment avec la prise de contrôle de GPA au Brésil et l'accord avec les Galeries Lafayette pour l'acquisition de 50 % de Monoprix, renforçant ainsi son profil sur l'international et les formats porteurs. Pour la première fois, le résultat opérationnel courant dépasse 2 milliards d'euros. En 2013, confiant dans la progression de son activité et de ses résultats, Casino poursuivra sa stratégie de retour aux fondamentaux en France et de croissance organique à l'international, tout en s'attachant à préserver sa structure financière. »

Le Conseil d'administration s'est réuni le 20 février 2013 pour arrêter les comptes consolidés de l'exercice 2012. Les commissaires aux comptes ont effectué leurs procédures d'audit sur ces comptes et le rapport de certification relatif à la certification des comptes consolidés est en cours d'émission.

## CHIFFRES CLÉS

Activités poursuivies (en M€)	2011	2012	Variation
CHIFFRE D'AFFAIRES	<b>34 361</b>	<b>41 971</b>	<b>+22,1%</b>
EBITDA	2 287	2 853	+24,7%
Marge EBITDA	6,7%	6,8%	+14bp
ROC	1 548	2 002	+29,3%
Marge ROC	4,5%	4,8%	+26bp
Résultat net, Part du Groupe	577	1 065	+84,4%
Résultat net normalisé, Part du Groupe	565	564	
Dette financière nette	5 379	5 451	
DFN / EBITDA	2,35x	1,91x	

\* Croissance organique hors essence et calendrier

La croissance organique du Groupe a été solide en 2012 (+4% hors essence hors calendaire), tirée par un environnement toujours porteur à l'International et dans un contexte de consommation peu dynamique en France.

Le résultat opérationnel courant progresse de +29,3%, sous l'effet de la prise de contrôle de GPA et de la croissance organique à l'international.

La consolidation en intégration globale de GPA à compter du 2<sup>nd</sup> semestre a permis une contribution accrue des activités internationales au chiffre d'affaires et au ROC du Groupe qui se sont ainsi établis respectivement à 56% et 66% (contre 45% et 52% en 2011).

## EN FRANCE, RÉSISTANCE DES VENTES EN ORGANIQUE ET DE LA MARGE

**En France**, les ventes ont été résistantes dans un environnement de consommation peu dynamique. La performance des formats porteurs de proximité et de discount, qui représentent 64% du chiffre d'affaires du Groupe en France (hors essence), a été satisfaisante alors que les ventes de Géant ont été impactées par les réductions de surfaces non alimentaires et les baisses de prix initiées à la fin du 3<sup>ème</sup> trimestre. Cdiscount a connu une nouvelle année de très forte croissance (+16,3%). La croissance organique hors essence et calendaire s'établit à -0,8% sur l'ensemble de l'année.

Le résultat opérationnel courant est en baisse de -8,6% avec une résistance de la marge opérationnelle courante grâce au mix de formats qui s'établit à 3,7% en baisse de -28bp.

Les ventes de **Géant Casino** sont en retrait en 2012 à -7,7% en organique hors essence et calendaire. En alimentaire, Géant a réaligné ses indices prix en premiers prix et marques de distributeur à la fin du 3<sup>ème</sup> trimestre. Les activités non alimentaires sont en retrait du fait de la forte réduction des linéaires non alimentaires en 2012. La dynamique multi-canal a été déployée en magasins. Les ventes comparables non alimentaires cumulées (Géant + Cdiscount) sont en légère progression sur l'année à 2,3 milliards d'euros (+0,6%).

La progression des ventes de **Casino Supermarchés** (+1,8% en organique hors essence et calendaire) est satisfaisante. Les indices prix ont été repositionnés en premiers prix et marques de distributeur. Le déploiement de l'offre locale « Le Meilleur d'ici » s'est poursuivi.

Les ventes des **supérettes** sont quasiment stables par rapport à 2011 (-0,6% en organique hors essence et calendaire). Un assortiment commun aux enseignes autour de la marque de distributeur Casino a été mis en place. Le nombre de points retrait Cdiscount ressort en forte hausse sur l'année. L'expansion s'est poursuivie avec l'ouverture de 422 magasins, dont 144 « Coop d'Alsace » qui ont rejoint le réseau.

