LETTRE AUX ACTIONNAIRES

#2 – Automne 2018

GROUPE Casino
NOURRIR UN MONDE DE DIVERSITÉ 120 ANS

Chiffres clés
Résultats du premier semestre 2018

Actionnariat

Actualités
La poursuite de l'innovation en France et à l'étranger

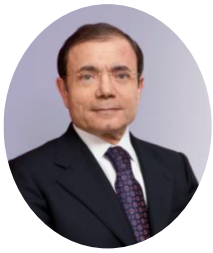
Métiers
Un nouveau concept Beauté au cœur de Paris

GreenYellow, la filiale énergie en plein essor

International
Cap sur l'omnicanal chez Éxito avec l'application *Rappi*

RSE
Un lien privilégié avec les producteurs locaux

Edito



Jean-Charles NAOURI, Président-Directeur Général du groupe Casino

Madame, Monsieur, Cher,(e) Actionnaire,

Vous êtes plus de 40 000 actionnaires individuels du Groupe Casino qui fête ses 120 ans cette année. Votre confiance nous honore et nous oblige. Aux côtés de nos plus de 220 000 salariés, des investisseurs institutionnels et de toutes nos parties prenantes, **vous contribuez au développement et à la croissance de notre société**. Votre fidélité est essentielle à la poursuite de notre objectif, celui de renforcer notre rôle leader dans le développement d'un nouveau modèle de distribution alimentaire multicanal.

Au cours du premier semestre 2018, votre Groupe a réalisé de très bons résultats qui confortent la pertinence de sa stratégie. L'activité de distribution en France a connu sa meilleure croissance depuis 2015, portée par l'attractivité et la diversité de ses formats, au positionnement unique, et par les innovations constantes dans ses enseignes.

Votre Groupe confirme l'ensemble de ses objectifs 2018. La poursuite des **bonnes performances opérationnelles** et le déploiement progressif de **nouveaux leviers de rentabilité** (nouvelle alliance aux achats « Horizon », poursuite de la monétisation de la data, développement accéléré de GreenYellow) nous permettront d'améliorer notre résultat opérationnel courant en France en 2019 à un rythme comparable à celui de 2018.

Par ailleurs, votre Groupe **continue à renforcer sa solidité financière** grâce à un plan de cessions d'actifs non stratégiques de 1,5 milliard d'euros, qui réduira ainsi la dette France de 1 milliard d'euros dès l'exercice 2018. Le 1er octobre 2018, nous avons annoncé ainsi la signature d'une promesse de vente synallagmatique portant sur les murs de 55 magasins Monoprix. En incluant la cession de 15% de Mercialys, les opérations réalisées au titre du plan de désendettement s'élèvent aujourd'hui à 778 M€. Des offres indicatives additionnelles sur d'autres actifs inclus dans le plan de cession ont d'ores et déjà été reçues et pourraient se matérialiser d'ici la fin de l'année.

Depuis plusieurs mois, le titre Casino a fait l'objet de manipulations spéculatives coordonnées à la baisse, d'une ampleur inédite. L'AMF et la Fédération des Investisseurs Individuels et des Clubs d'Investissement (F2IC) n'ont pas manqué, respectivement, de rappeler les dispositions applicables aux situations de spéculation boursière et de souligner l'action néfaste de fonds activistes, peu soucieux de l'entreprise et de ses actifs, à l'égard du groupe Casino. Dans ce contexte boursier, votre Groupe a annoncé le 23 septembre 2018 avoir été sollicité par Carrefour en vue d'une tentative de rapprochement à laquelle il a décidé, à l'unanimité du conseil d'administration, de ne pas donner suite.

Confiant dans sa solidité et sa stratégie, le groupe Casino poursuit ses objectifs sans perdre de vue le principal d'entre eux : la création de valeur pour toutes ses parties prenantes, salariés et actionnaires individuels en tête. **Nous entendons mener toutes les actions nécessaires pour défendre l'intérêt social et l'intégrité du Groupe, facteur essentiel de succès de cette stratégie.**

Fort de ses 120 ans d'innovations commerciales, le Groupe, **avec l'appui de ses actionnaires, dont le vôtre, continuera de travailler**, dans la proximité et la confiance de ses millions de clients, pour mieux anticiper ce que sera la consommation de demain.

