

2020

RÉSULTATS SEMESTRIELS

30 juillet 2020

GRUPE
Casino
NOURRIR UN MONDE
DE DIVERSITÉ

Sommaire

1

INTRODUCTION

2

RÉSULTATS – S1 2020

3

ANNEXES



INTRODUCTION

Gestion de la crise sanitaire du Covid-19

- **Le Groupe Casino s'est mobilisé pour assurer sa mission essentielle, la sécurisation de l'approvisionnement alimentaire des populations dans un contexte de crise sanitaire inédit**
 - **La priorité a été la mise en place de mesures de protection des collaborateurs et des clients** : masques et gels hydro-alcooliques, plexiglas de protection, nettoyages systématiques conformément aux protocoles sanitaires, sécurisation et distanciation entre les clients, outils d'encaissement automatique
 - **Des mesures ont été prises avec les fournisseurs et les pouvoirs publics** afin de permettre d'assurer la continuité des chaînes d'approvisionnement et sécuriser les opérations
- **Le Groupe a enregistré une forte croissance de son chiffre d'affaires qui a été accompagnée de surcoûts liés au maintien de l'activité dans des conditions dégradées, et dont l'essentiel a disparu avec le déconfinement**
 - **Surcoûts logistiques** : surcoûts de transport, désorganisations liées aux problèmes d'approvisionnement des fournisseurs, non facturation de pénalités logistiques
 - **Surcoûts de frais de personnels** : renforts, heures de nuit, complément de salaires pour les personnels en arrêt maladie ou garde d'enfants
 - **Surcoûts de protection et de sécurité** : achats massifs en urgence de masques, gants et gels hydro-alcooliques, protection en plexiglas, nettoyage renforcé des magasins, gardiennage pour réguler les distances entre clients
 - **Surcoûts liés à la prime exceptionnelle aux salariés**
- **Conformément aux recommandations AMF, l'ensemble des coûts liés à la pandémie dont les primes exceptionnelles et avantages assimilés versés aux collaborateurs sont présentés dans le résultat opérationnel courant (ROC)**

France : faits marquants S1 2020

- **Forte croissance du E-commerce et des formats porteurs au T2 2020, dans un contexte de crise sanitaire inédit**
 - **Mobilisation du groupe** pour approvisionner les différentes enseignes tout en assurant la **protection des clients et des collaborateurs**
 - **France Retail** : croissance comparable du chiffre d'affaires de + 6,0 % tiré par les formats porteurs et progression du bio de 15 %
 - **Cdiscount**¹ : croissance organique du volume d'affaires (« GMV ») de + 25 % avec une croissance de + 6,2 pts de la quote-part marketplace à 46,3 %
 - **Progression à 3 chiffres du E-commerce alimentaire**². Lancement de l'entrepôt Casino O'logistique automatisé par la technologie Ocado
- **Progression de la marge d'EBITDA de la distribution de + 9 bps à 7,2 %**
- **Amélioration de l'EBITDA de Cdiscount de + 30 M€**
- **Cession de Leader Price à Aldi France portant le montant total des cessions signées à 2,8 Mds€, et finalisation de la cession de Vindémia portant le total des cessions encaissées à 2,0 Mds€**
- **En France, forte génération de cash flow de 507 M€ sur 12 mois ; liquidité solide à fin S1 2020 avec 3,2 Mds€ dont 2,3 Mds€ de lignes de crédit confirmées non tirées**

¹ Données publiées par la filiale

² E-commerce alimentaire = E-commerce France hors Cdiscount

Amérique latine : faits marquants S1 2020

- **Chiffre d'affaires Amérique latine en progression organique de +17,3 % et +12,5 % en comparable au T2 2020**
 - **Au Brésil¹** accélération de la croissance d'**Assai** (nouveaux magasins et ventes aux particuliers) avec une croissance organique de + 26,4 %, et succès de la stratégie de retournement de **Multivarejo** avec une croissance comparable de +15,8 % (forte reprise des hypermarchés et accélération du E-commerce)
 - Bonne performance de **Grupo Éxito¹** avec une croissance comparable de + 6,0% malgré les restrictions de déplacement en Colombie
- **Progression de l'EBITDA Latam de +9,9% hors effet change**
 - **GPA** : croissance de l'EBITDA de + 10,9 % hors effet change portée par la forte croissance des ventes sur l'ensemble des formats
 - **Grupo Éxito** : croissance de l'EBITDA de + 7,3 % hors effet change

¹ Données publiées par la filiale

Avancement du plan stratégique France (1/4)

Mix formats et catégories : poursuite du développement sur les priorités

- **Formats premium et proximité** : ouverture de 68 magasins au S1 2020
 - Après 213 ouvertures en 2019, objectif d'ouvrir 300 magasins d'ici 2021
 - Déploiement de 79 corners Hema et 18 corners Décathlon dans les magasins Franprix
- **Bio** : progression du chiffre d'affaires de + 14,4 % sur le semestre

Digitalisation : poursuite du déploiement dans l'ensemble des enseignes

- **Magasins autonomes et paiements automatiques**
 - 444 magasins autonomes à fin T2 2020, dont plus de la moitié des hypermarchés (58 magasins) et supermarchés (167 magasins)
 - 46 % des paiements en hypermarchés et 40 % en supermarchés réalisés par smartphone ou caisse automatique en juin
- **Progression du programme de fidélité par abonnement « CasinoMax Extra »¹ qui représente 10 % du chiffre d'affaires des hypermarchés et supermarchés**

¹Abonnement de 10€ par mois (ou 90€ pour 12 mois) offrant une remise immédiate de 10% sur l'ensemble des achats

Avancement du plan stratégique France (2/4)

E-commerce alimentaire : étape nouvelle dans la livraison à domicile

- **Accélération sur l'E-commerce alimentaire dans l'ensemble des enseignes**
 - Croissance à trois chiffres de l'E-commerce alimentaire sur le semestre avec le déploiement de solutions click & collect et livraison à domicile dans les formats urbains et de proximité
 - Hausse des commandes E-commerce alimentaire de +50 % à c. 10 000 par jour sur les dernières semaines contre 6 500 avant-crise
- **Ouverture de l'entrepôt Casino O'logistique automatisé par la technologie Ocado**
 - Montée en puissance rapide avec une multiplication par 5 du nombre de commandes entre fin mai et fin juin
 - Extension des zones de livraison à 4 départements (Paris et petite couronne) recouvrant 6,8 M d'habitants

Cdiscount¹ : accélération de la transformation du modèle

- **Croissance du GMV de + 25 % au T2 à 1 Md€ tirée par la progression de la marketplace**
 - Très forte croissance de la marketplace de + 39 % qui représente 46,3 % du GMV
 - Recrutement de 1 M de nouveaux clients au T2 avec 25 M de visiteurs uniques en mai
 - Doublement du GMV à l'international avec 88 sites désormais connectés dans 25 pays
 - Amélioration de la marge brute de + 2,8 pts
- **Amélioration de l'EBITDA de Cdiscount de + 30 M€**