**Les autres activités** (Cdiscount, Mercialis, et Casino Restauration) maintiennent une croissance soutenue de leur chiffre d'affaires (+10,6% en organique), portée par le très fort dynamisme de Cdiscount (+16,3%). Le volume d'affaires total de Cdiscount a progressé de +22% sur l'année en incluant la marketplace (10% du volume d'affaires du site à fin décembre). La stratégie multicanale a poursuivi son déploiement avec 3000 points de retrait physiques. Enfin, les ventes via applications mobiles ont représenté 8% du chiffre d'affaires à la fin de l'année.

La marge opérationnelle de **Casino France** s'établit à 3,3%, en baisse de -41bp.

Les ventes de **Leader Price** sont en baisse de -0,8% en organique (hors calendaire). L'enseigne a confirmé son redressement en 2012 avec des indices prix repositionnés. Les nouvelles gammes avec l'implication forte de Jean-Pierre Coffe ont été un succès. Enfin, les rénovations de magasins se sont poursuivies. 18 magasins ont été ouverts en 2012. Grâce à l'optimisation du parc et à la baisse des coûts, la rentabilité de l'enseigne ressort en hausse sur 2012.

La performance de **Franprix** a été stabilisée en 2012 (-1% de ses ventes en organique hors calendaire). Les marques propres ont été relancées en magasins avec une augmentation du nombre de références Leader Price à moins de 1€. Des baisses ciblées de prix ont également contribué à la bonne tenue de l'enseigne. La remise à niveau du parc s'est poursuivie et 39 magasins ont été ouverts en 2012.

La marge opérationnelle de **Franprix-Leader Price** s'établit à 3,8%, en hausse de +8bp par rapport à 2011.

Les ventes de **Monoprix** sont bien orientées avec une progression de +1,7% en organique hors essence et calendaire, grâce à une bonne tenue de l'alimentaire, à une croissance de l'activité textile supérieure au marché et à la poursuite de l'expansion sur tous les formats.

La marge opérationnelle de **Monoprix** se maintient à un niveau élevé à 6,1% grâce à la qualité du mix (alimentaire, parfumerie, textile, maison).

## FORTE CROISSANCE ORGANIQUE À L'INTERNATIONAL

Les activités à l'**International** ont enregistré une année de très forte croissance (+50,7%) portée par la consolidation à 100% de GPA à partir du 2<sup>nd</sup> semestre ainsi que par une croissance organique très satisfaisante (+8,5%). Le résultat opérationnel courant est en hausse de +64,9%.

- En **Amérique Latine**, les ventes progressent de +8,8% en organique.
  - Au **Brésil**, GPA a poursuivi en 2012 ses excellentes performances avec une croissance organique en alimentaire élevée, tirée par les performances de Assaí et du nouveau concept de proximité Minimercado, dont l'expansion s'est poursuivie à un rythme soutenu. En non alimentaire, la croissance de Viavarejo à magasins comparables a été soutenue (+7,5%\*) et sa rentabilité opérationnelle a été améliorée. La marge d'EBITDA de GPA s'élève à 7,2%.
  - En **Colombie** et en **Uruguay**, le groupe Exito a connu une excellente année 2012 avec un chiffre d'affaires en forte hausse de +18,3%, et un net renforcement des parts de marché d'Exito en Colombie. L'expansion rapide a été centrée sur les formats de discount et de proximité. La marge d'EBITDA a progressé (+8,4%\*), soutenue par la baisse des coûts opérationnels. Enfin, les meilleures pratiques d'Exito ont été progressivement déployées en Uruguay, dont la performance a été excellente en 2012.

\* Données publiées par les sociétés

- ▶ L'**Asie** affiche une forte croissance de ses ventes en organique (+10,8%), grâce à une excellente performance tant de la Thaïlande que du Vietnam où Big C poursuit la construction d'une position de leadership. La marge opérationnelle, toujours très élevée, s'établit à 7,1%.
  - En **Thaïlande**, le chiffre d'affaires de Big C est en hausse de +16,1%, signant ainsi une excellente performance. La croissance des ventes en organique est en forte hausse (+9,3%\*) en dépit du contexte post-inondations, tirée notamment par le succès d'opérations commerciales innovantes et le développement de la carte de fidélité ainsi que par une expansion soutenue, notamment sur les petits formats et les galeries commerciales. La marge d'EBITDA est très élevée à 11,1%\*. Enfin, la structure financière a été renforcée par le refinancement de la dette et le succès du placement privé.
  - Au **Vietnam**, la croissance organique a été forte malgré le contexte de ralentissement économique. Le modèle d'expansion duale a été poursuivi en 2012 avec l'ouverture de 3 hypermarchés et de 3 galeries commerciales attenantes.

