



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2012

CHIFFRES CLÉS S1 2012 (Activités poursuivies)

| | S1 2012 | Variation vs S1 2011 |
|---------------------------------------|-------------------|-----------------------------|
| CA consolidé | 17 348 M€ | +7,5% |
| EBITDA | 1 004 M€ | +8,1% |
| <i>Marge EBITDA</i> | 5,8% | stable |
| Résultat Opérationnel Courant | 638 M€ | +11,6% |
| <i>Marge Opérationnelle Courante</i> | 3,7% | +14bp |
| Résultat Net Normalisé Part du Groupe | 178 M€ | +0,2% |
| BNPA normalisé* | 1,5 € | +4,8% |
| Capacité d'autofinancement | 547M€ | +9,7% |
| Dette Financière Nette | 6 043 M€** | -740 M€ |

* Résultat normalisé par action des activités poursuivies, part du Groupe (dilué)

** Après reclassement selon IFRS 5 de la dette Mercialys

UNE CROISSANCE SATISFAISANTE DE L'ACTIVITÉ ET DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AU 1^{er} SEMESTRE 2012

- Progression soutenue du chiffre d'affaires du Groupe (+7,5%), bénéficiant notamment de l'évolution du mix de pays
 - Croissance de 18,2% de l'international avec un effet périmètre de +8,8% (augmentation du pourcentage de détention dans GPA à 40,3% au 30 juin 2012 contre 37,1% au 30 juin 2011)
 - La part de l'international dans le CA du Groupe passe à 48% (vs. 44% au S1 2011)
- Croissance organique (hors essence) du Groupe de +4,1% au S1 2012 (+1,7% au T2 2012)
 - Très bonne performance en Amérique Latine (+9,4%) et en Asie (+8,6%)
 - Activité étale en France (+0,3%)
- Progression du ROC du Groupe de +11,6% au S1 (dont +5,3% en organique) et de la marge de +14bp (dont +4bp en organique)
 - Forte contribution de l'ensemble des filiales internationales (ROC +28,7% par rapport au S1 2011)
 - En France, bonne performance de FPLP et de Monoprix, retrait limité de Casino France
- Résultat net normalisé part du groupe stable à 178 M€
- Dette financière nette réduite de 740 M€* sur un an glissant

* Après reclassement selon IFRS 5 de la dette Mercialys

- 9 février : Communication de la nouvelle stratégie de Mercialys (la « Foncière Commercçante »), modification de sa structure financière et début du process de perte de contrôle
 - Première émission obligataire de Mercialys et distribution exceptionnelle de 1Md € aux actionnaires
 - Cession en mai par Casino de 9,8% du capital de la société au travers d'un equity swap
 - Renouvellement du cadre de coopération entre Casino et Mercialys pour les projets de réaménagement des sites commerciaux du Groupe
- 22 juin : Début du process de prise de contrôle de GPA
 - Un partenariat ancien et fructueux qui prévoyait depuis 2005 un changement de contrôle en 2012
 - La vision du Groupe sur le potentiel du Brésil à long terme n'a cessé de se renforcer
 - Le 2 juillet, finalisation du processus de prise de contrôle effective et exclusive de GPA, suite à la modification de la gouvernance de Wilkes, holding de contrôle de GPA
- 28 juin : Signature d'une lettre d'intention avec les Galeries Lafayette pour l'acquisition de 50% de Monoprix

A l'issue de ces opérations majeures, le groupe Casino est transformé et simplifié. Son profil, plus exposé aux marchés à forte croissance et aux formats porteurs, s'en trouve renforcé

FAITS MARQUANTS

○ Résultats

Perspectives 2012 & Conclusion

Annexes

Jean-Charles NAOURI

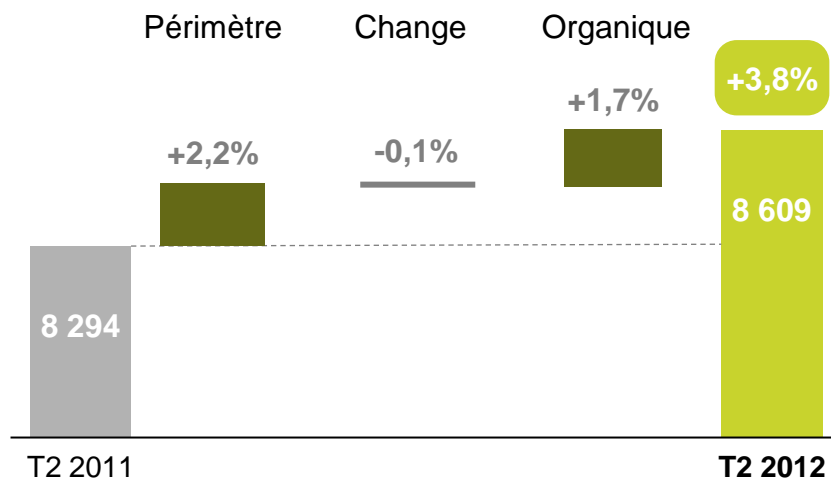
Président

Directeur Général

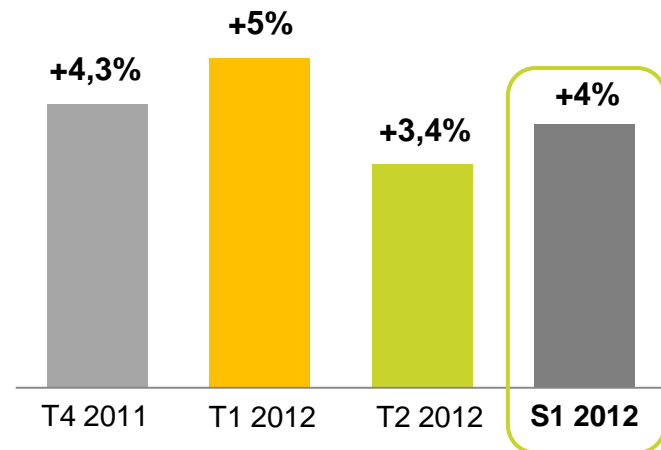
Paño de Açúcar

BONNE PROGRESSION DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE AU 2^{ème} TRIMESTRE 2012 : +3,8%

Évolution du Chiffre d'affaires (en M€)

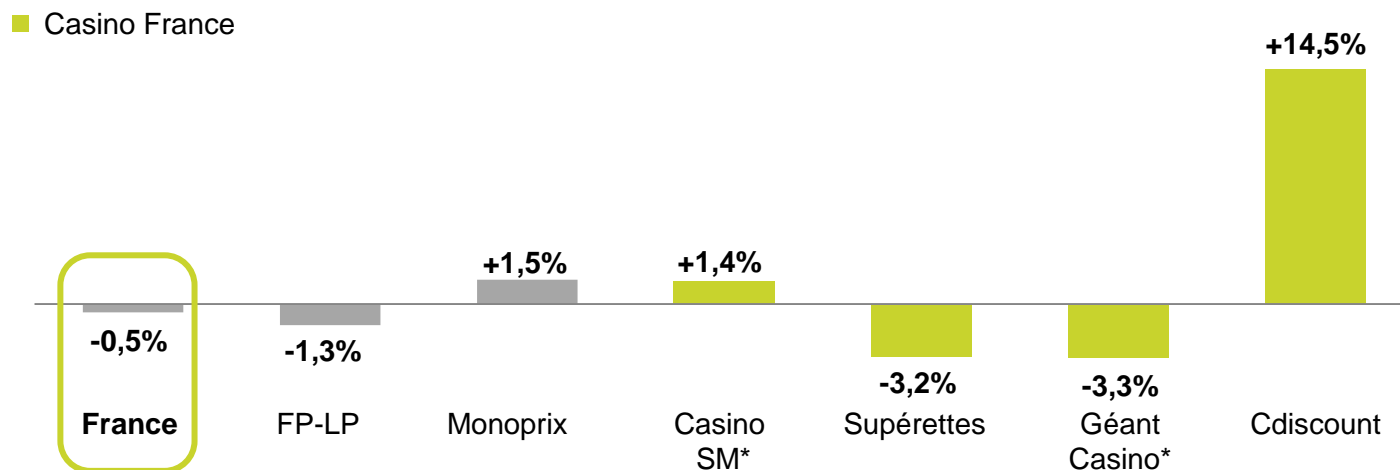


Croissance organique (hors essence hors calendaire)



- Le 2^{ème} trimestre a été impacté par une météo défavorable, un décalage de la période des soldes en France et un calendrier négatif. Avec les effets de périmètre, la croissance totale de la période s'établit à +3,8%
- La croissance organique hors essence, retraitée des effets calendaires, s'établit à +4% au 1^{er} semestre, tirée par l'international et en France par les formats porteurs et Cdiscount

Croissance organique hors calendaire T2 2012 vs T2 2011



- Bonne performance des supermarchés (**Monoprix** et **Casino Supermarchés**)
- Nouveau trimestre de forte croissance de **Cdiscount**
- Ventes de **Géant** impactées par le non alimentaire, résistantes en alimentaire
- A fin juin 2012, les **formats porteurs de proximité** (y compris LP) représentent **64%** du **chiffre d'affaires** du Groupe en **France**

* Hors essence, retraité du transfert de 4 magasins de Géant à Casino SM. Effet calendaire détaillé en annexe p. 62

VENTES BIEN ORIENTÉES POUR LES SUPERMARCHÉS CASINO ET MONOPRIX AU 1^{er} SEMESTRE

VENTES S1
EN HAUSSE

+1,9%
*organique**



- Progression organique satisfaisante au T2 tirée par l'expansion
- Renforcement des Espaces Marché et de l'offre de produits frais, poursuite du déploiement de l'offre locale « Le Meilleur d'Ici » et mise en place d'outils de promotions ciblées en caisse
- 4 nouveaux magasins ouverts au S1 : Darvoy (45), Chaville (92), Marseille Prado Plage (13) et Montussan (33)

POURSUITE
DE L'EXPANSION

4 MAGASINS
ouverts au S1 2012

- Bonne tenue de l'alimentaire au T2 favorisé par l'activité des rayons traditionnels
- Bonne tenue des rayons textiles au S1, en dépit d'un effet défavorable de la météo et du décalage des soldes impactant le T2
- Poursuite de l'expansion : 12 magasins en France - 3 Monoprix, 4 Monop' et 5 Naturalia

MONOPRIX



VENTES S1
EN HAUSSE

+3%
organique

POURSUITE
DE L'EXPANSION
12 MAGASINS
ouverts au S1 2012

* Progression organique retraitée du transfert de 4 magasins de Géant à Casino SM