¹ Données publiées par la filiale

Avancement du plan stratégique France (3/4)

GreenYellow : poursuite du développement du pipeline

- **Expansion du pipeline à l'international**
 - Signature du 100^{ème} contrat photovoltaïque en Thaïlande, contrat photovoltaïque de 12 MWc en Afrique du Sud pour un acteur des métaux précieux
 - Contrats d'économies d'énergie avec plusieurs distributeurs au Brésil

Data & Data Centers : acquisitions de nouveaux clients

- **Data (relevanC)**
 - Poursuite de la forte croissance du volume d'affaires de + 34 % vs S1 2019 à 44 M€ malgré un recul du marché
 - Mise en place d'une plateforme automatisée permettant la gestion et le suivi du budget des campagnes publicitaires, contribuant à accélérer le recrutement de nouveaux clients
- **Data Centers (ScaleMax)**
 - Augmentation de la capacité de calcul de l'entrepôt de Réau de + 30 % au S1 2020
 - Pendant la période de confinement, mise à disposition de capacités de calcul pour le projet Folding@home de recherche contre le Covid-19

Avancement du plan stratégique France (4/4)

Politique et engagement RSE

- **1^{er} distributeur européen pour sa politique et ses engagements RSE (classement Vigéo Eiris¹)**
 - **#1 des entreprises européennes de distribution** pour ses engagements en faveur du climat, de la protection de l'environnement, de sa politique de ressources humaines et de sa gouvernance d'entreprise
 - **#1 pour sa politique sociale et de ressources humaines sur l'ensemble des 129 entreprises françaises évaluées**

Exemples d'actions du Groupe

- **Priorités aux actions en faveur de la santé, la solidarité et l'environnement**



1,2 Md€ de chiffre d'affaires bio au S1 2020 (12 mois)
200+ magasins spécialisés



PACTE NATIONAL SUR LES EMBALLAGES PLASTIQUES
1 AN APRÈS

160 tonnes de plastique recyclé utilisées pour les emballages



1 million de repas sauvés
avec

18 700 tonnes de produits donnés aux banques alimentaires et associations en 2019



SCIENCE BASED TARGETS
DRIVING AMBITIOUS CORPORATE CLIMATE ACTION

Réduction des émissions directes de GES de - 19,6 % en France entre 2015 et 2019²

¹ Filiale de l'agence de notation Moody's

² Tonnes de CO₂eq sur le Scope 1 + 2 en tenant compte du périmètre 2019 (GES: gaz à effet de serre)



RÉSULTATS

Remarques préliminaires

IFRS 5

- Compte tenu de la décision prise en 2019 de céder **Leader Price**, cette activité est présentée en activité abandonnée au S1 2019 et en 2020 conformément à la norme IFRS 5. Les comptes comparatifs au 30 juin 2019 ont été retraités en conséquence
- **Via Varejo** dont la cession a été finalisée le 14 juin 2019, est présentée en activité abandonnée dans les comptes au 30 juin 2019 conformément à la norme IFRS 5

COÛTS EXCEPTIONNELS COVID-19

- Le Groupe a appliqué la recommandation AMF de présenter l'ensemble des coûts liés à la pandémie en EBITDA et ROC

Chiffres clés – S1 2020

<i>En M€</i>	S1 2019 retraité	S1 2020	<i>Var. totale</i>	<i>Var. TCC</i>
Chiffre d'affaires	16 842	16 140	- 4,2 %	+ 5,9 %
EBITDA	1 123	1 066	- 5,1 %	+ 4,0 %
Résultat Opérationnel Courant (ROC)	455	386	- 15,3 %	- 3,6 %
Résultat net normalisé des activités poursuivies – Part du Groupe	12	(87)	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>
Dette financière nette	(4 703)	(4 834)	- 131	<i>n.s.</i>
<i>dont France</i>	(2 899)	(2 821)	+ 77	<i>n.s.</i>

TCC : taux de change constant

Coûts de distribution

<i>En M€</i>	S1 2019 retraité	S1 2020	Var. comp.
Chiffre d'affaires	16 842	16 140	+ 8,4 %
Marge des activités courantes <i>En % du chiffre d'affaires</i>	4 255 25,3 %	3 981 24,7 %	
Coûts de distribution¹ <i>En % du chiffre d'affaires</i>	(3 202) 19,0 %	(2 989) 18,5 %	
EBITDA <i>En % du chiffre d'affaires</i>	1 123 6,7 %	1 066 6,6 %	
Dotations aux amortissements <i>En % du chiffre d'affaires</i>	(667) 4,0 %	(680) 4,2 %	
Résultat Opérationnel Courant (ROC) <i>En % du chiffre d'affaires</i>	455 2,7 %	386 2,4 %	

- **La marge des activités courantes** baisse de 60 bps en raison des surcoûts logistiques liés à la crise
- **Le ratio des coûts de distribution** s'améliore de 50 bps malgré les surcoûts liés à la pandémie, en raison de plans d'économies renforcés
- Hors prime exceptionnelle aux salariés les **coûts de distribution s'améliorent de 80 bps** et conduisent à une **progression de la marge d'EBITDA de 23 bps** et à une **stabilité de la marge de ROC**

Note : la marge des activités courantes inclut les dotations aux amortissements de la logistique

¹ Dont frais généraux et administratifs, hors dotations aux amortissements

Chiffre d'affaires du T2 2020 – France

CA HT, en M€	T2 2020			T1 2020
	T2 2020	Var. totale	Var. organique ¹	Var. comparable ¹
Monoprix	1 137	- 0,5 %	+ 0,3 %	+ 2,9 %
Supermarchés	779	- 1,4 %	+ 8,9 %	+ 9,9 %
<i>dont SM Casino²</i>	740	- 0,7 %	+ 9,8 %	+ 11,8 %
Franprix	446	+ 11,8 %	+ 13,7 %	+ 14,7 %
Proximité & Divers³	631	- 1,3 %	+ 4,9 %	+ 12,8 %
<i>dont Proximité</i>	362	+ 11,1 %	+ 11,5 %	+ 18,0 %
Hypermarchés	912	- 21,6 %	- 3,7 %	- 0,8 %
<i>dont Géant²</i>	868	- 22,0 %	- 3,1 %	- 0,1 %
France Retail	3 906	- 5,6 %	+ 3,1 %	+ 6,0 %
Cdiscount	499	+ 20,9 %	+ 20,9 %	+ 20,9 %
France Retail + Cdiscount	4 405	- 3,2 %	+ 4,9 %	+ 7,9 %
GMV Cdiscount⁴	1 047	+ 23,5 %	+24,8 %	n.a.

