

Bonne performance opérationnelle dans l'ensemble des activités au 1^{er} semestre
Progression du résultat net normalisé
Réduction de la dette financière nette en France et pour le Groupe

- **Chiffre d'affaires consolidé du Groupe** de **17,8 Mds€**, en hausse de **+ 4,1 % en organique** et en baisse de - 3,4 % après prise en compte de l'impact négatif du change, par rapport au S1 2017
 - **France** : croissance de + 1,3 % en organique et de + 1,5 % en comparable
 - **Amérique Latine** : croissance du chiffre d'affaires de + 7,3 % en organique et de + 3,1 % en comparable, tirée par le dynamisme du format Cash & Carry et le redressement de Multivarejo
 - **E-commerce** : croissance du chiffre d'affaires organique⁽¹⁾ de + 5,7 % et du volume d'affaires (GMV) organique⁽¹⁾ de + 7,5 % soutenue par la progression dynamique de la marketplace
 - **Résultat Opérationnel Courant (ROC) Groupe** de :
 - **439 M€** soit une hausse de + 10,3 % en organique et une variation de - 2,4 % après prise en compte de l'impact négatif du change, par rapport au S1 2017
 - **339 M€** hors crédits fiscaux au Brésil, soit une progression de + 6,1 % et de + 17,3 % en organique par rapport au S1 2017
 - **ROC France** de **136 M€**, en croissance de + 23,0 % par rapport au S1 2017 (110 M€).
 - **114 M€** au titre des activités de distribution, en hausse de + 47,3 % et de + 37,4 % en organique par rapport au S1 2017
 - **Résultat Net normalisé part du Groupe** de **48 M€**, + 28,6 % par rapport au S1 2017 (37 M€)
 - **Cash-flow libre des activités poursuivies du Groupe sur 12 mois glissants, hors éléments exceptionnels et avant dividendes⁽²⁾** de **1,6 Md€**
 - **Réduction de la dette financière nette du Groupe** de - 149 M€ à **5 445 M€** et de la **dette financière nette France** de - 295 M€ à **4 019 M€** par rapport au S1 2017
 - **Le Groupe a pour objectif de réaliser dès cette année la moitié du plan de cession de 1,5 Md€ annoncé le 11 juin 2018.** Compte tenu :
 - de la cession définitive de 15 % du capital de Mercialys sous la forme d'un equity swap avec une banque pour 213 M€,
 - des offres indicatives reçues en juillet 2018 sur d'autres actifs du Groupe représentant environ la moitié du plan de cession,
- le Groupe confirme cet objectif.**
- **Confirmation des objectifs financiers annuels et du désendettement de la France**

Chiffres clés	S1 2017	S1 2018	Var.	Var. organique ⁽³⁾
En M€				
Chiffre d'affaires	18 439	17 816	- 3,4 %	+ 4,1 %
EBITDA	798	773	- 3,2 %	+ 7,3 %
Marge EBITDA	4,3 %	4,3 %	+ 1 bp	+ 13 bp
ROC	450	439	- 2,4 %	+ 10,3 %
Marge ROC	2,4 %	2,5 %	+ 3 bp	+ 14 bp
Résultat Net des activités poursuivies, Part du Groupe	(88)	(67)	+ 24,1 %	n.a.
Résultat Net normalisé, Part du Groupe	37	48	+ 28,6 %	+ 73,6 %
Dette financière nette consolidée	5 594	5 445	- 149 M€	n.a.
Dette financière nette Casino en France	4 314	4 019	- 295 M€	n.a.

Au premier semestre 2018, le Groupe Casino a appliqué la norme IFRS 15 – « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » avec un effet rétrospectif sur l'exercice 2017. Compte tenu de la poursuite du processus de vente de Via Varejo au 2^{ème} trimestre 2018, cette activité est présentée en activité abandonnée en 2017 et au S1 2018, conformément à IFRS 5.