STABILITÉ DES VENTES DES AUTRES FORMATS DE PROXIMITÉ

 **franprix**



VENTES S1 **-0,3%**
organique

- Poursuite de l'expansion sur les meilleurs formats (**180 nouveaux magasins ouverts** dont 10 Casino Shop et Shopping) et de l'optimisation du parc
- Adaptation de l'offre en fonction de la zone de chalandise (surfaces, mix de références...)
- Déploiement **d'un assortiment commun autour de la MDD**
- Nouveau système de caisses permettant des promotions ciblées
- Forte hausse du nombre de points de retrait Cdiscount

VENTES S1 **-0,3%**
organique

- Poursuite au S1 de l'expansion avec l'ouverture de **15 magasins**
- Déploiement en caisse des outils de **promotion** et de **fidélisation** (offrant 5% de réduction sur la marque propre LP)
- Augmentation du nombre de références **LP à moins de 1€** et relance de la marque propre en magasins
- Baisses ciblées de **prix** et activité promotionnelle

Casino Proximité



LEADER PRICE : SUCCES DU RECENTRAGE SUR LES FONDAMENTAUX



VENTES S1

-1,7%

organique

OUVERTURES

8

magasins S1 2012

- L'évolution organique intègre l'impact des fermetures ou transferts de 15 magasins consolidés depuis le S2 2011
- **Indices prix** très compétitifs
- **Efficience opérationnelle** accrue
 - Refonte des organisations
 - Baisse des coûts
 - Optimisation du parc
- Relance des **produits frais** par une plus grande **professionnalisation** des équipes
- **Confirmation** des attentes de début d'année sur les **perspectives commerciales** et la **rentabilité**



CHIFFRE D'AFFAIRES DE GÉANT RÉSISTANT EN ALIMENTAIRE ET EN RETRAIT MARQUÉ EN NON-ALIMENTAIRE



VENTES ALIMENTAIRE S1

-1%

à magasins comparables



- Ventes en **alimentaire** résistantes, soutenues par :
 - Mise en avant des 1^{ers} prix « **Tous les jours** », marque **la moins chère de France**
 - Relance de la **promotion** toutes marques
 - Poursuite du déploiement des corners fidélisants : Jeunes Mamans, Bio, Le Meilleur d'Ici...
- Activités non-alimentaires :
 - Transformation des modes d'achat notamment des produits multimedia
 - Conditions météorologiques et décalage des soldes affectant le textile et les produits saisonniers
 - **Accélération** de la **réduction des surfaces de c-8% au S1** et **recentrage** sur les catégories les plus porteuses qui génèrent des achats répétitifs
- Poursuite de la **dynamique multi-canal** avec Cdiscount : mise en place en magasins de corners sur les produits les plus vendus en ligne
- Ventes **non alimentaires totales** (Géant + Cdiscount) en **progression** sur le semestre



ACCÉLÉRATION DE LA CROISSANCE DE CDISCOUNT AU 2^{ème} TRIMESTRE

Cdiscount

VENTES S1 EN HAUSSE

+13,3%
organique

POINTS DE RETRAIT

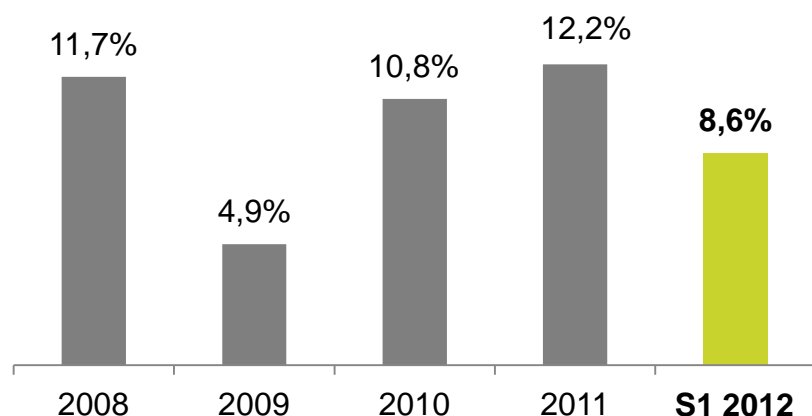
2 600
fin S1

- Accélération de la croissance du CA en séquentiel (T2 2012 à +14,5%)
- Volume d'affaires total en croissance de +20,1% au T2 en incluant la marketplace
- Accélération du **développement** de la **marketplace** :
 - Démultiplication rapide du nombre d'offres proposées par le site
 - La marketplace représente plus de 5% du volume d'affaires total de Cdiscount à fin juin
- Bonne performance de l'offre cœur de Cdiscount :
 - Augmentation de la part de marché en électroménager et hightech (Succès des MDD Continental Edison et Oceanic)
 - Très bonnes performances des catégories Maison, Textile et Téléphonie
- Développement rapide de **l'activité B-to-B**
- Poursuite de la **stratégie multicanale** au sein du Groupe :
 - Accélération du nombre de points retraités : 2 300 points de proximité pour les colis < 30kg (vs. 1 770 fin 2011) et 300 points pour l'emporté >30 kg fin juin 2012 (vs. 215 fin 2011)
- Développement rapide du **m-commerce** : déjà 4% des ventes
 - Succès de l'application mobile
 - Lancement de l'application pour tablettes

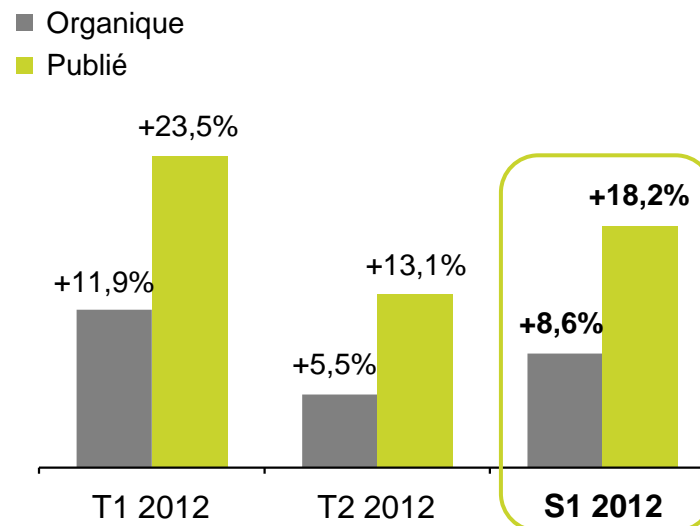


POURSUITE D'UNE CROISSANCE TRÈS SOUTENUE À L'INTERNATIONAL

Croissance organique des ventes à l'international



Croissance du chiffre d'affaires



- Un rythme de développement soutenu et régulier sur **l'ensemble des marchés internationaux** du Groupe
- Forte croissance des ventes publiées : +18,2% sous l'effet combiné de la croissance **organique (+8,6%)** et des effets de **périmètre (+8,8%)**
- **L'International représente 48%** (contre 44% à fin juin 2011) du chiffre d'affaires du Groupe à fin juin 2012, avec **46% réalisés sur des marchés à forte croissance**
- Le rythme de croissance est affecté par un effet **calendaire défavorable** au T2 de -2,3%

BRÉSIL : POURSUITE AU S1 D'UNE BONNE PERFORMANCE DE GPA EN ALIMENTAIRE ET DE L'INTÉGRATION DE CASAS BAHIA

- **Chiffre d'affaires** de **4Md€*** en hausse de **+20,8%**
- Croissance des ventes de **+7,6%** à magasins comparables**
- Poursuite de bonnes performances en **alimentaire**
 - Ventes à magasins comparables de GPA Food en hausse de +7%**
 - Très bonne performance des magasins Assai (cash & carry, catégorie à la plus forte croissance dans la distribution alimentaire au Brésil)
 - Conversion réussie de la majorité des 66 magasins Extra Fácil au nouveau concept Minimercado Extra : agrandissement de la surface moyenne et offre de service améliorée se traduisant par une accélération de la croissance des ventes sur ce format
 - 5 magasins ouverts au S1 : 2 hypermarchés, 1 supermarché, 1 magasin de proximité et 1 Assai
- Bonne croissance de **Viavarejo** au S1
 - Ventes à magasins comparables en hausse de 8,4%**
 - Impact positif des incitations fiscales à l'achat de produits électroménagers et de meubles
 - 4 Casas Bahia et 3 Ponto Frio ouverts au S1 2012



* Quote-part Casino à 40,16% sur le semestre

** Données publiées par GPA et par Viavarejo

- **Chiffre d'affaires de 1,8 Md€*** en forte hausse de **21%**
 - Bonne performance à magasins comparables de +5,1%
 - Renforcement des activités complémentaires à la distribution (crédit à la consommation, immobilier, voyages et assurances)
- **Expansion rapide** centrée sur les formats de proximité et de discount : 36 ouvertures de magasins dont 20 Express, 13 Surtimax, 3 supermarchés
- Amélioration de la **rentabilité** : marge de ROC de 4,5% vs 4,2%
- **Forte croissance** des ventes et lancement du **m-commerce** chez **Exito.com**, enseigne **leader** du **e-commerce** en Colombie



* Exito est consolidé par intégration globale dans les comptes de Casino

EXCELLENTS RÉSULTATS DE BIG C EN THAÏLANDE AU S1

- **Chiffre d'affaires de 1,4 Md€*** en progression soutenue de **12,1%**
- **Forte croissance des ventes de 6,2%**** en **organique** en dépit d'un contexte post-inondations ayant fortement impacté l'organisation logistique et l'approvisionnement sur le S1
 - Ventes à magasins comparables en hausse
 - Maintien de l'expansion à un rythme soutenu : ouverture au S1 d'1 hypermarché, de 3 supermarchés Market, de 25 Mini Big C et de 19 Pure
 - Contribution accrue des galeries commerciales tirée par l'expansion, une bonne gestion des surfaces à louer et la poursuite des rénovations
- **Marge de ROC** en progression à 7,9% (vs. 7% au S1 2011)
- Initiation d'une **nouvelle phase de croissance** de la société
 - Signature d'un partenariat avec le géant de l'industrie pétrolière et de stations-service, Bangchak Petroleum, pour ouvrir 300 Mini Big C sur les 5 prochaines années
 - Succès de l'augmentation de capital par placement privé (sursouscrite plus de 4x) visant à faire de Big C un acteur majeur dans la région



* Big C Thaïlande est consolidé par intégration globale dans les comptes de Casino