- **Croissance à deux chiffres dans les formats urbains et de proximité (Supermarchés, Franprix, Proximité),** forte croissance de l'alimentaire chez Monoprix (+7,6%) et reprise du non-alimentaire à partir de mi-mai
- Le chiffre d'affaires total France est impacté par un recul des ventes d'essence (-157 M€ soit -4,1 pts) et par l'effet du plan Rodeo en hypermarchés et supermarchés
- Forte accélération de la croissance du GMV Cdiscount de + 24,8 %² au T2 2020 malgré le décalage des soldes

Note : Les chiffres organiques sont présentés sur une base consolidée, à périmètre et taux de change constants

¹ Hors essence et calendaire ; ² Excluant les magasins Codim en Corse (8 supermarchés et 4 hypermarchés) ; ³ Divers : essentiellement Vindémia et Restauration ;

⁴ Données publiées par la filiale

Résultats France Retail – S1 2020

<i>En M€</i>	S1 2019 retraité	S1 2020	Var.
Chiffre d'affaires consolidé	8 045	7 791	+ 6,0 % ¹
EBITDA	601	564	- 6,2 %
EBITDA de Distribution	571	560	- 1,9 %
<i>Marge d'EBITDA de distribution (%)</i>	7,1 %	7,2 %	+ 9 bps
Promotion immobilière	31	4	- 85,4 %
Résultat Opérationnel Courant (ROC)	207	148	- 28,7 %
ROC de Distribution	177	144	- 18,7 %
<i>Marge de ROC de distribution (%)</i>	2,2 %	1,8 %	- 35 bps
Promotion immobilière	30	4	- 87,7 %

- **Progression de la marge d'EBITDA de la distribution de +9 bps à 7,2%**
 - Les plans d'économies et plan Rocado ont permis une économie de +40 M€, soit une amélioration pérenne du ratio de coûts de +50 bps
 - La crise sanitaire a généré un effet activité de +80 M€ qui a été plus que compensé par des **surcoûts temporaires** liés aux mesures prises en urgence pour assurer l'approvisionnement des populations dans des conditions dégradées (coûts logistiques: -27 M€, renforts de personnel: -28 M€) et pour protéger nos collaborateurs et nos clients (sécurité, matériel de protection, nettoyage: -38 M€). **A ces effets opérationnels de -13 M€ s'ajoute la prime exceptionnelle aux salariés de -37 M€, portant l'impact net de la crise sanitaire à -50 M€ au S1 2020**
- **Hors prime exceptionnelle aux salariés, le ROC de distribution progresse de 2%**

¹ Variation comparable hors essence et calendaire

Résultats E-commerce (Cdiscount) – S1 2020

<i>En M€</i>	S1 2019	S1 2020	Var.	Var. organique ²
GMV¹	1 754	1 946	+ 11,0 %	+ 12,0 %
Chiffre d'affaires consolidé	889	948	+ 6,6 %	
EBITDA	13	43	+ 218,8 %	
<i>Marge d'EBITDA (%)</i>	1,5 %	4,5 %	+ 302 bps	
Résultat Opérationnel Courant (ROC)	(17)	6	n.s.	
<i>Marge de ROC (%)</i>	-1,9 %	0,6%		

- **Croissance du GMV de + 12 %** tirée par la contribution croissante de la marketplace et des services B2C. Croissance soutenue depuis la fin du confinement confirmant la tendance
- **Progression de l'EBITDA de + 30 M€, soit une marge d'EBITDA à 4,5% (+302 bps), avec une marge brute en hausse de +2,8 pts**
 - Forte progression de la marketplace de +39% qui représente 46,3% du GMV au T2 (+6,2 pts)
 - Evolution du mix produit vers des ventes à marge élevée et à forte récurrence d'achat (bricolage, jardin, sport, produits du quotidien)

Note : La filiale Cnova a publié ses résultats le 23 juillet 2020. Les données opérationnelles sont celles publiées par la filiale

¹ Gross Merchandise Volume : volume de ventes réalisées sur le site par Cdiscount ou par des vendeurs tiers

² Variation organique du GMV publiée par Cnova

Résultats Amérique latine – S1 2020

<i>En M€</i>	S1 2019	S1 2020	Var.	Var. TCC
Chiffre d'affaires consolidé	7 908	7 401	- 6,4 %	+ 15,0 %
<i>dont GPA</i>	5 914	5 544	- 6,3 %	+ 16,9 %
<i>dont Grupo Éxito</i>	1 988	1 848	- 7,0 %	+ 9,0 %
EBITDA	508	459	- 9,7 %	+ 9,9 %
<i>dont GPA</i>	366	325	- 11,1 %	+ 10,9 %
<i>dont Grupo Éxito</i>	143	134	- 5,9 %	+ 7,3 %
<i>Marge d'EBITDA (%)</i>	6,4 %	6,2 %	- 22 bps	- 28 bps
ROC	265	232	- 12,5 %	+ 6,3 %
<i>Marge de ROC (%)</i>	3,4 %	3,1 %	- 22 bps	- 25 bps

- **GPA** : croissance de l'EBITDA de +10,9% à change constant porté par l'amélioration de la rentabilité d'Assai
- **Grupo Éxito** : croissance de l'EBITDA de +7,3% à change constant
- Les effets de taux de change ont généré un impact négatif de 52 M€ sur le ROC

TCC : taux de change constant

Résultat net Part du Groupe normalisé – S1 2020

<i>En M€</i>	S1 2019 retraité	S1 2020
Résultat opérationnel courant et des entreprises en équivalence	477	401
Charges financières	(341)	(378)
Charge d'impôt	(58)	(53)
Résultat net normalisé des activités poursuivies	79	(30)
<i>dont intérêts minoritaires</i>	67	57
<i>dont Part du Groupe</i>	12	(87)

- ROC impacté par les surcoûts exceptionnels Covid-19 (dont - 47 M€ de prime exceptionnelle aux salariés sur l'ensemble du Groupe) et un effet change de - 55 M€
- Hausse des charges financières suite au refinancement de 2019 en France, l'impact de la réduction de la dette brute liée aux cessions 2020 déjà signées n'étant pas encore reflété

Note : 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 et de l'application de la règle IFRIC 23 « Incertitudes relatives aux traitements fiscaux »

Cash flow libre France – S1 2020

<i>En M€ – activités poursuivies</i>	S1 2019 retraité	S1 2020	Var.	
EBITDA	601	564	- 37	● Dont -37 M€ de primes aux salariés liées au Covid-19
<i>(-) éléments exceptionnels (hors plan Rocade)</i>	<i>(70)</i>	<i>(58)</i>	<i>+ 13</i>	
<i>(-) loyers¹</i>	<i>(294)</i>	<i>(309)</i>	<i>- 15</i>	
<i>(-) autres éléments (frais de siège, dividendes des sociétés mises en équivalence)</i>	<i>(56)</i>	<i>(71)</i>	<i>- 15</i>	
Capacité d'autofinancement dont loyers¹	180	126	- 54	● Amélioration de la variation de BFR portée par la dynamique des ventes et par les plans d'actions
Variation du besoin en fonds de roulement	(143)	(6)	+ 137	
Impôts	(50)	(5)	+ 45	
Flux générés par l'activité¹	(14)	115	+ 128	
<i>Investissements (CAPEX bruts)</i>	<i>(209)</i>	<i>(180)</i>	<i>+ 29</i>	● Réduction des investissements de 14%
<i>Cessions d'actifs</i>	<i>43</i>	<i>25</i>	<i>- 18</i>	
CAPEX nets	(167)	(155)	+ 11	
Cash flow libre² avant plan de cession et plan Rocade	(180)	(40)	+ 140	● Cash flow libre reflétant la saisonnalité habituelle du S1 avec une progression de +140 M€ par rapport au S1 2019
Cash flow libre² hors exceptionnels avant plan de cession et plan Rocade	(109)	18	+ 127	