(1) Données publiées par la filiale. Les variations organiques excluent les ventes réalisées avec les clients des hypermarchés et supermarchés du Groupe Casino sur les biens techniques et catégorie maison (impact de -6,4 pts et de -8,9 pts sur la croissance du GMV et chiffre d'affaires), mais intègrent les ventes réalisées dans les corners (2) Avant dividendes versés aux actionnaires de la société mère, aux porteurs de TSSDI et hors frais financiers (3) La variation organique correspond à la variation totale retraitée des effets de change et de périmètre Note : Les variations de chiffre d'affaires en organique et comparable sont hors essence et calendaire

Ventes totales du Groupe de 17,8 Mds€ soutenues par une bonne performance de l'activité en France et une progression des ventes en organique en Amérique Latine

Au S1 2018, le chiffre d'affaires consolidé du **Groupe** atteint 17,8 Mds€, en croissance de + 4,1 % en organique et en baisse de - 3,4 % après prise en compte de l'impact négatif du change.

En **France**, la croissance s'établit à + 1,3 % en organique et à + 1,5 % en comparable dont + 2,3 % en alimentaire. L'activité est portée par la bonne performance des enseignes Monoprix, Supermarchés Casino et Franprix ainsi que par la forte progression des Hypermarchés Géant. Les ventes comparables des magasins franchisés de la Proximité présentent une bonne dynamique sur le semestre. Leader Price poursuit l'amélioration de sa croissance comparable.

Le volume d'affaires (GMV) du **E-commerce (Cdiscount)** progresse de + 7,5 % en organique⁽¹⁾ soutenu par une forte croissance organique et la contribution des ventes non-alimentaires de Géant. La marketplace est en nette accélération depuis le début du 3^{ème} trimestre 2017 : sa quote-part dans le GMV atteint désormais 34,4%. Cdiscount bénéficie de la progression rapide des services B2C dont Cdiscount Energie et de l'accélération des services financiers.

Les activités de distribution alimentaire en **Amérique latine** affichent une croissance de + 7,3 % en organique et de + 3,1 % en comparable sur le semestre, tirée par la bonne performance du format Cash & Carry, le redressement de Multivarejo et la progression des ventes d'Exitto en organique et en comparable.

Croissance organique de + 10,3 % du ROC Groupe, tirée par la hausse de la rentabilité de la distribution en France et la bonne performance organique de l'Amérique Latine

Le ROC Groupe s'établit à 439 M€, en croissance organique de + 10,3 % par rapport au S1 2017 et en baisse de - 2,4 % après prise en compte de l'impact négatif du change. Hors crédits fiscaux au Brésil, il s'élève à 339 M€, en progression de + 6,1 % et de + 17,3 % en organique par rapport au S1 2017.

En **France**, le ROC atteint 136 M€, en hausse de + 23,0 % par rapport au S1 2017. Au titre des activités de distribution, il s'établit à 114 M€, en progression de + 47,3 % et de + 37,4 % en organique par rapport au S1 2017 (78 M€). Cette progression soutenue est portée par l'amélioration de la performance des principales enseignes et un effet favorable du mix des formats.

Le ROC du segment **E-commerce** s'établit à -23 M€. La marge progresse de + 31 bp grâce à la croissance dynamique de la quote-part de la marketplace et des revenus de monétisation. L'augmentation maîtrisée des coûts, notamment liés aux frais de livraison, conduit à une amélioration de l'EBITDA de + 45,3 % en organique vs S1 2017.

Le ROC des activités de **distribution alimentaire en Amérique latine** s'élève à 326 M€ en croissance organique de + 6,8 % par rapport au S1 2017. Il tient compte d'un effet de rattrapage des crédits fiscaux enregistrés par GPA de 100 M€ contre 130 M€ au S1 2017. Retraité de ces éléments, le ROC s'établit à 226 M€, en croissance organique de + 14,8 %, porté par la bonne performance d'Assai et le redressement de Multivarejo.

