

Résultats semestriels 2021

–
29 juillet 2021



MONOPRIX



GRUPE
Casino
NOURRIR UN MONDE
DE DIVERSITÉ



Chiffres clés

Chiffre d'affaires, EBITDA et ROC au premier semestre

En M€	S1 2020	S1 2021	Var	Var. TCC
Chiffre d'affaires Groupe	16 140	14 480	-10%	-0,5%¹
<i>dont France (yc Cdiscount)</i>	<i>8 739</i>	<i>7 810</i>	<i>-11%</i>	<i>-7,2%¹</i>
<i>dont Latam</i>	<i>7 401</i>	<i>6 670</i>	<i>-10%</i>	<i>+6,9%¹</i>
EBITDA Groupe	1 063	1 099²	+3%	+11%
<i>dont France (yc Cdiscount)</i>	<i>604</i>	<i>622</i>	<i>+3%</i>	<i>+3%</i>
<i>Marge (en %)</i>	<i>6,9%</i>	<i>8,0%</i>	<i>+105 bp</i>	<i>+108 bp</i>
<i>dont Latam</i>	<i>459</i>	<i>477²</i>	<i>+4%</i>	<i>+21%</i>
<i>Marge (en %)</i>	<i>6,2%</i>	<i>7,2%</i>	<i>+96 bp</i>	<i>+91bp</i>
EBITDA après loyers Gr.	595	628²	+5%	+15%
<i>dont France (yc Cdiscount)</i>	<i>287</i>	<i>296</i>	<i>+3%</i>	<i>+4%</i>
<i>Marge (en %)</i>	<i>3,3%</i>	<i>3,8%</i>	<i>+51 bp</i>	<i>+54 bp</i>
<i>dont Latam</i>	<i>308</i>	<i>331²</i>	<i>+7%</i>	<i>+25%</i>
<i>Marge (en %)</i>	<i>4,2%</i>	<i>5,0%</i>	<i>+80 bp</i>	<i>+77 bp</i>
ROC Groupe	399	444²	+11%	+24%
<i>dont France (yc Cdiscount)</i>	<i>160</i>	<i>173</i>	<i>+8%</i>	<i>+9%</i>
<i>Marge (en %)</i>	<i>1,8%</i>	<i>2,2%</i>	<i>+39 bp</i>	<i>+41 bp</i>
<i>dont Latam</i>	<i>239</i>	<i>271²</i>	<i>+13%</i>	<i>+33%</i>
<i>Marge (en %)</i>	<i>3,2%</i>	<i>4,1%</i>	<i>+84 bp</i>	<i>+85 bp</i>
Résultat net normalisé Part du Groupe	(95)	(72)	+23	n.s.
Résultat net, part du Groupe (activités poursuivies)	(340)	(35)	+306	n.s.

1 Progression organique hors essence et calendaire ; 2 Dont 6 M€ de crédits fiscaux



Chiffres clés

Génération de cash et dette financière au premier semestre

En M€	S1 2020	S1 2021	Var.
Cash flow libre hors cessions Groupe	(885)	(1 021)	-136
<i>dont France (yc Cdiscount, hors GreenYellow)</i>	<i>(297)</i>	<i>(346)</i>	<i>-50</i>
<i>dont Latam</i>	<i>(629)</i>	<i>(615)</i>	<i>+14</i>
Dette financière brute Groupe	8 554	8 477	-77
<i>dont France (y compris Cdiscount)</i>	<i>5 542</i>	<i>5 105</i>	<i>-438</i>
<i>dont Latam</i>	<i>3 012</i>	<i>3 372</i>	<i>+360</i>
DFN hors IFRS 5 Groupe	6 347	6 344	-3
<i>dont France (yc Cdiscount, hors GreenYellow)</i>	<i>4 792</i>	<i>4 633</i>	<i>-158</i>
<i>dont Latam</i>	<i>1 726</i>	<i>1 767</i>	<i>+41</i>
DFN après IFRS 5 Groupe	4 837	5 482	+644
<i>dont France (yc Cdiscount, hors GreenYellow)</i>	<i>3 395</i>	<i>3 837</i>	<i>+441¹</i>
<i>dont Latam</i>	<i>1 636</i>	<i>1 702</i>	<i>+66</i>

Note : cash-flow libre présenté sur le périmètre France Retail et E-commerce, hors GreenYellow, en cohérence avec le nouveau périmètre des covenants bancaires. Le développement et la transition de GreenYellow vers un modèle de détention d'actifs sont assurés par ses ressources propres.