¹ Dont loyers, i.e. remboursement des passifs de loyers et intérêts au titre des contrats de location

² Avant dividendes versés aux actionnaires de la société mère et aux porteurs de TSSDI, avant frais financiers, et y compris loyers (remboursement des passifs de loyers et intérêts au titre des contrats de location)

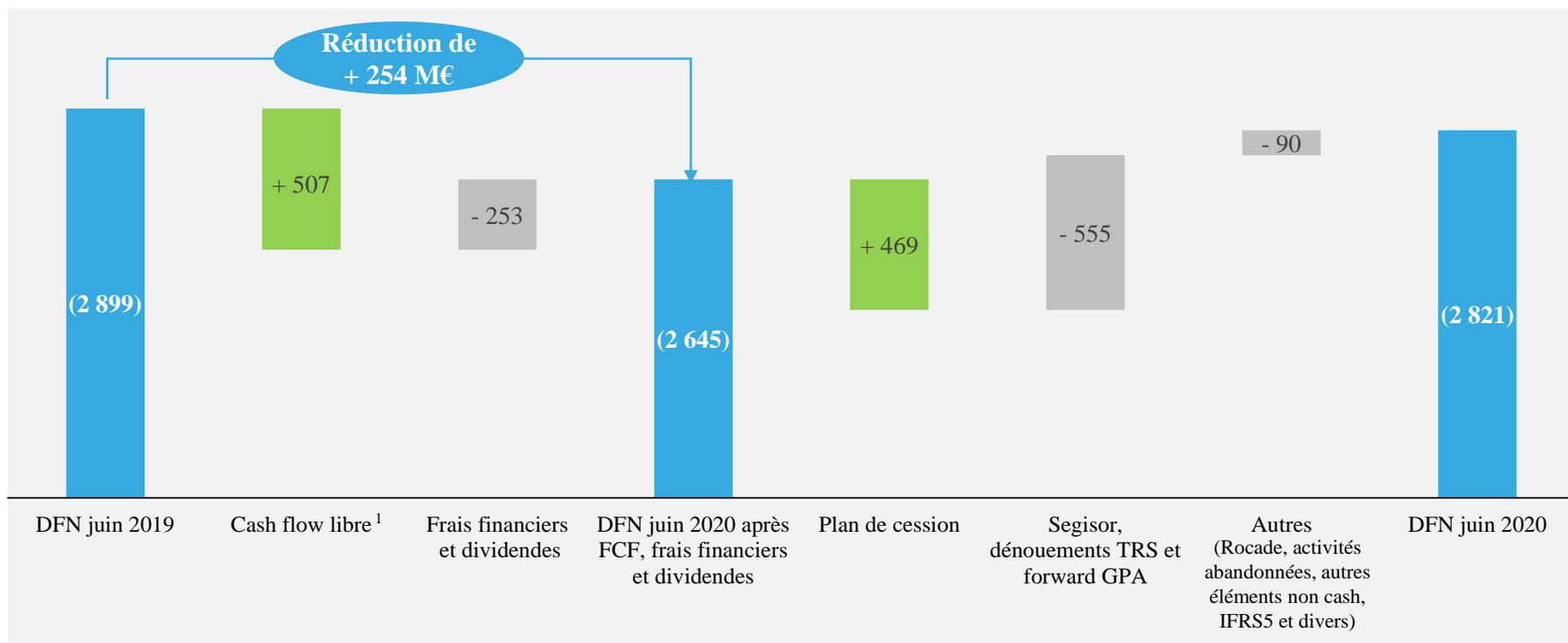
Dettes financières nettes France – S1 2020

<i>En M€</i>	S1 2019 retraité	S1 2020
DFN France au 1^{er} janvier	(2 724)	(2 282)
Cash flow libre¹ avant plan de cession et plan Rocado	(180)	(40)
Frais financiers (hors intérêts au titre des contrats de location)	(144)	(208)
Dividendes versés aux actionnaires et porteurs de TSSDI	(218)	(37)
Rachats d'actions et transactions avec les intérêts ne donnant pas le contrôle	(94)	(1)
Autres investissements financiers (hors dénouement du TRS GPA)	33	(30)
Autres éléments non cash	103	46
<i>dont frais financiers non cash</i>	69	80
Variation de DFN		
hors dénouement du TRS GPA, plan de cession, plan Rocado, IFRS 5	(502)	(270)
Dénouement du TRS GPA	0	(248)
Plan de cession	380 ²	186 ³
Plan Rocado	72	(18)
Activités destinées à la vente classées en IFRS 5	(125)	(189)
DFN France au 30 juin	(2 899)	(2 821)

**Amélioration de
232 M€ par rapport
au S1 2019**

¹ Avant dividendes versés aux actionnaires de la société mère et aux porteurs de TSSDI, avant frais financiers, et y compris loyers (remboursement des passifs de loyers et intérêts au titre des contrats de location) ; ² Murs de magasins et restauration ; ³ Prix de cession encaissé pour la cession de Vindémia

Dettes financières nettes France – 12 mois glissants



- **Sur 12 mois glissants**, le groupe a généré en France **507 M€ de cash flow libre opérationnel** (i.e. hors plan de cession et plan Rocade), **soit 254 M€ après frais financiers et dividendes**
- **La dette financière nette s’inscrit en légère réduction après réintégration de 555 M€** correspondant au remboursement de Ségisor (198 M€) et aux dénouements des TRS et forward GPA (357 M€)

¹ Cash flow libre avant dividendes versés aux actionnaires de la société mère et aux porteurs de TSSDI, avant frais financiers y compris loyers (remboursement des passifs de loyers et intérêts au titre des contrats de location), avant plan de cession et plan Rocade