Résultat financier et Résultat Net Part du Groupe normalisé⁽²⁾

Le **Résultat financier normalisé** de la période s'élève à - 206 M€, en amélioration de + 39 M€ par rapport au S1 2017, principalement dans le segment Latam Retail. En Amérique Latine, le Groupe bénéficie de la baisse des taux moyens au Brésil (- 527 bp) et en Colombie (- 207 bp) ainsi que de la dépréciation des devises locales.

Le **Résultat Net des activités poursuivies Part du Groupe** s'inscrit à - 67 M€, en amélioration de + 24,1 % par rapport au S1 2017 (- 88 M€).

Le **Résultat Net normalisé des activités poursuivies Part du Groupe** s'élève à 48 M€ au S1 2018, en progression de + 28,6 % par rapport au S1 2017 (37 M€).

(1) Données publiées par la filiale. Les variations organiques excluent les ventes réalisées avec les clients des hypermarchés et supermarchés du groupe Casino sur les biens techniques et catégorie maison (impact de - 6,4 pts et de - 8,9 pts respectivement sur la croissance du GMV et du chiffre d'affaires), mais intègrent les ventes réalisées dans les corners

(2) Définition donnée page 6

Situation financière au 30 juin 2018

Le **Cash-flow⁽¹⁾ libre des activités poursuivies du Groupe sur 12 mois glissants**, hors éléments exceptionnels et avant dividendes⁽²⁾ s'élève à 1,6 Md€.

La **Dette financière nette du Groupe** au 30 juin 2018 s'inscrit en baisse de - 149 M€ et s'établit à 5 445 M€ contre 5 594 M€ à fin juin 2017.

Le **Cash-flow libre des activités en France sur 12 mois glissants**, après éléments exceptionnels, frais financiers et dividendes s'établit à 500 M€. Compte tenu des investissements financiers, des remontées de trésorerie de filiale et des rachats de titres sur la période, la dette financière nette en France⁽³⁾ s'inscrit en amélioration de 295 M€ par rapport au S1 2017.

Au 30 juin 2018, Casino en France⁽³⁾ dispose de 5,5 Mds€ de **liquidités**, se composant d'une **trésorerie brute** de 2,1 Mds€ et de **lignes de crédit disponibles** de 3,3 Mds€.

Casino est noté Ba1 (perspective stable) par Moody's depuis le 30 novembre 2017, et BB+ par Standard & Poor 's (perspective négative depuis le 24 avril 2018).

Avancement du plan de cession annoncé le 11 juin 2018

- **Le Groupe a pour objectif de réaliser dès cette année la moitié du plan de cession de 1,5 Md€ annoncé le 11 juin 2018.** Compte tenu :
 - de la cession définitive de 15 % du capital de Mercialys sous la forme d'un equity swap avec une banque pour 213 M€,
 - des offres indicatives reçues en juillet 2018 sur d'autres actifs du Groupe représentant environ la moitié du plan de cession,

le Groupe confirme cet objectif.

Perspectives 2018 – Confirmation des objectifs annuels

Le Groupe confirme ses objectifs pour l'année 2018 et les met à jour suite au plan de cession annoncé en juin 2018.

- Pour le résultat opérationnel courant :
 - En France, il vise pour la distribution alimentaire une progression organique⁽⁴⁾ du ROC hors immobilier **supérieure à 10 %**, portée par la croissance des formats les plus rentables, par la progression de la rentabilité des hypermarchés et de la proximité
 - Au total, le Groupe vise une croissance organique⁽⁴⁾ de son ROC consolidé et **supérieure à 10 %** hors crédits fiscaux
- Un cash-flow libre⁽²⁾ des activités hors exceptionnels en France couvrant les frais financiers et les dividendes et permettant d'améliorer la dette financière nette
- Une réduction de la dette financière nette en France de l'ordre de 1 Md€ à fin 2018, par autofinancement et grâce au produit des cessions d'actifs annoncées en juin
- Une réduction de la dette financière nette du Groupe avec :
 - Le retour à l'équilibre du cash-flow libre chez Cdiscount
 - Un cash-flow libre⁽²⁾ des activités poursuivies hors exceptionnels supérieur à 1 Md€ au total
 - Une enveloppe de CAPEX autour d'1 Md€
 - Et l'effet de la cession de Via Varejo