La spéculation sur le cours des actions Casino

Qu'est-ce que le mécanisme de Vente à Découvert (VAD) ?

Appelée « short selling » ou « shorting », la vente à découvert (VAD) est définie par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) comme une « vente de titres qui expose le vendeur à un risque de gain ou de perte selon que respectivement, le cours des titres vendus baisse après la cession ou au contraire monte ».

Dans une grande majorité de situations, le vendeur à découvert qui ne détient donc pas les titres vendus, procède en parallèle à un emprunt de titres. Il s'engage à restituer ces titres au prêteur, à une date future et sous une forme identique, en échange du versement d'un intérêt.
Une fois les titres empruntés, il les vend dans l'espoir que le cours baisse et qu'il puisse en racheter à un prix inférieur avant de les rendre au prêteur. Si le prix de rachat des titres est inférieur, le vendeur à découvert réalise une plus-value. Si le prix de rachat est supérieur, il réalise une moins-value.

La vente à découvert est une **opération spéculative risquée**. Un important volume de vente à découvert sur un titre exerce, par nature, une forte pression baissière sur son cours.

Quel rapport avec la valeur Casino ?

Les positions vendeuses sur le titre Casino ont très fortement augmenté ces derniers mois, à hauteur d'environ 20% du capital.

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) a rappelé, par le biais d'un communiqué diffusé le 4 septembre 2018, les dispositions légales concernant les situations de spéculation boursière en indiquant qu'« il est interdit de diffuser des informations, que ce soit par l'intermédiaire des médias, dont internet, ou par tout autre moyen, qui donnent ou sont susceptibles de donner des indications fausses ou trompeuses ». Elle précise également que dans des situations caractérisées par un fonctionnement inhabituel de marché, elle peut recourir à des enquêtes et des contrôles. Ces enquêtes peuvent donner lieu à des sanctions.

La Fédération des Investisseurs Individuels et des Clubs d'Investissement (F2IC) s'est inquiétée de l'action des fonds spéculatifs à l'encontre des sociétés françaises comme Casino. Elle précise que ces manœuvres contribuent à « une décorrélation excessive entre le cours de bourse et la réalité économique de l'entreprise, aboutissant à un appauvrissement pour l'ensemble des investisseurs et singulièrement pour les investisseurs individuels qui sont privés de leviers d'action face à ces acteurs puissants ».

Quelles conséquences pour les actionnaires ?

Le Groupe souhaite sensibiliser ses actionnaires sur les conséquences négatives que peut avoir le prêt de titres. Dans certains cas de gestion déléguée, les établissements bancaires peuvent être amenés à prêter les actions détenues par les actionnaires, ces derniers n'en ayant pas connaissance, à des fonds qui spéculent à la baisse sur le titre. **Les actionnaires peuvent se rapprocher de leur établissement bancaire** pour obtenir plus de renseignements sur ces pratiques.

Sources : AMF, F2IC

Chiffres clés

Résultats du premier semestre 2018

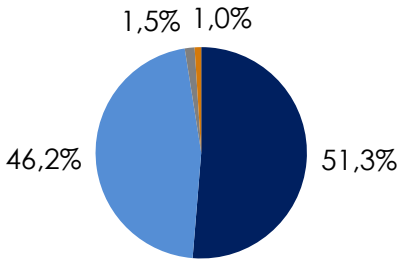
Chiffre d'affaires consolidé **17,8 Mds€** *(+4,1%[1])*	Croissance chiffre d'affaires France en organique **+1,3%**	Croissance chiffre d'affaires Latam en organique **+7,3%**
EBITDA **773 M€** *(+7,3%[1])*	Résultat Opérationnel Courant (ROC) **439 M€** *(+10,3%[1])*	Résultat net normalisé Part du Groupe **48 M€** *(+28,6%)*
Dette financière nette consolidée du Groupe **5 445 M€** *(- 149 M€)*	Dette financière nette Casino en France[2] **4 019 M€** *(- 295 M€)*	Liquidité au 30/06/2018 **5,5 Mds€**

Le Groupe confirme l'ensemble de ses objectifs annuels pour l'année 2018

Actionnariat

Répartition du capital
au 09/03/2018

Nombre d'actions 110 583 374



- Groupe Rallye
- Public
- Autodétention/autocontrôle
- FCP des salariés du groupe Casino