** Données publiées par la société

BIG C VIETNAM : POURSUITE DE LA CONSTRUCTION D'UNE POSITION DE LEADERSHIP

- **Chiffre d'affaires** de **212 M€*** à fin juin, en hausse de **+36,5%** (incluant l'appréciation du dong vietnamien par rapport à l'euro)
- **Ventes** en très forte progression **organique** de **+29,4%** au S1
 - Très bonne performance à **magasins comparables** traduisant la poursuite de la dynamique commerciale
 - Leadership en image prix
 - Succès de la carte de fidélité lancée en 2011
 - Succès de deux opérations commerciales : « Unbeatable Price » et « Beauty Fair »
 - Lancement d'un nouveau format de proximité avec l'ouverture d'un premier magasin **C Express**



* Big C Vietnam est consolidé par intégration globale dans les comptes de Casino

Faits Marquants

RÉSULTATS

Perspectives 2012 & Conclusion
Annexes

**Antoine
GISCARD d'ESTAING
Directeur Financier**



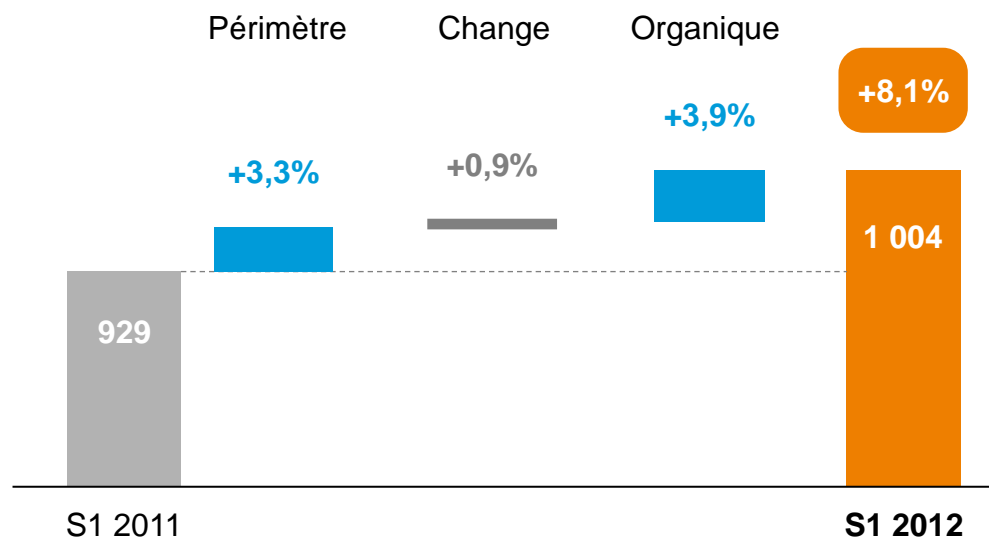
- Les comptes consolidés du 1^{er} semestre 2012 établis par le Conseil d'Administration du 25 juillet 2012 ont été revus par les Commissaires aux comptes
- Tous les chiffres ci-après sont établis sur la base des activités poursuivies, sauf indication contraire
- Les variations en organique s'entendent à périmètre comparable et taux de change constants, hors impact des cessions immobilières
- Au 1^{er} semestre 2012, Mercialys reste consolidée selon la méthode de l'intégration globale. En application de la norme IFRS 5, tous les actifs et passifs de Mercialys, incluant la dette financière nette, ont été classés sur une ligne distincte du bilan, respectivement en « actifs détenus en vue de la vente » et « passifs associés à des actifs détenus en vue de la vente »
- Le groupe Casino ayant finalisé le processus de prise de contrôle exclusif de GPA le 2 juillet, ce sous-groupe sera consolidé selon la méthode de l'intégration globale à compter de cette date. Des données proforma ont également été établies reflétant l'intégration globale de GPA dès le 1^{er} janvier 2012. Au 30 juin 2012, le Groupe consolide GPA selon la méthode de l'intégration proportionnelle à hauteur de 40,32% (vs. 37,1% au S1 2011)
- Le groupe Casino a consolidé selon la méthode de l'intégration globale de nouveaux masterfranchisés au sein de Franprix-Leader Price en 2011 (Pro, Sarjel et DSO à compter du 1^{er} février 2011, SODEME à partir du 15 avril 2011) et un cinquième franchisé Barat à compter de la fin du 1^{er} trimestre 2012. Il a déconsolidé DSO à compter du 1^{er} septembre 2011

CROISSANCE DES PRINCIPAUX INDICATEURS D'ACTIVITÉ ET DE RÉSULTATS

| <i>Activités poursuivies en millions d'euros</i> | S1 2011 | S1 2012 | <i>Variation publiée</i> | <i>Variation en organique</i> |
|--|---------|--------------|------------------------------|-----------------------------------|
| Chiffre d'affaires HT | 16 144 | 17 348 | +7,5% | +4,1% |
| <i>Marge commerciale</i> | 4 126 | 4 410 | +6,9% | |
| <i>En % du CA</i> | 25,6% | 25,4% | -14bp | |
| EBITDA* | 929 | 1 004 | +8,1% | +3,9% |
| <i>Marge d'EBITDA</i> | 5,8% | 5,8% | +3bp | -1bp |
| Dotations aux amortissements | 358 | 367 | +2,4% | |
| Résultat Opérationnel Courant | 571 | 638 | +11,6% | +5,3% |
| <i>Marge Opérationnelle Courante</i> | 3,5% | 3,7% | +14bp | +4bp |

* EBITDA = ROC + dotations aux amortissements opérationnels courants

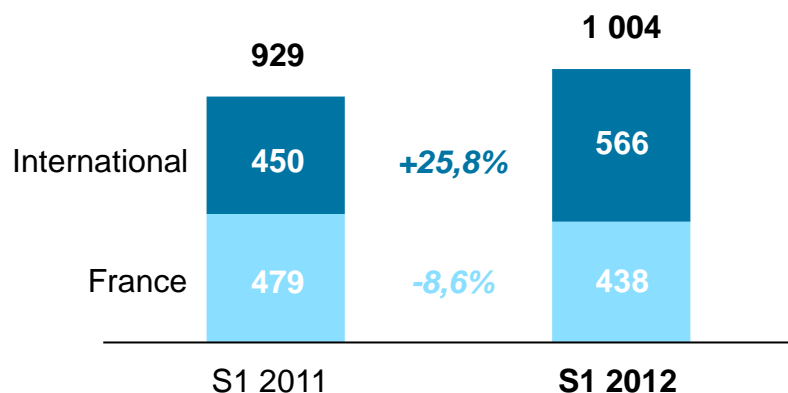
Évolution de l'EBITDA (en M€)



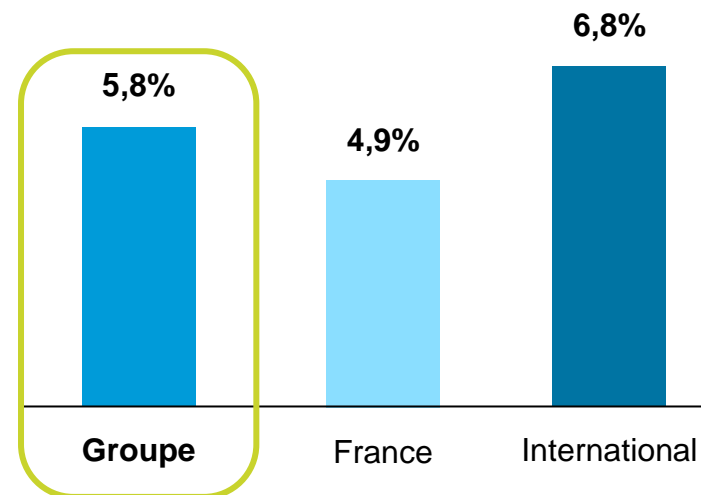
- La progression de l'EBITDA se décompose en parts égales entre :
 - La progression organique, de même ampleur que la progression des ventes
 - Un effet périmètre, essentiellement lié à la montée au capital de GPA

L'EBITDA DU GROUPE BÉNÉFICIE D'UNE CONTRIBUTION ACCRUE DE L'INTERNATIONAL

EBITDA (en M€)



Taux de marge EBITDA S1 2012



- Très forte croissance de **l'EBITDA des sociétés internationales qui représente 56% de l'EBITDA total**, portée par :
 - Une croissance à deux chiffres en organique, à la fois en Amérique latine et en Thaïlande
 - Et l'impact positif du périmètre au Brésil et du change en Thaïlande et en Colombie
- Repli de **l'EBITDA en France**

EN FRANCE, POURSUITE DE L'AMÉLIORATION DE LA MARGE DES FORMATS PORTEURS

| <i>ROC (en millions d'euros)</i> | S1 2011 | <i>Marge</i> | S1 2012 | <i>Marge</i> | <i>Variation marge en organique</i> |
|----------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|-------------------------------------|
| Casino France | 156 | 2,7% | 119 | 2% | -77bp |
| Franprix-Leader Price | 58 | 2,6% | 67 | 3,1% | +71bp |
| Monoprix | 57 | 5,8% | 64 | 6,4% | +55bp |
| FRANCE | 271 | 3,0% | 251 | 2,8% | -26bp |

- **Casino France :**
 - La baisse des ventes en non alimentaire (météo, repli accéléré des activités multimedia) impacte la marge des hypermarchés. Compte tenu de la saisonnalité de l'activité, les taux de marge au S1 ne sont pas représentatifs des marges annuelles
 - Prime sur le partage des profits payée au S1 2012 après le versement du dividende
- **Progression de la marge de ROC de FPLP :**
 - Résultats conformes au plan de marche, grâce à la maîtrise des marges commerciales, à la réduction des coûts et à l'excellence en magasin
 - Efficience en magasins, productivité logistique et des fonctions support
- **Marge de Monoprix en progression :**
 - Bonne tenue des ventes en alimentaire
 - Résistance des ventes en non-alimentaire grâce aux opérations promotionnelles de l'enseigne (ventes privilèges et ventes privées en mai/juin)

EXCELLENTS RÉSULTATS DES FILIALES INTERNATIONALES

| <i>ROC (en millions d'euros)</i> | S1 2011 | <i>Marge</i> | S1 2012 | <i>Marge</i> | <i>Variation marge en organique</i> |
|----------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|-------------------------------------|
| Amérique Latine | 197 | 3,8% | 265 | 4,2% | +39bp |
| Asie | 96 | 6,7% | 117 | 7,1% | +45bp |
| Autres secteurs | 8 | n/a | 5 | n/a | n/a |
| INTERNATIONAL | 301 | 4,3% | 387 | 4,6% | +35bp |

- En **Amérique latine**, progression de la rentabilité au Brésil et en Colombie
 - Au Brésil, bonne activité en alimentaire avec une progression continue de la marge du cash & carry et poursuite de la réalisation des synergies entre Ponto Frio et Casas Bahia
 - En Colombie, performance très satisfaisante de tous les formats (Exito, Carulla et Surtimax) et bonne maîtrise des coûts d'expansion
- Rentabilité élevée et en forte hausse en **Asie**, tirée par la Thaïlande
 - Progression de la marge commerciale grâce à la hausse du chiffre d'affaires, compensant les surcoûts logistiques liés aux inondations
 - Croissance des galeries commerciales (progression du taux d'occupation et des loyers)