La présentation des résultats semestriels 2018 est accessible sur le site du groupe Casino
(www.groupe-casino.fr)

(1) Les définitions des principaux indicateurs sont disponibles sur le site du Groupe Casino
<https://www.groupe-casino.fr/fr/investisseurs/information-reglementee-amf-documents-amf/>

(2) Avant dividendes versés aux actionnaires et porteurs de TSSDI et hors frais financiers

(3) Périmètre : Casino Guichard Perrachon société mère, activités françaises et holding détenues à 100 %

(4) Hors change et périmètre

ANNEXES

Chiffre d'affaires consolidé par segment

Chiffre d'affaires <i>En M€</i>	S1 2017	S1 2018	Var. organique
France Retail	9 208	9 310	+1,3%
E-commerce	835	876	+4,8%
Latam Retail	8 397	7 630	+7,3%
Total Groupe	18 439	17 816	+ 4,1 %

EBITDA consolidé par segment

EBITDA <i>En M€</i>	S1 2017	S1 2018	Var. organique
France Retail	281	307	+ 7,3 %
E-commerce	(12)	(7)	+ 45,3 %
Latam Retail	529	473	+ 6,1 %
Total Groupe	798	773	+ 7,3 %

Résultat Opérationnel Courant consolidé par segment

ROC <i>En M€</i>	S1 2017	S1 2018	Var. organique
France Retail	110	136	+ 17,3 %
E-commerce	(24)	(23)	+ 7,4 %
Latam Retail	364	326	+ 6,8 %
Total Groupe	450	439	+ 10,3 %

Notes : La variation organique correspond à la variation totale retraitée des effets de change et de périmètre. Les variations de chiffre d'affaires en organique et comparable sont hors essence et calendaire.

Résultats S1 2018

En M€	S1 2017	S1 2018
Chiffre d'affaires	18 439	17 816
EBITDA	798	773
ROC	450	439
Autres produits et charges opérationnels	(274)	(136)
Résultat opérationnel	176	303
Coût de l'endettement financier net	(192)	(158)
Autres produits et charges financiers	(35)	(91)
Charge d'impôt	30	(23)
Quote-part de résultat net des entreprises associées et coentreprises	5	11
Résultat net des activités poursuivies, Part du Groupe	(88)	(67)
Résultat net activités abandonnées, Part du Groupe	(8)	4
Résultat Net de l'ensemble consolidé, Part du Groupe (RNPG)	(96)	(63)

Résultat net normalisé

En M€	S1 2017	Éléments retraités	S1 2017 normalisé	S1 2018	Éléments retraités	S1 2018 normalisé
Résultat opérationnel courant	450	0	450	439	0	439
<i>Autres produits et charges opérationnels</i>	<i>(274)</i>	<i>274</i>	<i>0</i>	<i>(136)</i>	<i>136</i>	<i>0</i>
Résultat opérationnel	176	274	450	303	136	439
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	<i>(192)</i>	<i>0</i>	<i>(192)</i>	<i>(158)</i>	<i>0</i>	(158)
<i>Autres produits et charges financiers⁽¹⁾</i>	<i>(35)</i>	<i>(18)</i>	<i>(53)</i>	<i>(91)</i>	<i>43</i>	(48)
<i>Charge d'impôt⁽²⁾</i>	<i>30</i>	<i>(81)</i>	<i>(51)</i>	<i>(23)</i>	<i>(39)</i>	(62)
<i>Quote-part de résultat net des entreprises associées et coentreprises</i>	<i>5</i>	<i>0</i>	<i>5</i>	<i>11</i>	<i>0</i>	11
Résultat net des activités poursuivies	(16)	175	158	42	140	182
<i>Dont intérêts minoritaires⁽³⁾</i>	<i>72</i>	<i>50</i>	<i>122</i>	<i>108</i>	<i>26</i>	135
Dont Part du Groupe	(88)	125	37	(67)	114	48

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 afférents à ces retraitements.