Actionnaires individuels
au 31/12/2017

Nombre de titres détenus par les actionnaires individuels	**8,8 millions**
Nombre d'actionnaires individuels identifiés	**42 716**
% du flottant *(nombre de titres, hors Rallye)*	**16,0%**

Notes : Variations calculées par rapport au S1 2017, (1) La variation organique est la variation totale retraitée des effets de change et de périmètre. Elle s'entend hors essence et calendaire pour le chiffre d'affaires, (2) Casino en France, périmètre holding du Groupe

La poursuite de l'innovation, en France et à l'étranger

3 juillet 2018
France

Expansion de Cdiscount à l'international

Cdiscount franchit une **nouvelle étape de croissance** en déployant la **vente** et la **livraison** de ses produits, directement depuis ses entrepôts français, vers 4 pays européens : la **Belgique**, l'**Italie**, l'**Allemagne** et l'**Espagne**.

30 août 2018
France

DIA, nouveau partenaire de la centrale d'achats

La centrale d'achats nouvelle génération « Horizon International » fondée par Auchan Retail, Metro et le groupe Casino, accueille un **nouveau partenaire**, **le groupe espagnol DIA**.

6 septembre 2018
Colombie

Lancement du concept de magasin Éxito Wow

Éxito, filiale colombienne du groupe Casino inaugure son nouveau concept de magasin **Éxito Wow** : l'**hypermarché du futur** concentrant toutes les **tendances** et les **innovations digitales** du retail (mise en avant du bio et du frais, espaces de co-working et restauration, wifi gratuit, application de paiement, etc.). Un deuxième magasin sera ouvert en novembre à Bogota.

10 septembre 2018
France

Groupe Casino, pionnier sur le « cash back »

Géant Casino et Casino Supermarchés sont les premières enseignes à proposer **le service du cash back** en France (retrait de 10 à 50€, gratuitement, en caisse libre-service). Ce service est disponible dans **80 Géant Casino** et **150 Supermarchés Casino**.

12 septembre 2018
France

Monoprix sur Amazon Prime Now

La **boutique virtuelle Monoprix** est déployée sur **Amazon Prime Now**. Elle propose aux membres du service **plus de 6 000 produits sélectionnés** par l'enseigne du Groupe, **livrés en moins de deux heures**.

3 octobre 2018
France

Nouveau concept de magasin « Le 4 Casino »

Le groupe Casino ouvre un **lieu de vie et de consommation** près des Champs Elysées « Le 4 Casino », mettant en lumière ses **innovations digitales**. Géolocalisation de produits, cave à vins ultra-connectée, encaissement simple et innovant se mêlent aux rayons d'épicerie fine, aux plats concoctés par des chefs invités et au showroom Cdiscount réunissant les meilleures ventes du site e-commerce. Une vitrine à réalité augmentée, visible depuis la rue, transforme l'expérience client avant même qu'il ne soit dans le magasin. Ce nouveau concept illustre la **volonté continue du Groupe d'allier distribution physique et digitalisation.**

Pour plus d'actualités du groupe Casino, cliquez sur ce lien

Un nouveau concept Beauté au cœur de Paris

Le groupe Casino, à travers **l'enseigne Franprix**, et **L'Oréal France** unissent leur savoir-faire en déployant un concept de magasin inédit « **…Le drugstore parisien** », dédié à la **Beauté** et au **Bien-Etre**, au cœur de Paris. Il illustre la démarche permanente d'innovation du Groupe, au plus près des attentes des consommateurs urbains.

Les deux premiers magasins proposent une offre de **plus de 4 200 références** incluant des produits certifiés Bio et répartie par univers : beauté, bien-être, parapharmacie, accessoires originaux et snacks gourmands. L'enseigne propose également de nombreux services (bar à masques, maquillage flash, relais pressing, etc.). Plusieurs marques du groupe L'Oréal mais aussi des labels exclusifs sont présents pour que chaque visite soit une découverte.