Dettes financières nettes par entité – S1 2020

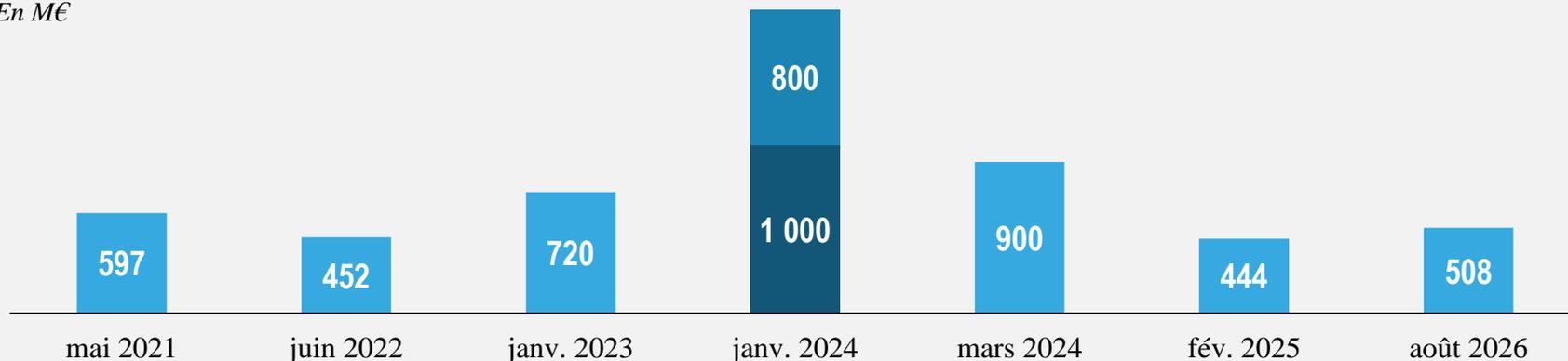
<i>En M€</i>	S1 2019 retraité	<i>Évolution de la période</i>	S1 2020
France Retail	(2 899)	+ 77	(2 821)
E-commerce (Cdiscount)	(356)	- 21	(376)
Latam Retail	(1 449)	- 187	(1 636)
<i>dont GPA</i>	<i>(322)</i>	<i>- 1 090</i>	<i>(1 412)</i>
<i>dont Éxito</i>	<i>(729)</i>	<i>+ 715</i>	<i>(14)</i>
<i>dont Segisor</i>	<i>(381)</i>	<i>+ 196</i>	<i>(185)</i>
Total	(4 703)	- 131	(4 834)

- Réduction de la dette financière nette en France à 2,8 Mds€
- Quasi stabilité de la dette E-commerce
- Les dettes financières nettes de GPA et Éxito évoluent suite à la simplification de la structure du Groupe en Amérique latine
 - Rachat de la part d'Éxito dans GPA par Casino permettant à Éxito de rembourser sa dette
 - OPA de GPA sur Éxito financée par endettement de GPA
 - Remboursement de c.200 M€ de dette Segisor par Casino

Échéancier obligataire

Échéancier obligataire au 30 juin 2020 : 5,4 Mds€¹

En M€



Evolution de la dette obligataire et du compte séquestre 2020

■ 9 mars 2020

Remboursement du reliquat de l'obligation à échéance 2020 (257 M€), dont 193 M€ financés par le compte séquestre mis en place au moment de l'opération de refinancement

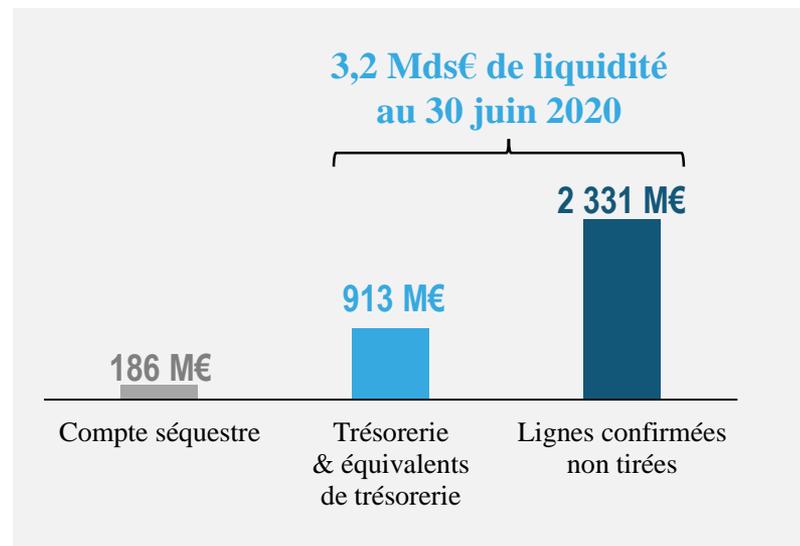
■ 30 juin 2020

Allocation au compte séquestre des 186 M€ de produits de cessions de Vindémia, dédiés au désendettement

¹ Dette obligataire de 5,4 Mds€ dont prêt à terme de 1 Md€ et obligation High Yield de 800 M€ à échéance 2024, hors TSSDI

Maintien d'une forte liquidité en France

- Au 30 juin 2020 le Groupe disposait d'une **trésorerie de 913 M€** et d'un montant de **186 M€** sur un compte séquestre dédié au remboursement des obligations
- Casino disposait également de **2,3 Mds€ de lignes de crédit confirmées non tirées** en France au 30 juin 2020



Lignes de crédits confirmées

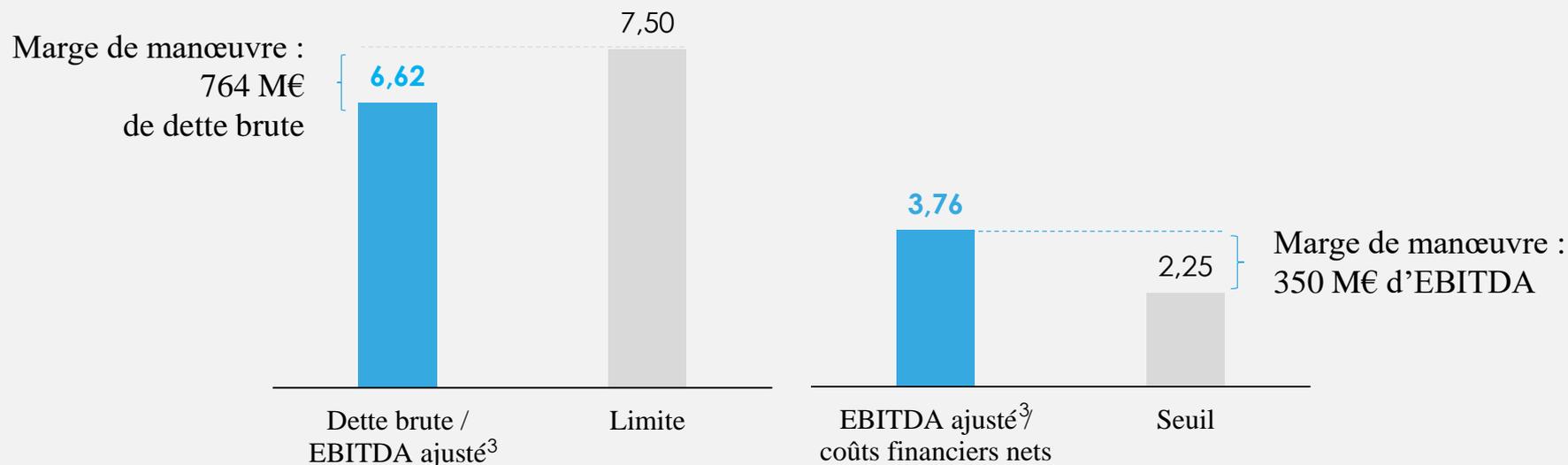
En M€ – Au 30 juin 2020

	Taux	Montant	Tiré	Échéance
Reliquat lignes de crédits syndiquées – Monoprix	Variable	111	-	2021
Reliquat lignes de crédits syndiquées ¹ – Casino	Variable	220	-	2021-2022
Ligne de crédit syndiquée – Casino, Monoprix	Variable	2 000	-	2023
Total		2 331	-	Maturité moyenne : 3,0 années