Le résultat financier normalisé correspond au résultat financier duquel sont retraitées les variations de juste valeur des dérivés actions par exemple les instruments de Total Return Swap (TRS) et forward portant sur les titres GPA et les effets d'actualisation monétaire de passifs fiscaux brésiliens.

Les intérêts minoritaires normalisés correspondent à la part des intérêts non contrôlés du résultat net normalisé ; ils correspondent donc à la part des intérêts ne donnant pas le contrôle du résultat net des activités poursuivies, corrigée des effets des intérêts ne donnant pas le contrôle des autres produits et charges opérationnels et des effets des intérêts ne donnant pas le contrôle des éléments financiers non récurrents, ainsi que des produits et charges d'impôts afférents à ces retraitements.

⁽¹⁾ Sont retraités des autres produits et charges financiers, principalement les effets d'actualisation monétaire des passifs fiscaux, ainsi que les variations de juste valeur des Total Return Swaps et des Forwards

⁽²⁾ 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 afférents à ces retraitements

⁽³⁾ Sont retraités des intérêts ne donnant pas le contrôle les montants associés aux éléments retraités ci-dessus

Cash-flow libre des activités poursuivies Groupe sur 12 mois glissants au 30 juin 2018

12 mois glissants au 30 juin 2018	
<i>En M€</i>	Groupe
Capacité d'autofinancement	1 611
<i>Dont éléments exceptionnels</i>	(259)
BFR	682
Impôts	(182)
Flux généré par l'activité	2 112
CAPEX nets	(797)
Cash-flow libre des activités poursuivies avant dividendes⁽¹⁾ et frais financiers	1 314
Cash-flow libre des activités poursuivies, hors éléments exceptionnels, avant dividendes⁽¹⁾ et frais financiers	1 573

Cash-flow libre des activités en France sur 12 mois glissants au 30 juin 2018

12 mois glissants au 30 juin 2018	
<i>En M€</i>	France
Capacité d'autofinancement	628
<i>Dont éléments exceptionnels</i>	(203)
BFR	597
Impôts	(29)
Flux généré par l'activité	1 196
CAPEX nets	(236)
Cash-flow libre des activités avant dividendes⁽¹⁾ et frais financiers	960
Cash-flow libre des activités, hors éléments exceptionnels, avant dividendes⁽¹⁾ et frais financiers	1 162

⁽¹⁾ Avant dividendes versés aux actionnaires de la société mère, aux porteurs de TSSDI et hors frais financiers

Bilan S1 2018 simplifié

En M€	S1 2017	S1 2018
Actifs non courants	22 887	21 437
Actifs courants	14 787	15 131
Total actifs	37 674	36 568
Capitaux propres	13 426	11 827
Passifs financiers non courants	7 831	7 873
Autres passifs non courants	2 256	2 056
Passifs courants	14 162	14 812
Total capitaux propres et passifs	37 674	36 568

Décomposition de la dette financière nette par segment

En M€	S1 2017	S1 2018
France Retail	(4 314)	(4 019)
Latam Retail	(1 706)	(1 719)
Latam Electronics	641	562
E-commerce	(214)	(269)
Total	(5 594)	(5 445)

Taux de change

	Taux de change moyen			Taux de change clôture (30 juin)		
	S1 2017	S1 2018	Var. %	S1 2017	S1 2018	Var. %
Colombie (EUR/COP) (x1000)	3,1659	3,4470	- 8,2 %	3,4772	3,4154	+ 1,8 %
Brésil (EUR/BRL)	3,4431	4,1415	- 16,9 %	3,7600	4,4876	- 16,2 %

CONTACTS ANALYSTES ET INVESTISSEURS

Régine GAGGIOLI – +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

Groupe Casino

+33 (0)1 53 65 24 78

directiondelacomunication@groupe-casino.fr

AGENCE IMAGE SEPT

Karine ALLOUIS – +33 (0)6 11 59 23 26 – kallouis@image7.fr

Grégoire LUCAS – gregoire.lucas@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.