COMPTE DE RÉSULTAT DÉTAILLÉ

| <i>Activités poursuivies en millions d'euros</i> | S1 2011 | S1 2012 | Variation |
|--|----------------|----------------|------------------|
| ROC | 571 | 638 | +11,6% |
| Autres produits et charges opérationnels | (125) | (104) | -17% |
| Coût de l'endettement financier net | (214) | (222) | +3,6% |
| Autres produits et charges financiers | (9) | 21 | <i>n.s.</i> |
| Résultat avant IS | 222 | 333 | +49,7% |
| Impôt sur les bénéfices | (52) | (95) | <i>n.s.</i> |
| Quote-part de résultats des sociétés MEE | (4) | (15) | <i>n.s.</i> |
| Résultat net des activités poursuivies | 166 | 223 | +34,3% |
| Dont, part du Groupe | 134 | 125 | -6,6% |
| Résultat net normalisé* | 252 | 271 | +7,6% |
| Dont, part du Groupe | 178 | 178 | +0,2% |

* 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

PROGRESSION DU BNPA NORMALISÉ

| <i>Activités poursuivies en millions d'euros</i> | S1 2011 | S1 2012 | Variation |
|--|----------------|----------------|------------------|
| ROC | 571 | 638 | +11,6% |
| Autres produits et charges opérationnels | (125) | (104) | -17% |
| Coût de l'endettement financier net | (214) | (222) | +3,6% |
| Autres produits et charges financiers | (9) | 21 | n.s. |
| Résultat avant IS | 222 | 333 | +49,7% |
| Impôt sur les bénéfices | (52) | (95) | n.s. |
| Quote-part de résultats des sociétés MEE | (4) | (15) | n.s. |
| Résultat net des activités poursuivies | 166 | 223 | +34,3% |
| Dont, intérêts minoritaires | 32 | 98 | n.s. |
| Dont, Part du Groupe | 134 | 125 | -6,6% |
| Résultat net normalisé (*) | 252 | 271 | +7,6% |
| Dont, intérêts minoritaires | 74 | 93 | n.s. |
| Dont, Part du Groupe | 178 | 178 | +0,2% |
| <i>En euros</i> | | | |
| BNPA dilué (**) | 1,04 | 1,03 | -1,1% |
| BNPA normalisé dilué (**) | 1,44 | 1,50 | +4,8% |
| Nombre moyen d'actions dilué | 110 950 287 | 111 442 424 | |

* 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

** Retraité des dividendes versés au TSSDI : 19M€ au S1 2011 et 11M€ au S1 2012

MAITRISE DES FRAIS FINANCIERS DANS UN CONTEXTE DE BAISSSE DES TAUX

| <i>en millions d'euros</i> | S1 2011 | S1 2012 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| France | (117) | (133) |
| Brésil | (83) | (92) |
| Thaïlande | (11) | (15) |
| Autres International | (3) | 18 |
| TOTAL | (214) | (222) |

- En **France**, les frais financiers liés à l'endettement de Merrialys au 1^{er} semestre contribuent à la hausse du coût de l'endettement
- Au **Brésil** :
 - Effet périmètre lié à la hausse du taux de détention de Casino dans GPA
 - Corrigé de l'effet de détention, baisse des frais financiers du fait de l'évolution favorable des taux et de la diminution des ventes sans intérêt chez Viavarejo
- Impact favorable de l'augmentation de capital en **Colombie**

AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

| <i>en millions d'euros</i> | S1 2011 | S1 2012 |
|---|--------------|--------------|
| Restructurations | (42) | (46) |
| Frais de transaction sur opérations en cours | (17) | (61) |
| Provisions pour litiges & risques | (5) | (13) |
| Taxe sur le patrimoine Colombie | (72) | - |
| Autres (résultat sur cessions, perte de valeur,...) | 10 | 17 |
| TOTAL | (125) | (104) |

PROGRESSION DE LA CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT ET MAÎTRISE DES CAPEX

- Amélioration de la génération de cash flow liée notamment à la progression des résultats à l'international
- Maîtrise des capex en France, dans un contexte d'expansion ciblée
- Augmentation des investissements à l'international principalement liée à la forte dynamique d'expansion en Colombie et en Thaïlande

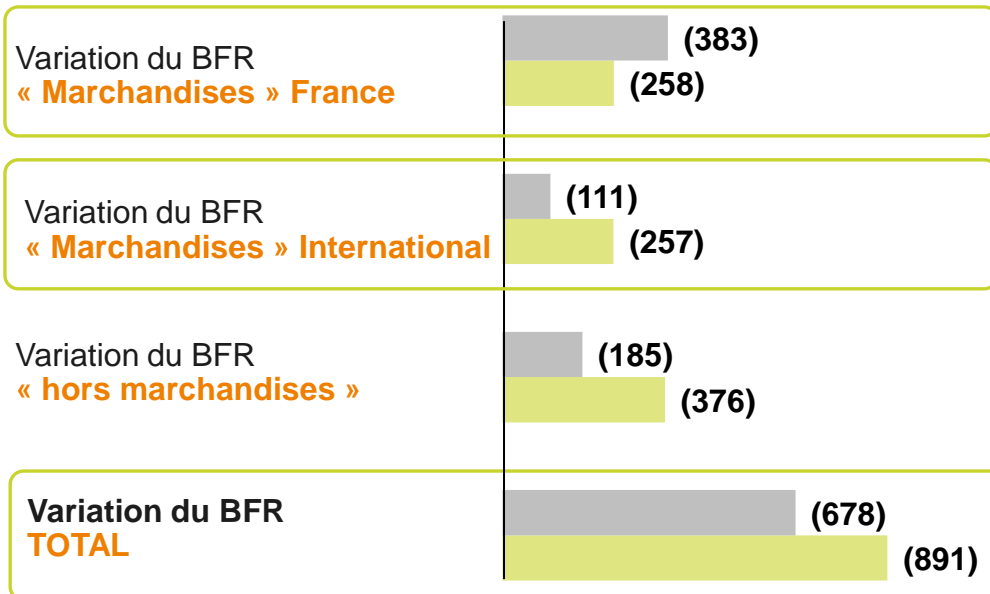
| <i>CAF, en M€</i> | S1 2011 | S1 2012 | Evolution |
|-------------------|------------|------------|--------------|
| TOTAL | 498 | 547 | +9,7% |

| <i>Capex nets, en M€</i> | S1 2011 | S1 2012 |
|--------------------------|--------------|--------------|
| France | (326) | (293) |
| International | (170) | (217) |
| TOTAL | (496) | (510) |

ÉVOLUTION DU BFR

en M€

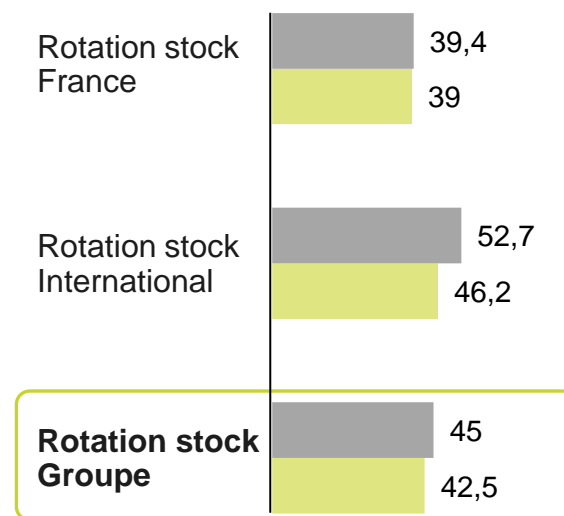
■ S1 2011 ■ S1 2012



Rotation des stocks

(en jours d'achat, sur 12 mois glissants)

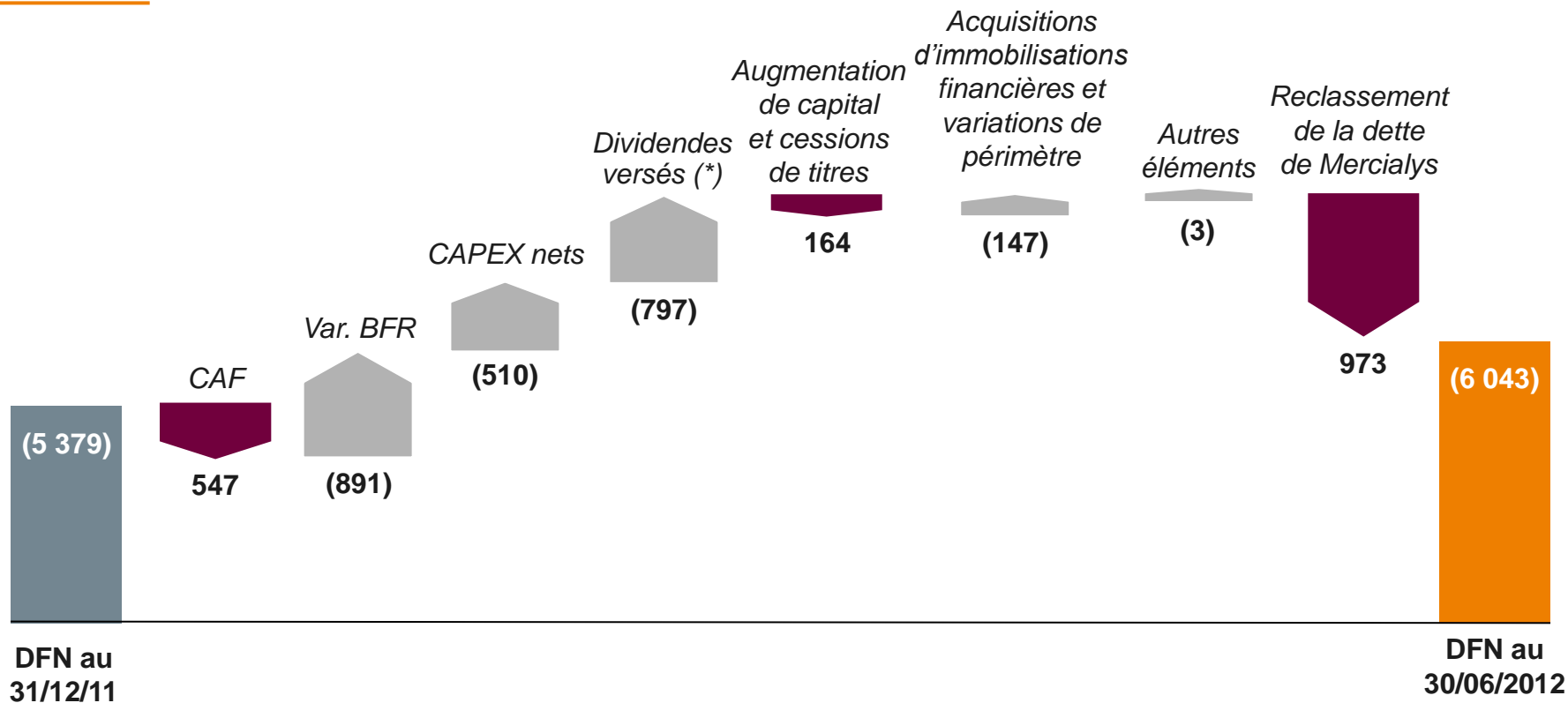
■ S1 2011 (12M) ■ S1 2012 (12M)



- BFR marchandises :
 - Bonne maîtrise de l'évolution du BFR en France (réduction de 125M€) grâce à une bonne gestion des stocks
 - Évolution négative à l'international principalement due au Brésil (Viavarejo) et à la Colombie en raison d'un effet calendaire défavorable sur les dates de règlement
- BFR hors marchandises :
 - Besoin en financement de l'activité de promotion immobilière
 - Impact ponctuel de règlements de charges fiscales en France (taxe d'équarrissage, etc..)