## STRUCTURE FINANCIÈRE SOLIDE

Casino a engagé en 2012 un plan de cessions et d'augmentation de capital de 1,5 milliard d'euros, dont 1,45 milliard d'euros réalisé en 2012 :

- Opération Mercialys : remboursement d'apport exceptionnel et dénouement du TRS : **0,7 Md€**
- Paiement du dividende en actions : **0,1 Md€**
- Augmentation de capital et cessions de titres : **0,4 Md€**
- Cession d'actifs financiers et immobiliers : **0,2 Md€**

Un deuxième dividende exceptionnel est prévu par Mercialys au 1<sup>er</sup> semestre 2013.

*Ces cessions ne tiennent pas compte des **0,5 Md€** d'actifs cédés ou sous offre ferme de cession par Mercialys.*

La dette financière nette s'est établie à 5 451 millions d'euros. Le ratio de Dette Financière Nette / EBITDA est ainsi de 1,91x à fin 2012, conforme à l'objectif d'un ratio inférieur à 2,2x. Le groupe Casino est noté BBB- perspective stable par S&P et Fitch Ratings.

Casino proposera à l'Assemblée Générale du 22 avril 2013 un dividende de **3 euros par action**. Le paiement du dividende interviendra le 29 avril 2013, avec une date de détachement au 24 avril 2013.

---

\* Donnée publiée par la société

# CASINO EST CONFIANT SUR SA CAPACITÉ À FAIRE PROGRESSER SON ACTIVITÉ ET SES RÉSULTATS EN 2013

► **International : croissance**

- La **croissance devrait se poursuivre** en 2013, soutenue par l'émergence de classes moyennes nombreuses dont le pouvoir d'achat progresse
- Les enseignes du Groupe, qui bénéficient d'une **très bonne image prix** et sont **très actives dans leur expansion sur les formats porteurs et l'immobilier commercial**, devraient ainsi voir leur activité et leurs résultats continuer à progresser

► **France : stabilisation ou redynamisation du commerce**

- **Baisse de prix**, notamment en hypermarchés
- **Baisse des coûts**
- **Expansion** dans les formats clés

► Ainsi, le Groupe vise pour **2013** :

- Une **forte croissance de son chiffre d'affaires publié**
- Une **progression en organique de son activité et de son ROC**
- Le maintien d'une **structure financière solide** avec un ratio DFN / EBITDA inférieur à 2x.

## CONTACTS ANALYSTES ET INVESTISSEURS

Régine GAGGIOLI – Tél : +33 (0)1 53 65 64 17

[rgaggioli@groupe-casino.fr](mailto:rgaggioli@groupe-casino.fr)

ou

+33 (0)1 53 65 64 18

[IR\\_Casino@groupe-casino.fr](mailto:IR_Casino@groupe-casino.fr)

## DIRECTION COMMUNICATION EXTERNE GROUPE

### CONTACTS PRESSE

**Aziza BOUSTER**

Tél : +33 (0)1 53 65 24 78

Mob : +33 (0)6 08 54 28 75

[abouster@groupe-casino.fr](mailto:abouster@groupe-casino.fr)

### IMAGE 7

**Grégoire LUCAS**

Tél : +33 (0)6 71 60 02 02

[glucas@image7.fr](mailto:glucas@image7.fr)