Zoom sur … Le drugstore parisien

Les drugstores situés n°122 Rue du Bac et n°66 Rue de la Chaussée d'Antin à Paris s'adaptent parfaitement aux attentes des clients urbains grâce à leurs horaires élargis (ouverture jusqu'à minuit en semaine et le samedi, le dimanche jusqu'à 20h)

Le concept Beauté de la Rue du Bac (Paris 6ème)

285 marques réparties par univers

Des articles originaux suscitant la curiosité

Des snacks colorés et gourmands en libre-service

GreenYellow, la filiale énergie en plein essor

GreenYellow est la **filiale énergie** du groupe Casino. Sa mission est de réduire significativement et durablement la facture énergétique de ses clients, dans le respect des enjeux environnementaux. Son expertise s'étend de la **production d'énergie décentralisée** notamment via le déploiement de centrales photovoltaïques à la gestion de **l'efficacité énergétique**.

Fondée en 2007, GreenYellow avait pour objectif de réduire la consommation électrique du groupe Casino via l'installation de panneaux photovoltaïques sur les toits de centres commerciaux, dans un premier temps en France, puis, progressivement à l'international au sein des filiales du Groupe (Colombie, Brésil et anciennement Thaïlande).

Forte de cette expertise développée depuis plus de 10 ans, GreenYellow a lancé en 2017 son offre énergétique à destination des particuliers. En mai 2018, elle s'est associée à **Engie** dans le cadre d'une **joint-venture dédiée à l'installation de centrales photovoltaïques en autoconsommation pour les professionnels**. Les entreprises et collectivités pourront produire elles-mêmes une partie de leur électricité en équipant leurs toits de panneaux solaires, limitant ainsi leur dépendance au réseau électrique classique.

Zoom sur la solution GreenYellow adoptée par Ouifield

Ouifield, plateforme digitale de biens et services pour l'agriculture (filiale d'Invivo) s'est associée à GreenYellow pour proposer aux exploitants d'installer des panneaux solaires photovoltaïques sur leurs bâtiments agricoles (hangars et toitures). Ces solutions permettent de compléter leurs revenus ou de financer leurs projets de rénovation.

Deux solutions s'offrent à l'exploitant agricole. Ce dernier peut financer l'installation des panneaux solaires réalisée par GreenYellow et bénéficie de la revente de l'électricité sur une durée de 20 ans. GreenYellow peut également financer le projet et exploiter les panneaux solaires, tout en versant une redevance à l'exploitant. Ce modèle vertueux participe à la décarbonisation des modes de production d'énergie en France, en ligne avec les objectifs des Accords de Paris.

Installation de panneaux photovoltaïques GreenYellow au cœur des exploitations agricoles de France

Cap sur l'omnicanal chez Éxito avec l'application *Rappi*

Le groupe Casino est présent en Colombie depuis 1999 à travers sa filiale Éxito, premier distributeur alimentaire de Colombie regroupant plus de 570 points de vente. Éxito se démarque par son fort développement multicanal : il est le deuxième acteur du e-commerce dans le pays. La livraison à domicile, notamment, enregistre une forte croissance, dont 75% est réalisée via l'application ***Rappi.*** Cette application active en Colombie, au Brésil, au Mexique et en Argentine permet aux clients d'être livrés en moins d'une heure (courses, plats commandés ou encore médicaments).

Grâce à ce partenariat, les clients des supermarchés **Éxito** et **Carulla** peuvent **être livrés gratuitement pour des commandes supérieures à 100 000 pesos** (soit environ 28 euros), au travers du réseau *Rappi*, dans les principales villes du pays : Bogota, Medellin, Cali, Barranquilla, Bucaramanga et Cartagena. Ces trois dernières années en Colombie, le e-commerce a enregistré une croissance de +50% par an. Le groupe Éxito suit donc naturellement l'évolution des tendances de consommation et des besoins de ses clients. Éxito et Carulla effectuent d'ores et déjà **400 000 livraisons à domicile par an**.

Zoom sur le partenariat entre Rappi et Éxito

Des campagnes de publicité dans l'ère du temps

Un réseau de près de 3 500 collaborateurs participant au bon déroulement des livraisons Rappi

Un lien privilégié avec les producteurs locaux

Zoom sur l'action du Groupe

Le groupe Casino privilégie des **partenariats durables avec les producteurs, coopératives et éleveurs** en France et à l'étranger.