ÉVOLUTION DE LA DFN AU 1^{er} SEMESTRE

en M€



- La dette de Mercialys est reclassée au bilan en « passifs associés à des actifs détenus en vue de la vente » en conformité avec la norme IFRS 5

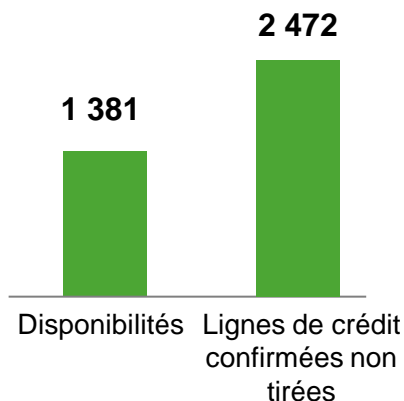
* dont dividende exceptionnel de Mercialys versé hors Groupe de 528M€

UNE STRUCTURE FINANCIÈRE RENFORCÉE PAR LES OPÉRATIONS INITIÉES AU 1^{er} SEMESTRE 2012

- Au 1^{er} semestre, la structure financière du Groupe a été renforcée :
 - Par le dividende/remboursement d'apport exceptionnel reçu à la suite du changement de structure financière de Mercialys de **532 M€**
 - Par le succès de paiement du dividende en actions pour **127 M€**
 - Par le placement privé de titres Big C en Thaïlande pour **102 M€**
- Lorsque la perte de contrôle de Mercialys sera effective, la participation du Groupe dans la société sera mise en équivalence. Le dénouement du TRS (cession de 9,8% du capital pour un montant initial 136 M€) sera comptabilisé au S2
- Au total, les opérations engagées représentent plus de la moitié du plan de cessions et augmentations de capital de **1,5 Md€** annoncé le 28 février 2012
- Le Groupe réitère son objectif de maintenir son ratio d'endettement financier **DFN/EBITDA inférieur à 2,2x**
- Note **BBB- perspective stable** réaffirmée par S&P le 12 juillet 2012 et par Fitch le 19 juillet 2012

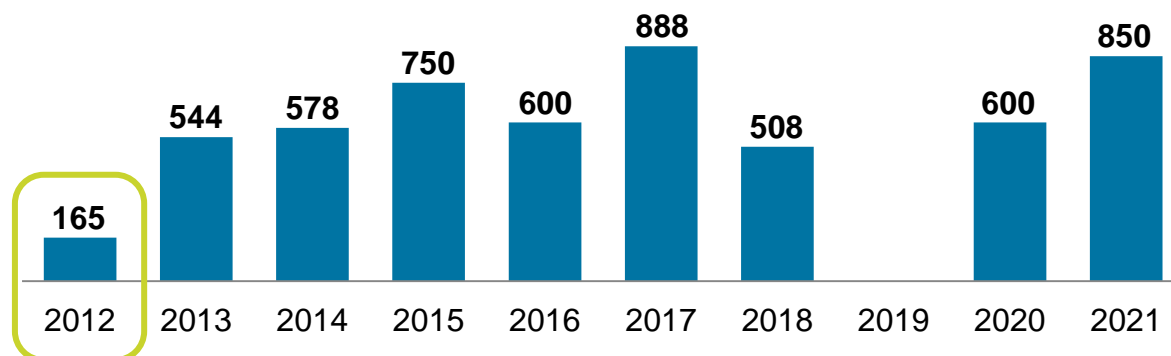
en M€

3,9 Md€ de liquidités*
au 30/06/2012



en M€

Échéances obligataires lissées dans le temps**



- Dans un contexte de forte volatilité des marchés, Casino a procédé avec succès en mars 2012 une émission obligataire de 600 M€ et d'une maturité de 8 ans démontrant la **qualité de sa signature**
- Amélioration continue de la **maturité moyenne** de la dette obligataire, portée à **4,6 années** contre 4,4 à fin 2011 (et 3,1 à fin 2010)

* Périmètre France (Casino Guichard Perrachon, Monoprix, FPLP et autres)

** Échéances obligataires Casino Guichard Perrachon au 30 juin 2012

LA CONTRIBUTION DES PARTICIPATIONS COTÉES DU GROUPE À LA VALEUR D'ENTREPRISE S'ÉLÈVE À 10,4 Md€, EN PROGRESSION DE 2,1 Md€ vs 31/12/2011

| <i>Sociétés cotées</i> | Cours de Bourse au 20/07/2012 | Capitalisation Boursière (100%, M€) | % de détention | Quote-part de Casino (M€) | DFN* au 30/06/2012 (M€) | Contribution à la VE du Groupe (M€) |
|------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|----------------|---------------------------|-------------------------|-------------------------------------|
| GPA (Brésil) | BRL 78,4 | 8 203 | 40,3% | 3 308 | 440 | 3 748 |
| Exito (Colombie) | COP 30 800 | 6 317 | 54,8% | 3 460 | (769) | 2 691 |
| Big C (Thaïlande) | THB 215 | 4 563 | 60,0% | 2 738 | 643 | 3 381 |
| TOTAL | | | | 9 506 | | 9 820 |
| Mercialys | 15,44 € | 1 420 | 40,2%** | 571 | 0*** | 571 |
| TOTAL | | | | 10 077 | | 10 391 |

* A 100%, à l'exception de GPA à 40,3%

** Après dénouement du TRS

*** Après reclassement selon IFRS 5 de la dette Mercialys

Faits Marquants

Résultats

PERSPECTIVES 2012 & CONCLUSION

Annexes

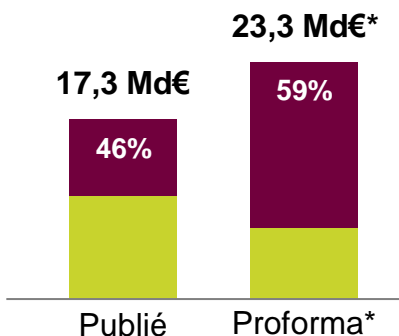
Jean-Charles NAOURI
Président
Directeur Général



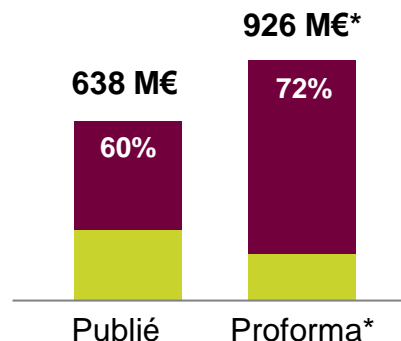
À PARTIR DU S2, UN PROFIL ESSENTIELLEMENT EXPOSÉ AUX MARCHÉS À FORTE CROISSANCE ET AUX FORMATS PORTEURS

- Avec la prise de contrôle de **GPA** et la signature d'une lettre d'intention sur **Monoprix**, Casino franchit un cap stratégique avec une **exposition accrue** à des pays en **forte croissance** et aux **formats les plus porteurs**
 - Les **marchés à forte croissance** représentent **46%** du **chiffre d'affaires** consolidé au S1 et **59%*** en prenant en compte **l'intégration globale de GPA** au 1^{er} janvier 2012
 - Les marchés à forte croissance représentent **60%** du **ROC** consolidé au S1 et **72%*** sur une **base proforma**

CA consolidé du S1 2012



ROC consolidé du S1 2012



Marchés à forte croissance

France et autres internationaux

*Proforma S1 2012 avec GPA et Mercialys en IG, et Monoprix en IP (voir la note 17 de l'annexe aux comptes semestriels 2012 qui précise l'incidence de l'intégration globale de GPA à partir du 1^{er} janvier 2012 sur les comptes consolidés semestriels du Groupe)

Nota : la participation du Groupe dans la société Mercialys sera mise en équivalence au cours du 2nd semestre

EN FRANCE, DANS UN CONTEXTE TRÈS CONCURRENTIEL, LE GROUPE INTENSIFIE SES PLANS D'ACTION

- Accélération du **leadership** dans le **e-commerce** non alimentaire et déploiement rapide du **multi-canal**
- **Poursuite de l'expansion** dans les **formats de proximité**
- **Maîtrise des coûts** et **excellence opérationnelle**
- Intensification des **plans d'action** dans les **hypermarchés**

- **Forte ambition** de développement du **chiffre d'affaires** de **Cdiscount**
- Accélération du **e-commerce non-alimentaire** au travers de **Cdiscount**
 - Déploiement accéléré de la **Market place** visant à atteindre 10 % du volume d'affaires du site
 - Objectif : 8 % du **chiffre d'affaires** de Cdiscount réalisé via le m-commerce à la fin de l'année
- Déploiement rapide du **multi-canal**
 - Objectif fin 2012 : **3 000 points de retrait Cdiscount** au total dans nos magasins, atout unique du Groupe en France
 - Poursuite du déploiement des **corners Cdiscount en hypermarchés**