¹ Dont (i) 198 M€ de ligne de crédit syndiquée dont la maturité est février 2021 et (ii) 25 MUSD de ligne de crédit syndiquée à maturité juillet 2022

Covenants du RCF au 30 juin 2020

Covenants relatifs au RCF¹ au 30 juin 2020 sur le périmètre France et E-commerce²



- **Covenants au 30 juin 2020 respectés avec une marge significative (0,8 Md€ sur la dette brute)**
- Au T2 2020 dette brute de 5,8 Md€, **en baisse de 0,6 Md€ vs T1 2020**
- La prise en compte du **produit de cession de Leader Price** améliorerait le ratio Dette brute / EBITDA ajusté³ d'environ **0,8 pts**

¹ « Revolving Credit Facility » du 18 Novembre 2019

² Périmètre tel que défini dans les documentations de financement, avec comme principal ajustement la prise en compte de Segisor dans le périmètre France + E-commerce

³ L'EBITDA au sens de la documentation de refinancement est un EBITDA retraité des remboursements des passifs de loyers et des intérêts au titre des contrats de location

Perspectives S2 2020 - France

- **Les priorités du groupe en France pour le semestre sont :**
 - **La croissance de l'activité** portée par l'E-commerce alimentaire et Cdiscount, l'expansion sur les formats porteurs et la dynamique commerciale des enseignes
 - **La poursuite de l'accroissement de la rentabilité** via la montée en puissance des plans d'économies en cours et la croissance des nouvelles activités (énergie et data)
 - **La génération de cash** avec la poursuite des efforts de baisse de stocks et la maîtrise des capex
 - **La réduction de la dette brute** avec l'allocation de l'ensemble des produits du plan de cession au désendettement, et la poursuite du plan de cession de 4,5 Mds€ d'actifs non stratégiques

ANNEXES



Évolution des actifs classés en IFRS 5 – France

<i>En M€</i>	FY 2019 retraité	S1 2020	Cessions signées
Plan de cession	1 250	1 112	735
Autres	316	310	11
Total	1 566	1 422	746

- L'évolution des IFRS 5 sur le plan de cession s'explique par la cession de Vindémia et la prise en compte d'autres actifs dans le plan de cession
- A fin S1 2020 le principal actif classé en IFRS 5 est Leader Price

Résultat financier normalisé – S1 2020

<i>En M€</i>	S1 2019 retraité			S1 2020		
	Résultat financier	Charges d'intérêts passifs de loyer	Résultat financier total	Résultat financier	Charges d'intérêts passifs de loyer	Résultat financier total
France Retail	(86)	(50)	(136)	(144)	(62)	(206)
E-commerce	(20)	(3)	(23)	(20)	(4)	(24)
Latam Retail	(104)	(78)	(182)	(75)	(72)	(148)
<i>dont GPA</i>	(57)	(62)	(119)	(64)	(55)	(119)
<i>dont Grupo Éxito</i>	(47)	(16)	(63)	(11)	(18)	(29)
Total	(210)	(131)	(341)	(239)	(138)	(378)

- Hausse des charges financières suite au refinancement en France au S2 2019, l'impact de la réduction de la dette brute liée aux cessions 2020 déjà signées n'étant pas encore reflété
- Hausse des charges financières de GPA dans le cadre de l'OPA sur Éxito (rachat des minoritaires) réalisée au S2 2019

Note : Le résultat financier normalisé correspond au résultat financier corrigé des éléments financiers non récurrents.

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

Passage du résultat net publié au résultat net normalisé (activités poursuivies) – S1 2020

<i>En M€</i>	S1 2019 retraité	Éléments de normalisation	S1 2019 normalisé	S1 2020	Éléments de normalisation	S1 2020 normalisé
Résultat Opérationnel Courant	455	0	455	386	0	386
Autres produits et charges opérationnels	(286)	286	0	(249)	249	0
Résultat Opérationnel	169	286	455	137	249	386
Coût de l'endettement financier net	(156)	0	(156)	(188)	0	(188)
Autres produits et charges financiers	(139)	(47)	(185)	(264)	74	(190)
Charge d'impôt	(24)	(33)	(58)	12	(66)	(53)
Quote-part de résultat des entreprises associées	22	0	22	15	0	15
Résultat net des activités poursuivies	(127)	206	79	(287)	257	(30)
<i>dont intérêts minoritaires</i>	45	22	67	47	9	57
<i>dont part du Groupe</i>	(172)	184	12	(334)	248	(87)

Note : 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 et de l'application de la règle IFRIC 23 « Incertitudes relatives aux traitements fiscaux ». Les éléments financiers non récurrents regroupent les variations de juste valeur des dérivés actions (par exemple les instruments de Total Return Swap et Forward portant sur les titres GPA) et les effets d'actualisation monétaire de passifs fiscaux brésiliens

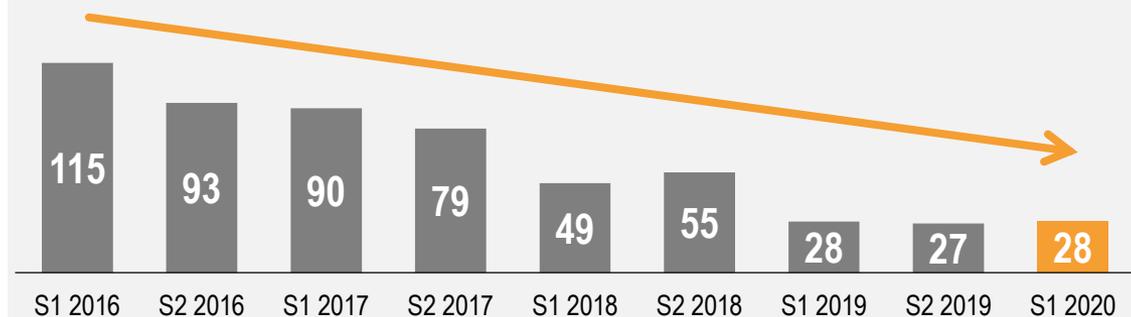
Intérêts minoritaires normalisés – S1 2020

<i>En M€</i>	S1 2019 retraité	S1 2020
France Retail	6	9
Latam Retail	70	51
<i>dont GPA</i>	61	26
<i>dont Grupo Éxito</i>	9	25
E-commerce (Cdiscount)	(9)	(4)
Total	67	57