## RÉSULTATS 2012

Activités poursuivies (en M€)	2011	2012	Variation	Variation organique <sup>(1)</sup>
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>34 361</b>	<b>41 971</b>	<b>+22,1%</b>	<b>+3,5%</b>
dont France	18 748	18 447	-1,6%	-0,8%
dont International	15 613	23 524	+50,7%	+8,5%
<b>EBITDA<sup>(2)</sup></b>	<b>2 287</b>	<b>2 853</b>	<b>+24,7%</b>	<b>+2,8%</b>
dont France	1 164	1 062	-8,7%	
dont International	1 123	1 790	+59,4%	
<b>ROC</b>	<b>1 548</b>	<b>2 002</b>	<b>+29,3%</b>	<b>+3%</b>
dont France	750	685	-8,6%	
dont International	798	1 316	+64,9%	
Autres produits et charges opérationnels	(157)	377		
Résultat opérationnel	1 391	2 379	+71,0%	
Coût de l'endettement financier net	(472)	(519)	-9,9%	
Autres produits et charges financiers	68	20	-70,7%	
Impôt sur les bénéfices	(228)	(323)	-41,7%	
Quote-part de résultats des MEE	(7)	(21)		
Résultat net des activités poursuivies, Part du Groupe	577	1 065	+84,4%	
Résultat net activités abandonnées, Part du Groupe	(9)	(2)		
Résultat net, part du Groupe (RNPG)	568	1 062	+87,1%	
<b>RÉSULTAT NET NORMALISÉ, PART DU GROUPE<sup>(3)</sup></b>	<b>565</b>	<b>564</b>		

<sup>(1)</sup> A périmètre comparable, taux de change constants et hors impact des cessions immobilières

<sup>(2)</sup> EBITDA : ROC + dotations aux amortissements opérationnels courants.

<sup>(3)</sup> Cf détails en annexe.

## Calendrier financier

<b>Jeudi 18 avril 2013</b>	(après Bourse) : Chiffre d'Affaires du 1 <sup>er</sup> trimestre 2013
<b>Lundi 22 avril 2013</b>	Assemblée Générale

### 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.*

## ANNEXES

### BILAN 2012 SIMPLIFIÉ

en M€	2011	2012
Actifs non courants	18 770	26 823
Actifs courants	11 002	15 990
<b>TOTAL ACTIFS</b>	<b>29 772</b>	<b>42 813</b>
Capitaux propres	9 383	15 201
Passifs financiers non courants	6 423	9 394
Autres passifs non courants	1 495	3 028
Passifs courants	12 472	15 190
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>29 772</b>	<b>42 813</b>

## 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. A 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.

en millions d'euros	2011	Eléments retraités	2011 normalisé	2012	Eléments retraités	2012 normalisé
<b>RÉSULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>1 548</b>		<b>1 548</b>	<b>2 002</b>		<b>2 002</b>
Autres produits et charges opérationnels	(157)	157	0	377	(377)	0
<b>RÉSULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>1 391</b>	<b>157</b>	<b>1 548</b>	<b>2 379</b>	<b>(377)</b>	<b>2 002</b>
Coût de l'endettement financier net	(472)	0	(472)	(519)	0	(519)
Autres produits et charges financiers <sup>(1)</sup>	68	(57)	11	20	(24)	(4)
Charge d'impôt <sup>(2)</sup>	(228)	(105)	(333)	(323)	(155)	(478)
Quote-part de résultat des entreprises associées	(7)	0	(7)	(21)	0	(21)
<b>RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>	<b>751</b>	<b>(5)</b>	<b>747</b>	<b>1 535</b>	<b>(556)</b>	<b>979</b>
dont intérêts minoritaires <sup>(3)</sup>	174	7	182	470	(55)	415
<b>DONT PART DU GROUPE</b>	<b>577</b>	<b>(12)</b>	<b>565</b>	<b>1 065</b>	<b>(501)</b>	<b>564</b>

<sup>(1)</sup> Sont retraités des autres produits et charges financiers les effets d'actualisation monétaire des passifs fiscaux au Brésil (-22 M€ en 2011 et -22 M€ en 2012), les pertes de change sur les créances détenues sur l'Etat vénézuélien en USD (-25 M€ en 2011 et -2M€ en 2012), les variations de juste valeur des instruments financiers non qualifiés de couverture (+87 M€ en 2011 et n/a en 2012) ainsi que les variations de juste valeur du Total Return Swap portant sur les actions Exito, GPA, Big C et Mercialys (+17 M€ en 2011 pour Exito uniquement et +48M€ en 2012).

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

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