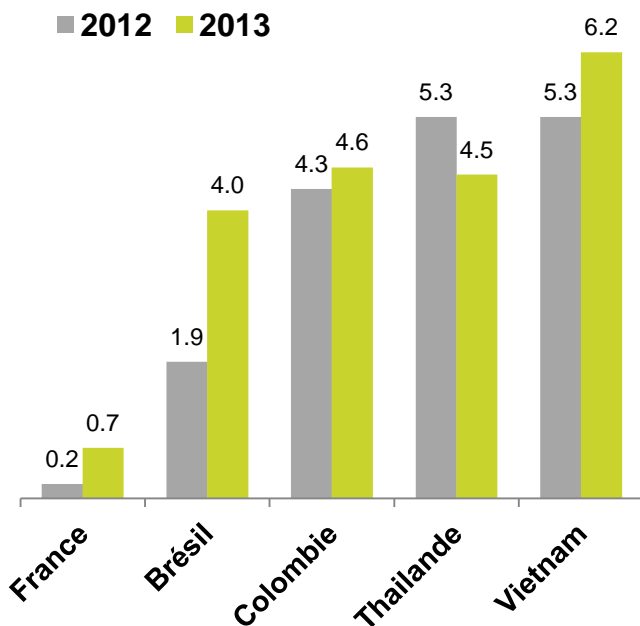
- Des objectifs **d'expansion ambitieux** en 2012 sur **tous les formats**
- Poursuite des **rénovations** de magasins LP avec pour objectif d'avoir rénové la **totalité des magasins intégrés** et la moitié des franchisés à la fin de l'année
- Poursuite du **partenariat avec La Poste** et lancement d'un **partenariat avec la SNCF** pour l'ouverture d'enseignes du Groupe dans une vingtaine de gares, transformées en centres commerciaux de proximité

- Plan de **réduction des coûts des structures centrales**
- **Productivité** des fonctions **support**
- Poursuite de la mise en place des **centres de services partagés** (RH et comptabilité)
- Plans spécifiques en **logistique**
 - Réduction des surfaces de 3% par an en moyenne
 - Réduction des coûts de transport
- **Excellence** en magasins

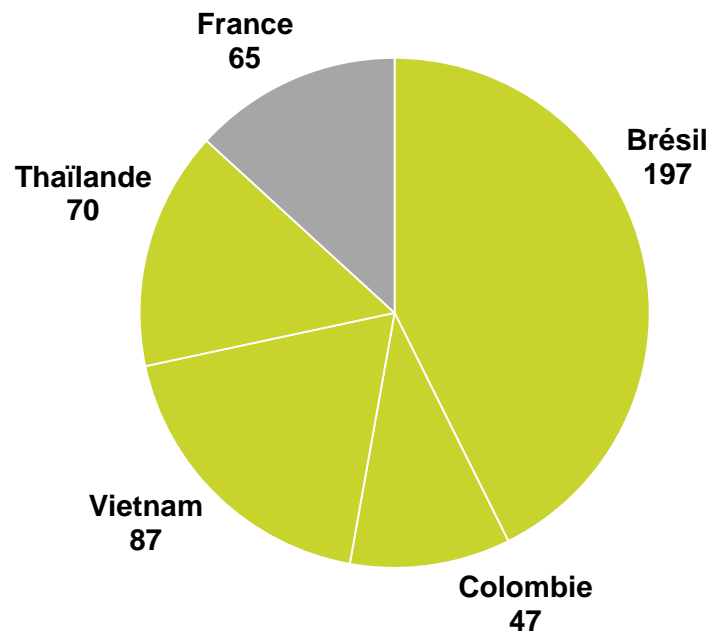
- **En alimentaire**, déploiement des **programmes de relance commerciale**
 - Mise en avant des 1^{ers} prix « Tous les jours »
 - Relance de la promotion toutes marques
 - Poursuite du déploiement des corners fidélisants : Jeune Maman, Bio, Le Meilleur d'Ici
- **En non-alimentaire**, poursuite de la réduction des surfaces et renforcement de l'attractivité des sites
 - Programme de rénovation des sites en coopération avec Mercialys et son projet de foncière commerçante
 - Réduction du Multimedia
 - Objectif d'avoir finalisé la réduction des surfaces non-alimentaires d'ici à 3 ans
 - Intensification de la stratégie multicanale avec Cdiscount (corners, points de retrait, etc.)

LE GROUPE OPÈRE SUR DES MARCHÉS EN CROISSANCE, TOTALISANT PLUS DE 400 MILLIONS D'HABITANTS À L'INTERNATIONAL

Croissance attendue du PIB (%, en 2012-2013)



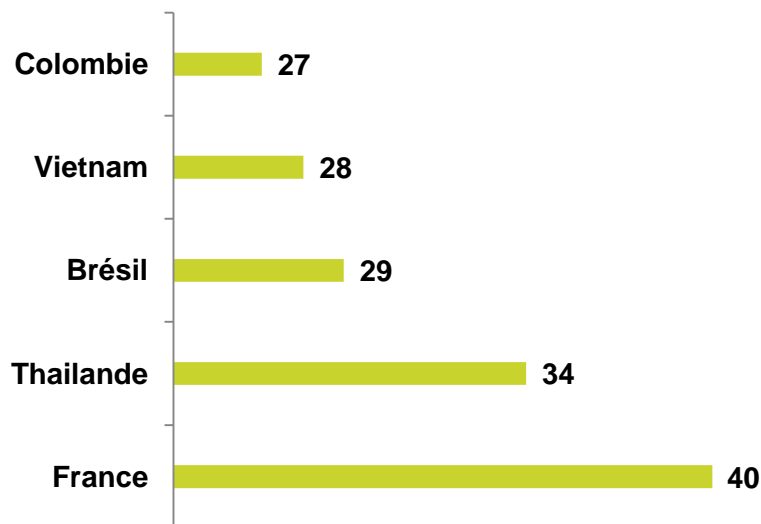
466 millions de clients potentiels, dont 401 hors France



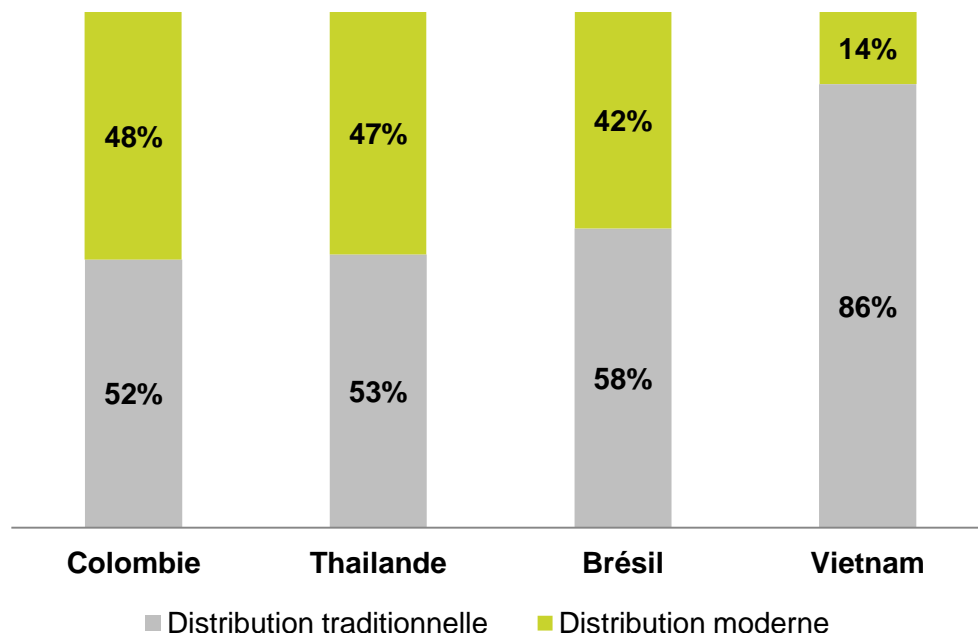
- **La hausse du PIB du Brésil devrait être forte en 2013**, de même que dans l'ensemble des pays à forte croissance sur lesquels le Groupe est positionné
- Ces 4 pays à forte croissance représentent **plus de 6x la population de la France**

CES MARCHÉS DISPOSENT D'UN FORT POTENTIEL DE CROISSANCE AVEC UNE POPULATION JEUNE ET UNE DISTRIBUTION MODERNE EN PLEIN ESSOR

Age médian de la population



Part de la distribution moderne



- A l'international, la population des pays où Casino investit est jeune, et **dynamise les tendances de consommation**
- La part de la distribution moderne dans la distribution totale croît rapidement, offrant au groupe de fortes **opportunités d'expansion**

- **Des perspectives favorables**
 - Les **grands chantiers d'investissement** engagés dans le pays, liés notamment à la préparation de grands événements sportifs (Coupe du Monde et J.O) et au secteur de l'énergie, vont continuer à dynamiser l'économie
 - La **baisse historique des taux d'intérêt** (à 8 % aujourd'hui) devrait accélérer l'accès au crédit, et ainsi renforcer la consommation des ménages et les investissements des entreprises
 - Les **transformations économiques et sociales** s'accélèrent (augmentation du salaire minimum en 2012, des retraites, pensions, et allocations chômage), alors que l'inflation ralentit
- Casino, **partenaire stratégique de GPA** dans son développement depuis 1999, continue à soutenir un plan de développement qui a fait ses preuves
 - En particulier Casino appuie les initiatives de GPA de développement par croissance organique, y compris au travers d'acquisitions ciblées dans l'alimentaire
- Casino a **réaffirmé sa confiance** dans **l'équipe dirigeante de GPA**
- Nomination le 23 juillet au poste de **directeur financier de GPA** de **Christophe Hidalgo**, actuellement directeur financier d'Exito

- Maintien d'une **politique d'expansion** très **soutenue** et **rentable** en Colombie :
 - Ouverture d'au moins 100 magasins au total à fin 2012
 - Expansion vers les villes de taille moyenne
 - Accélération sur les formats porteurs de proximité (au moins 40 Exito Express) et de discount (au moins 40 Surtimax)
- Poursuite du développement des **activités complémentaires** à la **distribution** :
 - Projets en cours de galeries commerciales
 - Carte de crédit Exito
 - Assurances et agences de voyages
 - Croissance des activités de e-commerce (Exito.com)
 - Stations-service
- Poursuite de l'intégration de Disco et Devoto, enseignes leaders en **Uruguay**



BIG C THAILANDE : POURSUITE D'UNE STRATÉGIE DE CROISSANCE SOUTENUE ET RENTABLE

- Poursuite de la **forte dynamique d'expansion**
 - Soutenue sur les grands formats : 4 HM, 6 SM à fin 2012
 - Accélération sur les petits formats, en particulier de proximité : 75 Mini Big C et 30 Pure ouverts à fin 2012
 - Test et développement de nouveaux formats porteurs (Santé et Beauté « Pure », cash & carry, optique, e-commerce)
- **Fidélisation** croissante des clients : plus de 6 millions de porteurs de carte BigCard avec un effet fort sur le panier moyen
- Déploiement du **modèle dual rentable** associant hypermarchés et galeries marchandes
 - Ouvertures de 8 nouvelles galeries commerciales en 2012
 - Poursuite des rénovations de galeries commerciales permettant d'augmenter la taille et l'attractivité des surfaces à louer
- **Succès du refinancement** de la dette de Big C à des conditions attractives qui conforte la **flexibilité financière** du Groupe et son potentiel de développement