Autres produits et charges opérationnels – S1 2020

Coûts de restructuration France hors plan Rocado

En M€ - Données publiées



Latam et E-commerce

- Baisse des autres produits et charges opérationnels

France

- Baisse des charges exceptionnelles

Autres produits et charges opérationnels

En M€	S1 2019 retraité	S1 2020	Var.
Groupe	(286)	(249)	+ 37
<i>dont Latam + E-commerce</i>	(49)	(28)	+ 21
France	(237)	(221)	+ 16
Coûts cash	(98)	(94)	+ 4
<i>dont plan Rocado</i>	(28)	(36)	- 8
<i>dont restructuration hors plan Rocado</i>	(17)	(23)	- 5
Coûts non cash	(139)	(127)	+ 12
<i>dont plan Rocado</i>	(12)	(7)	+ 5
<i>dont plan de cession</i>	(75)	(101)	- 26

Résultat net de l'ensemble consolidé, Part du Groupe – S1 2020

<i>En M€</i>	S1 2019 retraité	S1 2020
Résultat avant impôt	(125)	(314)
Impôt	(24)	12
Mise en équivalence	22	15
Résultat net des activités poursuivies	(127)	(287)
<i>dont Part du Groupe</i>	(172)	(334)
<i>dont intérêts minoritaires</i>	45	47
Résultat net des activités abandonnées	(98)	(158)
<i>dont Part du Groupe</i>	(110)	(162)
<i>dont intérêts minoritaires</i>	12	4
Résultat net de l'ensemble consolidé	(226)	(445)
<i>dont Part du Groupe</i>	(282)	(496)
<i>dont intérêts minoritaires</i>	57	52

- Le Résultat Net des activités poursuivies s'établit à - 287 M€ en raison notamment de - 249 M€ de charges exceptionnelles majoritairement non cash
- Le Résultat Net des activités abandonnées s'établit à - 158 M€ en raison notamment d'opérations de destockage

Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence – S1 2020

<i>En M€</i>	S1 2019 retraité	S1 2020
France Retail	15	13
<i>dont Mercialys</i>	18	14
<i>dont Franprix</i>	(4)	(0)
<i>dont autres</i>	1	(0)
Latam Retail	7	2
Total	22	15

Cash flow libre Groupe: Activités poursuivies – S1 2020 (6 mois)

<i>En M€</i>	S1 2019 retraité	S1 2020
EBITDA	1 123	1 066
(-) éléments exceptionnels	(132)	(159)
(-) loyers ¹	(479)	(478)
(-) autres éléments (frais de siège, dividendes des sociétés mises en équivalence)	(41)	(60)
Capacité d'autofinancement	470	369
Variation du besoin en fonds de roulement	(1 127)	(766)
Impôts	(118)	(45)
Flux générés par l'activité	(774)	(443)
<i>Investissements (CAPEX bruts)</i>	(526)	(447)
<i>Cessions d'actifs (dont plan de cession)</i>	408	169
CAPEX nets	(118)	(278)
Cash flow libre²	(893)	(721)

¹ Dont loyers, i.e. remboursement des passifs de loyers et intérêts au titre des contrats de location; ² Avant dividendes versés aux actionnaires de la société mère et aux porteurs de TSSDI, avant frais financiers, et y compris loyers (remboursement des passifs de loyers et intérêts au titre des contrats de location)

Dettes financières nettes Groupe – 30 juin 2020

<i>En M€</i>	S1 2019 retraité	S1 2020
DFN Groupe au 1^{er} janvier	(3 378)	(4 053)
Cash flow libre¹	(893)	(721)
Frais financiers (hors intérêts au titre des contrats de location)	(245)	(290)
Dividendes versés aux actionnaires et porteurs de TSSDI	(274)	(67)
Rachats d'actions	(58)	(1)
Autres investissements financiers	52	(238)
Autres éléments non cash	240	656
Activités destinées à la vente classées en IFRS 5	(148)	(120)
DFN Groupe au 30 juin	(4 703)	(4 834)

¹ Avant dividendes versés aux actionnaires de la société mère et aux porteurs de TSSDI, avant frais financiers, et y compris loyers (remboursement des passifs de loyers et intérêts au titre des contrats de location)

Décomposition de la dette financière nette consolidée – 30 juin 2020

<i>En M€</i>	Dette financière brute	Trésorerie et équivalents de trésorerie	Impact IFRS 5	Dette financière nette
France Retail	(5 157)	913	1 422	(2 821)
Latam Retail	(3 012)	1 285	90	(1 636)
E-commerce (Cdiscount)	(385)	9	0	(376)
Total	(8 554)	2 207	1 512	(4 834)

Compte de résultat consolidé – S1 2020

<i>En M€</i>	S1 2019 retraité	S1 2020
Chiffre d'affaires	16 842	16 140
Autres revenus	327	245
Revenus totaux	17 169	16 385
Coût d'achat des marchandises vendues	(12 914)	(12 403)
Marge des activités courantes	4 255	3 981
<i>En % du CA</i>	25,3 %	24,7 %
Coûts des ventes	(3 105)	(2 939)
Frais Généraux et Administratifs	(695)	(656)
Total des coûts des ventes + frais généraux et administratifs	(3 800)	(3 595)
<i>En % CA</i>	- 22,6%	- 22,3 %
EBITDA	1 123	1 066
<i>En % du CA</i>	6,7%	6,6 %
Résultat opérationnel courant (ROC)	455	386
<i>En % du CA</i>	2,7 %	2,4 %
Autres produits et charges opérationnels non courants	(286)	(249)
Résultat opérationnel	169	137
<i>En % du CA</i>	1,0 %	0,8 %
Coût de l'endettement financier net	(156)	(188)
Autres produits et charges financiers	(139)	(264)
Résultat financier	(294)	(451)
Résultat avant impôt	(125)	(314)
<i>En % du CA</i>	- 0,7 %	- 1,9 %
Charge d'impôt	(24)	12
Quote-part de résultats des sociétés associées et coentreprises	22	15
Résultat net des activités poursuivies	(127)	(287)
<i>En % du CA</i>	- 0,8 %	- 1,8 %
dont, part du Groupe	(172)	(334)
dont, intérêts minoritaires	45	47
Résultat net des activités abandonnées	(98)	(158)
dont, part du Groupe	(110)	(162)
dont, intérêts minoritaires	12	4
Résultat net de l'ensemble consolidé	(226)	(445)
dont, part du Groupe	(282)	(496)
dont, intérêts minoritaires	57	52

Bilan consolidé – 30 juin 2020

<i>En M€</i>	31/12/2019 retraité	30/06/2020
Goodwill	7 489	6 746
Immobilisations	7 902	6 760
Actifs au titre de droits d'utilisation	4 837	4 387
Participations entreprises associées	341	205
Actifs d'impôts différé	772	853
Autres actifs non courants	1 183	1 010
Stocks	3 775	3 371
Clients et autres créances	836	807
Autres actifs courants	1 647	1 796
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 572	2 207
Actifs détenus en vue de la vente	2 774	2 448
Total actif	35 127	30 590
Capitaux propres	8 291	6 627
Provisions à long terme	815	659
Passifs financiers non courants	8 100	7 326
Passifs de loyers non courants	3 937	3 627
Autres passifs non courants	809	686
Provisions court terme	164	192
Fournisseurs	6 580	5 090
Passifs financiers courants	1 549	1 752
Passifs de loyers courants	740	678
Autres dettes	2 992	3 026
Passifs associés à des actifs détenus en vue de la vente	1 150	928
Total passif	35 127	30 590