Avec la coopérative Altitude, le Groupe a lancé une **filière dédiée**, la Génisse primeur Altitude, qui concerne 50 éleveurs du Massif Central ; avec la coopérative Unicor une filière agneau et Arcadie Sud-Ouest, une filière porc Label Rouge. Géant Casino, Casino Supermarchés et les enseignes de proximité ont également créé en juillet 2018 une filière Poulet Bio avec des acteurs mayennais. Enfin, depuis 2013, le Groupe soutient les producteurs de lait des Monts du Forez, en difficulté, en commercialisant le **« Lait des éleveurs du Monts du Forez »**.

À l'international, Éxito en Colombie s'engage à soutenir les producteurs locaux en créant des partenariats avec des ONGs et des structures reconnues telles que la Clinton Foundation ou l'United Nations World Food Programme. Les petits producteurs bénéficient d'un programme d'accompagnement (assistance technique, amélioration de la productivité, gestion des livraisons, etc.) et d'une garantie d'achat de leur produit au meilleur prix, contribuant au développement économique et social local. Au Brésil, GPA continue de développer le programme **« Caras do Brasil »**, présent dans 80 magasins, qui permet à des coopératives artisanales de vendre leurs produits au sein des magasins Pão de Açúcar. Des critères sociaux et environnementaux ont été intégrés à la sélection des producteurs. Enfin, le programme **« Quality from the source »** continue d'être déployé, contrôlant en amont l'utilisation des pesticides, les conditions de transport et de stockage notamment de produits frais.

Sélection de produits issus de coopératives artisanales dans le cadre du programme « Caras do Brasil »

En septembre 2018, le groupe Casino est récompensé aux Trophées LSA 2018 de la diversité et de la RSE dans les catégories Parité Homme/Femme, Diversité et Environnement, et Cdiscount devient le premier e-commerçant à recevoir le Label Gouvernance de la CNIL pour ses bonnes pratiques dans le cadre de la protection des données personnelles.

Le groupe Casino et vous

L'Agenda

✓ **18 octobre 2018 :** Chiffre d'affaires du 3ème trimestre 2018

Pour réécouter la conférence téléphonique des résultats semestriels 2018

Cliquez sur ce lien

Contactez-nous

Service Relation Actionnaires

✓ Numéro vert[1]: 0 800 16 18 20
✓ E-mail : actionnaires@groupe-casino.fr

Direction Communication Financière et Relations Investisseurs

✓ Numéro : +33 (0)1 53 65 64 17
✓ E-mail : IR_Casino@groupe-casino.fr
✓ Contact Lettre aux Actionnaires : jmontet@groupe-casino.fr

Retrouvez-nous en ligne et sur les réseaux sociaux

Site Internet
www.groupe-casino.fr

Sur Twitter
@Groupe_Casino

Sur LinkedIn
Groupe Casino

Inscrivez-vous à la newsletter

Afin de recevoir la prochaine Lettre par e-mail, en remplissant le formulaire dédié sur la page « Lettre aux Actionnaires » ou en cliquant sur ce lien

E-Convocation, une inscription simple et rapide !

La société Casino, Guichard-Perrachon offre à ses actionnaires **au nominatif pur**, la possibilité de bénéficier gratuitement du service « ***e-convocation*** » grâce auquel vous recevez, chaque année, votre convocation à l'Assemblée générale par e-mail.

Cet e-mail contient également un lien direct au site PLANETSHARES ainsi que vos codes de connexion habituels *(identifiant - code d'accès)* vous permettant d'accéder à la plateforme sécurisée VOTACCESS où vous pourrez transmettre vos instructions de participation à l'Assemblée Générale et consulter l'ensemble de la documentation relative à celle-ci.

Retrouvez toutes les explications et démarches sur notre site en cliquant sur ce lien

Nous comptons sur vous pour nous accompagner dans une démarche écologique et éco-responsable.

A noter : Vous pouvez choisir d'être e-convoqué à tout moment. Pour être prise en compte, l'adhésion au service d'e-convocation doit parvenir à BNP Paribas Securities Services au plus tard 35 jours avant la date de l'Assemblée générale à compter de laquelle vous souhaitez être e-convoqué.

Note : (1) Appel gratuit depuis un poste fixe