VIETNAM : EXPANSION ET NOUVEAU FORMAT DE PROXIMITÉ

- Déploiement du **modèle dual** :
 - Ouverture de 4 hypermarchés avec 4 galeries commerciales
- Test du **nouveau format de proximité C Express**
 - Ouverture d'au moins 4 nouveaux magasins au S2
 - Format de petite surface (100-200m²) qui bénéficie des synergies d'image et de notoriété avec l'enseigne d'hypermarchés Big C
- Développement des gammes de marque propre, notamment sous **la marque Big C**
- Poursuite du déploiement du **programme de fidélité**



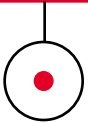
- Accélérer **l'évolution du mix de pays, d'activités et de formats** en adéquation avec les grandes tendances mondiales
 - Croissance autour d'un modèle d'activité flexible et résilient, sur les zones et formats les plus porteurs
- Poursuivre une **croissance rentable**
 - Croissance du chiffre d'affaires du Groupe supérieure à 10 %
 - Stabilité de la part de marché du Groupe dans l'alimentaire en France
 - Progression du ROC de FPLP
- Par une politique active de rotation d'actifs, conserver un niveau de **flexibilité financière solide**
 - Plan de cessions d'actifs/augmentations de capital de 1,5 Md€ en 2012
 - Maintien d'un ratio de DFN/EBITDA inférieur à 2,2x

Faits Marquants

Résultats

Perspectives & Conclusion

ANNEXES



BILAN CONSOLIDÉ SIMPLIFIÉ

| <i>en millions d'euros</i> | 30/06/2011** | 31/12/2011 | 30/06/2012 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Goodwill | 7 665 | 7 955 | 7 883 |
| Immobilisations | 9 114 | 9 487 | 8 479 |
| Participations entreprises associées | 102 | 164 | 245 |
| Actifs non courants | 814 | 658 | 927 |
| Actifs financiers de couverture non courants* | 69 | 129 | 158 |
| Autres actifs non courants | 171 | 377 | 394 |
| Stocks | 3 175 | 3 381 | 3 282 |
| Clients et autres créances*** | 3 828 | 3 625 | 3 047 |
| Autres actifs financiers de couverture courants* | 62 | 75 | 38 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie* | 1 914 | 3 901 | 3 610 |
| Actifs détenus en vue de la vente | 513 | 20 | 1 332 |
| TOTAL ACTIF | 27 428 | 29 772 | 29 396 |
| Capitaux propres | 8 544 | 9 383 | 8 989 |
| Provisions à long terme | 312 | 345 | 354 |
| Passifs financiers non courants* | 5 783 | 6 423 | 6 354 |
| Autres passifs non courants | 773 | 1 150 | 1 254 |
| Provisions court terme | 255 | 188 | 180 |
| Fournisseurs | 4 510 | 5 400 | 4 610 |
| Autres dettes | 3 685 | 3 717 | 2 978 |
| Passifs financiers courants* | 3 312 | 3 167 | 3 601 |
| Passifs associés à des actifs détenus en vue de la vente | 254 | 0 | 1 077 |
| TOTAL PASSIF | 27 428 | 29 772 | 29 396 |

* Éléments constitutifs de la DFN

** Les comptes antérieurement publiés ont été retraités consécutivement à la comptabilisation définitive du regroupement d'entreprise de Nova Casa Bahia au Brésil et des magasins Carrefour en Thaïlande

*** dont paiements à recevoir minorant la DFN : 104M€

TABLEAU DE FINANCEMENT

| <i>en millions d'euros</i> | 6 mois au 30/06/2011 | 6 mois au 30/06/2012 |
|--|----------------------|----------------------|
| Dettes financières nettes à l'ouverture | (3 845) | (5 379) |
| Capacité d'autofinancement | 498 | 547 |
| Variation de BFR | (678) | (891) |
| Autres* | 127 | 160 |
| Cash-flow opérationnel net d'IS | (54) | (184) |
| Investissements courants | (521) | (542) |
| Acquisitions financières | (48) | (80) |
| Cessions | 28 | 36 |
| Variation de périmètre et autres opérations avec les actionnaires minoritaires | (1 796) | 94 |
| Variation des prêts et avances consentis | (1) | - |
| Augmentation et diminution de capital de la société mère | 3 | - |
| Variation de l'autocontrôle | (119) | (6) |
| Dividendes versés | (379) | (787) |
| Dividendes versés aux TSSDI | (12) | (11) |
| Intérêts financiers nets versés | (245) | (245) |
| Variation de dette non cash | (98) | 15 |
| Écarts de conversion | 102 | 72 |
| Dettes financières nettes au 30/06 de l'ensemble consolidé | (6 984) | (7 016) |
| <i>Dont dette financière nette des activités en cours de cession</i> | 201 | 973 |
| Dettes financières nettes au 30/06 | (6 783) | (6 043) |

* Neutralisation du coût de l'endettement et de la charge d'impôt et prise en compte de l'impôt décaissé

RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ

| <i>en millions d'euros</i> | S1 2011 | S1 2012 |
|--|------------|------------|
| Résultat net des activités poursuivies | 166 | 223 |
| Dont, Part du Groupe | 134 | 125 |
| Dont, Intérêts minoritaires | 32 | 98 |
| Résultat net des activités abandonnées | (1) | (1) |
| Dont, Part du Groupe | (1) | (1) |
| Dont, Intérêts minoritaires | 0 | 0 |
| Résultat net de l'ensemble Consolidé | 165 | 222 |
| Dont, Part du Groupe | 133 | 124 |
| Dont, Intérêts minoritaires | 32 | 98 |

- 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

PASSAGE DU RÉSULTAT NET PUBLIÉ AU RÉSULTAT NET NORMALISÉ

| <i>en millions d'euros</i> | S1 2011 | | | S1 2012 | | |
|--|---------|-------------------|-------------------|---------|-------------------|-------------------|
| | S1 2011 | Éléments retraits | S1 2011 normalisé | S1 2012 | Éléments retraits | S1 2012 normalisé |
| Résultat Opérationnel Courant | 571 | 0 | 571 | 638 | 0 | 638 |
| Autres pdts et ch. opérationnels | (125) | 125 | 0 | (104) | 104 | 0 |
| Résultat Opérationnel | 446 | 125 | 571 | 534 | 104 | 638 |
| Coût de l'endettement financier net | (214) | 0 | (214) | (222) | 0 | (222) |
| Autres pdts et ch. financiers ⁽¹⁾ | (9) | 11 | 2 | 21 | (24) | (3) |
| Charge d'impôt ⁽²⁾ | (52) | (50) | (102) | (95) | (31) | (126) |
| Quote-part de résultat des entreprises associées | (4) | 0 | (4) | (15) | 0 | (15) |
| Résultat net des activités poursuivies | 166 | 86 | 252 | 223 | 49 | 271 |
| Dont intérêts minoritaires ⁽³⁾ | 32 | 42 | 74 | 98 | (5) | 93 |
| Dont Part du Groupe | 134 | 44 | 178 | 125 | 53 | 178 |

(1) Sont retraits des autres produits et charges financiers, les effets d'actualisation monétaire des passifs fiscaux au Brésil (-10 M€ en 2011 et -7 M€ en 2012), les pertes de change sur les créances détenues sur l'Etat vénézuélien en USD (-30 M€ en 2011 et 0 M€ en 2012) ainsi que les variations de juste valeur du Total Return Swap portant sur les actions Exito, GPA et Big C (+29 M€ en 2011 et +32 M€ en 2012)

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

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

RÉSULTATS DE LA FRANCE

| <i>en millions d'euros</i> | S1 2011 | S1 2012 | Variation | En organique |
|--------------------------------------|----------------|----------------|------------------|---------------------|
| Chiffre d'affaires | 9 102 | 9 026 | -0,8% | +0,5% |
| EBITDA | 479 | 438 | -8,6% | -6,8% |
| Marge EBITDA | 5,3% | 4,9% | -41bp | -38bp |
| Résultat Opérationnel Courant | 271 | 251 | -7,3% | -8,6% |
| Marge Opérationnelle Courante | 3,0% | 2,8% | -20bp | -26bp |

RÉSULTATS DE L'INTERNATIONAL

| <i>en millions d'euros</i> | S1 2011 | S1 2012 | Variation | En organique |
|--------------------------------------|----------------|----------------|------------------|---------------------|
| Chiffre d'affaires | 7 041 | 8 322 | +18,2% | +8,6% |
| EBITDA | 450 | 566 | +25,8% | +15,1% |
| Marge EBITDA | 6,4% | 6,8% | +41bp | +38bp |
| Résultat Opérationnel Courant | 301 | 387 | +28,7% | +17,4% |
| Marge Opérationnelle Courante | 4,3% | 4,6% | +38bp | +35bp |

DÉTAIL DU CHIFFRE D'AFFAIRES

| <i>en millions d'euros</i> | T2 2011 | T2 2012 | Var. | Variation organique* |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|-------------------------|
| Franprix-Leader Price | 1 185 | 1 096 | -7,5% | -2,1% |
| Monoprix | 494 | 495 | 0,2% | 0,2% |
| Casino France | 3 010 | 2 941 | -2,3% | -1,2% |
| <i>Géant Casino</i> | 1 361 | 1 277 | -6,2% | -6,2% |
| <i>Supermarchés Casino</i> | 908 | 934 | 2,9% | 2,9% |
| <i>Supérettes</i> | 370 | 360 | -2,9% | -2,9% |
| <i>Autres</i> | 370 | 369 | -0,2% | 9,1% |
| FRANCE | 4 688 | 4 531 | -3,3% | -1,3% |
| Amérique Latine | 2 680 | 3 031 | 13,1% | 5,5% |
| Asie | 711 | 833 | 17,2% | 7,5% |
| Autres | 215 | 213 | -1,1% | -1,5% |
| INTERNATIONAL | 3 606 | 4 077 | 13,1% | 5,5% |
| GROUPE | 8 294 | 8 609 | 3,8% | 1,7% |

| | S1 2011 | S1 2012 | Var. | Variation organique* |
|--|---------------|---------------|--------------|-------------------------|
| | 2 259 | 2 158 | -4,5% | -0,8% |
| | 977 | 1 006 | 3% | 3% |
| | 5 867 | 5 862 | -0,1% | 0,5% |
| | 2 637 | 2 548 | -3,4% | -3,4% |
| | 1 743 | 1 799 | 3,3% | 3,3% |
| | 715 | 713 | -0,3% | -0,3% |
| | 771 | 801 | 3,8% | 8,7% |
| | 9 102 | 9 026 | -0,8% | 0,5% |
| | 5 186 | 6 256 | 20,7% | 9,4% |
| | 1 431 | 1 641 | 14,7% | 8,6% |
| | 425 | 424 | -0,3% | -0,7% |
| | 7 041 | 8 322 | 18,2% | 8,6% |
| | 16 144 | 17 348 | 7,5% | 4,1% |