Répartition de la trésorerie France par filiale

■ Position de trésorerie au périmètre France : répartition par entité

- Le périmètre inclut Casino Guichard-Perrachon (CGP), société mère, les activités France et les holdings détenues à 100 %
- Sur ce périmètre, le niveau de trésorerie au 30 juin 2020, hors compte séquestre de 186 M€, s'élevait à 913 M€ et à 1,7 Mds€ au 31 décembre 2019
- CGP dispose entièrement de cette trésorerie pour toutes les filiales détenues à 100 %
- Casino Finance, filiale détenue à 100 % par CGP, centralise la trésorerie pour les activités en France
- Le tableau suivant détaille la répartition de trésorerie par filiale au 30 juin 2020 et au 31 décembre 2019. Il comprend la trésorerie de Casino Finance, le solde de trésorerie des activités France, et la trésorerie des holdings internationales

<i>Allocation de trésorerie en France</i> <i>En M€</i>	31/12/2019 retraité	30/06/2020
Casino Finance	1 174	362
Distribution Casino France	109	74
Franprix-Geimex	88	128
Monoprix	91	64
Autres filiales en France	232	267
Holdings internationales détenues à 100 %	21	18
Total	1 715	913

Puts intégrés dans le bilan

<i>En M€</i>	% capital	Valorisation au 30/06/2019	Valorisation au 30/06/2020	Période d'exercice
Franprix	Magasins franchisés détenus majoritairement	49	42	Différentes dates
Monoprix	43 %	2	1	Exerçable jusqu'au 31/12/2020
Casino Participation France			26	Différentes dates
Distribution Casino France	40 %	18	19	2023
Cnova	Offre de rachats de minoritaires	2	1	2022
Uruguay (Disco)	30 %	108	92	À tout moment → 2021
Total		180	181	

Puts hors bilan

<i>En M€</i>	% capital	Valorisation au 30/06/2019	Valorisation au 30/06/2020	Période d'exercice
Monoprix		14	5	Différentes dates

Chiffre d'affaires du T2 2020 - Groupe

<i>CA HT</i> <i>En M€</i>	T2 2020	<i>Volume d'affaires comp.</i>	<i>Var. totale</i>	<i>Var. organique¹</i>	<i>Var. comparable¹</i>	T1 2020 Var. comparable¹
France Retail	3 906	+ 6,3 %	- 5,6 %	+ 3,1 %	+ 6,0 %	+ 5,8 %
Cdiscount	499	+ 20,9 %	+ 20,9 %	+ 20,9 %	+ 20,9 %	- 5,8 %
<i>Total France</i>	<i>4 405</i>	<i>+ 8,2 %</i>	<i>- 3,2 %</i>	<i>+ 4,9 %</i>	<i>+ 7,9 %</i>	<i>+ 4,0 %</i>
Latam Retail	3 441	+ 12,5 %	- 12,5 %	+ 17,3 %	+ 12,5 %	+ 8,5 %
Total Groupe	7 846	+ 10,4 %	- 7,5 %	+ 10,8 %	+ 10,4 %	+ 6,4 %

- Au T2 2020, le Groupe est impacté par un effet de change défavorable de - 13,1 %. L'effet périmètre s'établit à - 1,9 % et l'effet essence à - 2,9 %. L'effet calendaire est de - 0,4 %

¹ Hors essence et calendaire

Volume d'affaires France par enseignes – T2 2020

<i>Volume d'affaires Alimentaire total HT</i> <i>Par enseigne estimé (en M€, hors essence)</i>	T2 2020	Variation comparable (hors calendaire)
Monoprix	1 156	+ 2,9 %
Franprix	513	+ 14,7 %
Supermarchés	769	+ 9,9 %
Hypermarchés	774	- 1,3 %
Proximité	451	+ 18,0 %
Divers	298	n.a.
Total Alimentaire	3 962	+ 6,4 %

<i>Volume d'affaires Non-alimentaire total HT</i> <i>Par enseigne estimé (en M€, hors essence)</i>	T2 2020	Variation comparable (hors calendaire)
Hypermarchés	131	+ 2,5 %
Cdiscount	801	+ 20,9 %
Total Non-alimentaire	932	+ 17,8 %

<i>Volume d'affaires total HT (en M€, hors essence)</i>	T2 2020	Variation comparable (hors calendaire)
Total France et Cdiscount	4 894	+ 8,2 %

Parc France au 30 juin 2020

FRANCE	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020
HM Géant Casino	109	104	104
<i>dont Affiliés Franchisés France</i>	4	4	4
<i>Affiliés International</i>	6	6	6
SM Casino	411	411	415
<i>dont Affiliés Franchisés France</i>	83	69	69
<i>Affiliés Franchisés International</i>	22	22	22
Monoprix	784	789	789
<i>dont Affiliés Franchisés</i>	186	190	190
<i>Naturalia</i>	182	181	181
<i>Naturalia franchisés</i>	23	26	26
Franprix	877	867	869
<i>dont Franchisés</i>	459	441	478
Proximité	5 139	5 130	5 134
Autres activités (Restauration, Drive...)	367	223	219
Total France	7 687	7 524	7 530

Parc International au 30 juin 2020

International	31/12/2019	31/03/2020	30/06/2020
ARGENTINE	25	25	25
HM Libertad	15	15	15
SUP Mini Libertad et Petit Libertad	10	10	10
URUGUAY	91	93	93
HM Géant	2	2	2
SM Disco	29	29	29
SM Devoto	24	24	24
SUP Devoto Express	36	36	36
Möte	0	2	2
BRÉSIL	1 076	1 072	1 070
HM Extra	112	107	107
SM Pão de Açúcar	185	185	182
SM Extra	153	151	151
Compre Bem	28	28	28
Assaí (Cash & Carry)	166	167	169
SUP Mini Mercado Extra & Minuto Pão de Açúcar	237	238	238
Drugstores	123	123	122
+ Stations-service	72	73	73
COLOMBIE	2 033	1 984	1 981
HM Éxito	92	92	92
SM Éxito et Carulla	158	157	157
SM Super Inter	70	69	69
Surtimax (discount)	1 588	1 540	1 536
<i>dont « Aliados »</i>	<i>1 496</i>	<i>1 460</i>	<i>1 459</i>
B2B	30	32	32
SUP Éxito Express et Carulla Express	95	94	95
CAMEROUN	1	1	1
Cash & Carry	1	1	1
Total International	3 226	3 175	3 170

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 assujettis 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 d'Enregistrement Universel déposé par la société Casino le 29 avril 2020. 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.