* Incluant l'essence et le calendrier

CHIFFRE D'AFFAIRES A MAGASINS COMPARABLES

| FRANCE | T2 2012 | | S1 2012 | | |
|---------------|-------------------------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
| | <i>incluant le calendrier</i> | Avec Essence | Hors essence | Avec Essence | Hors essence |
| HM Géant | | -4,3% | -5,1% | -2,4% | -3,5% |
| Casino SM | | -2,2% | -2,4% | -0,7% | -0,5% |
| Franprix | | -4% | -4% | -2,7% | -2,7% |
| Leader Price | | -3,4% | -3,4% | -1% | -1% |
| Monoprix | | -0,8% | -0,8% | 2,3% | 2,2% |

CHIFFRE D'AFFAIRES A MAGASINS COMPARABLES

| INTERNATIONAL | T2 2012 | | S1 2012 | | |
|----------------------|-------------------------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
| | <i>incluant le calendrier</i> | Avec Essence | Hors essence | Avec Essence | Hors essence |
| Amérique Latine | | 4,1% | 4,2% | 7,9% | 8% |
| Asie | | 2,3% | 2,3% | 3,3% | 3,3% |

DÉTAIL DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

| <i>en millions d'euros</i> | S1 2011 | S1 2012 |
|--------------------------------------|------------|-----------|
| Variation de dérivés hors couverture | 29 | 31 |
| Gains et pertes de change hors DFN | (34) | (4) |
| Actualisation / Désactualisation | 2 | - |
| Divers | (6) | (6) |
| TOTAL | (9) | 21 |

TAUX DE CHANGE MOYENS

| | T1 2011 | T1 2012 | Var. % | S1 2011 | S1 2012 | Var. % |
|--------------------------------|---------|--------------|--------|---------|--------------|--------|
| Argentine (ARS / EUR) | 0,182 | 0,176 | -3,6% | 0,176 | 0,176 | -0,3% |
| Uruguay (UYU / EUR) | 0,037 | 0,039 | +4,8% | 0,037 | 0,039 | +4,0% |
| Thaïlande (THB / EUR) | 0,024 | 0,025 | +2,8% | 0,023 | 0,025 | +5,7% |
| Vietnam (VND / EUR) (x 1 000) | 0,037 | 0,037 | -0,1% | 0,035 | 0,037 | +5,5% |
| Colombie (COP / EUR) (x 1 000) | 0,390 | 0,424 | +8,7% | 0,388 | 0,430 | +10,8% |
| Brésil (BRL / EUR) | 0,439 | 0,432 | -1,6% | 0,437 | 0,414 | -5,3% |

EFFET CALENDRAIRE EN FRANCE PAR FORMAT

| | T2 2012 | S1 2012 |
|---------------------|--------------|--------------|
| Hypermarchés Géant | -1,1% | +1% |
| Supermarchés Casino | -1% | +0,8% |
| Supérettes | +0,3% | +1% |
| Cdiscount | - | - |
| Monoprix | -1,3% | +0,7% |
| FPLP | -0,8% | +0,7% |
| FRANCE | -0,9% | +0,8% |

DÉTAIL DES INTÉRÊTS MINORITAIRES

| <i>en millions d'euros</i> | S1 2011 | S1 2012 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Mercialys | 26 | 30 |
| FPLP | 2 | (4) |
| Big C | 18 | 29 |
| Exito | (10) | 36 |
| Autres | (4) | 7 |
| TOTAL | 32 | 98 |

PUTS INTÉGRÉS DANS LA DETTE FINANCIÈRE NETTE

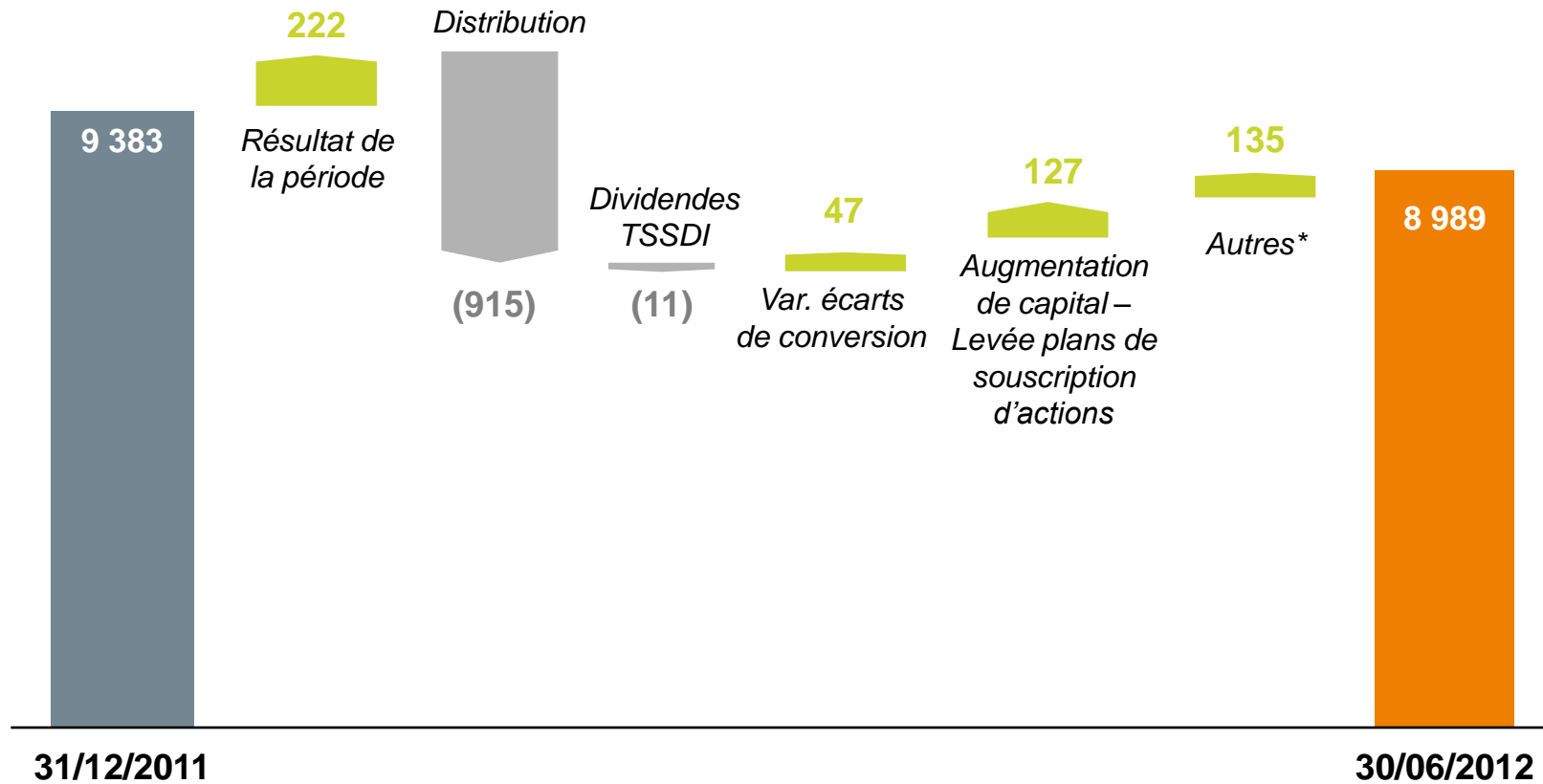
| <i>en millions d'euros</i> | % capital | Valorisation au 31/12/2011 | Valorisation au 30/06/2012 | Période d'exercice |
|----------------------------|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| Franprix - Leader Price | Magasins franchisés détenus majoritairement | 93 | 100 | Différentes dates |
| Monoprix | | 1 | 1 | À tout moment → 2014 |
| Uruguay | | 15 | 16 | À tout moment → 2021 |
| TOTAL | | 109 | 117 | |

| <i>en millions d'euros</i> | % capital | Valorisation au 31/12/2011 | Valorisation au 30/06/2012 | Période d'exercice |
|------------------------------|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| Franprix - Leader Price | Magasins franchisés détenus minoritairement | 195 | 153 | Différentes dates |
| Uruguay (Disco) | | 61 | 64 | À tout moment → 2021 |
| Autres | | | 15 | |
| TOTAL (hors bilan) | | | 232 | |

En date du 28 juin 2012, Casino et Galeries Lafayette ont signé une lettre d'intention fixant les principes de l'acquisition des 50% de Monoprix détenus par Galeries Lafayette à 1 175 M€, montant qui sera indexé à compter du 1^{er} avril 2013

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

en M€



* Comprenant les opérations sur titres auto détenus, les variations sans changement de contrôle et les mouvements divers

UNE EXPANSION CONTINUE EN FRANCE ET À L'INTERNATIONAL AU S1 2012

Ouvertures brutes de magasins

| <i>France</i> | |
|----------------------|-----|
| Supermarchés | 4 |
| Proximité | 180 |
| Franprix | 15 |
| Leader Price | 8 |
| Monoprix | 12 |
| <i>International</i> | |
| Brésil | 12 |
| Colombie | 38 |
| Thaïlande | 48 |
| Vietnam | 1 |

DÉTAIL DU PARC DE MAGASINS

| <i>France</i> | 31/12/2011 | 30/06/2012 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Géant Casino | 127 | 123 |
| Casino Supermarchés | 422 | 434 |
| Franprix | 897 | 897 |
| Monoprix | 514 | 523 |
| Leader Price | 608 | 599 |
| Supérettes | 6 561 | 6 501 |
| Autres | 321 | 332 |
| TOTAL FRANCE | 9 450 | 9 409 |
| <i>International</i> | | |
| Argentine | 24 | 24 |
| Uruguay | 52 | 52 |
| Brésil | 1 571 | 1 575 |
| Colombie | 351 | 383 |
| Thaïlande | 221 | 268 |
| Vietnam | 23 | 24 |
| Océan Indien | 53 | 53 |
| TOTAL INTERNATIONAL | 2 295 | 2 379 |

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 », « croit », « a 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 16 avril 2012 (sous le numéro : D.12-0355). 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.