1 L'écart par rapport à la variation constatée sur la DFN hors IFRS 5 (-158 M€) s'explique essentiellement par la baisse des IFRS 5 liée à la cession de Leader Price qui était classé en IFRS 5 au 30 juin 2020



Faits marquants France

Nouvelle progression de la rentabilité des enseignes de distribution

- » **Nouvelle progression de la rentabilité des enseignes de distribution¹** avec une marge de ROC en hausse de **+81 bps à 2,1%²** et l'**ouverture de 353 magasins de proximité** posant les **bases d'une forte reprise de la croissance au S2**
 - › Baisse du chiffre d'affaires France Retail de -7,3% en comparable sur le semestre en raison de la **base élevée de S1 2020**, la baisse conjoncturelle du tourisme et les **restrictions sanitaires** du S1 2021
 - › Effets des **plans de transformation** menés dans l'ensemble des enseignes depuis le T3 2020
 - › Réduction des coûts Covid
 - › **ROC de 166 m€ en France Retail** et 7m€ sur Cdiscount
- » **Poursuite du développement de l'e-commerce alimentaire**
 - › Hausse comparable de **+103%** sur 2 ans, au-delà du marché
 - › **Extension du partenariat Amazon au click & collect** et montée en puissance de l'entrepôt O'logistique automatisé par Ocado
- » **Amélioration des conditions financières et extension à juillet 2026 de 1,8 Md€ du principal crédit syndiqué de Casino**
 - › Covenant³ **confortablement respecté** au 30 juin 2021 avec une marge de 359 M€ sur l'EBITDA
 - › **Extension du crédit syndiqué Monoprix** jusqu'en janvier 2026 avec une clause d'ajustement annuel de la marge en fonction de l'atteinte **d'objectifs RSE**
- » **Signature avec BNPP d'un partenariat et d'un accord en vue de la cession de Floa pour un montant total de 179 M€⁴, et sécurisation de 99 M€⁵ d'earn-out portant le total des cessions à 3,1 Mds€**

1 France Retail hors GreenYellow, Vindémia et promotion immobilière ; 2 Détails page 20 ; 3 Ratio dette brute sécurisée / EBITDA après loyers sur le périmètre France Retail et e-commerce hors GreenYellow ; 4 Incluant 129 M€ relatifs à la cession des titres et un complément de prix de 50 M€ notamment liés au renouvellement des accords commerciaux entre Cdiscount, les enseignes Casino et FLOA ; 5 Dans le cadre des cessions immobilières réalisées en 2019

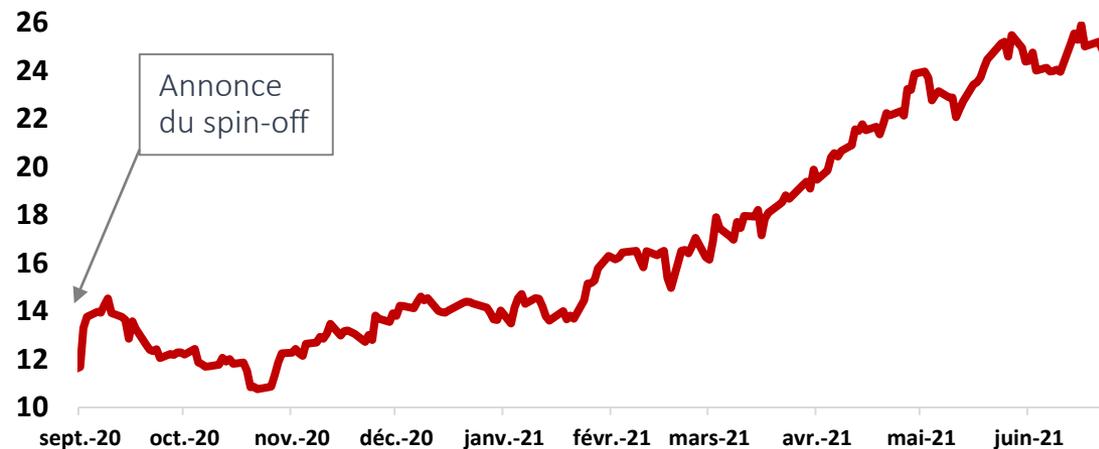


Faits marquants Amérique Latine

Progression du ROC S1 de +33% à change constant, succès du spin-off d'Assaí

- » Rentabilité en amélioration avec un EBITDA S1 en progression de +21% à change constant et un ROC en hausse de +33% à change constant
 - › Progression de la marge d'EBITDA de +96 bp et de la marge de ROC de +84 bp
 - › Progression organique des ventes de +5,5% sur le second trimestre, tiré par Assai (+22%¹)
- » La valorisation de la participation de Casino en Amérique latine a doublé depuis l'annonce du spin-off² d'Assaí, progressant de 1,1 Md€ à 2,3 Mds€

Evolution de la somme des cours de GPA et Assai en USD (ADR)



1 Donnée publiée par la filiale ; 2 Annonce du spin-off le 9 septembre 2020



Axes de développement en France

1. Enseignes de distribution
2. E-commerce non-alimentaire (Cdiscount)
3. Nouvelles activités (RelevanC et GreenYellow)
4. RSE



Axes de développement - France

1. Enseignes de distribution (1/2) : amélioration de la rentabilité et poursuite des priorités sur l'expansion et l'e-commerce

- » Forte amélioration de la rentabilité dans l'ensemble des enseignes de distribution¹ de +81 bp à 2,1%
 - › Progression du ROC de +50%¹ (+49 M€) grâce aux plans de transformation du modèle lancés au T3 2020 (gains de productivité en siège et magasins de 30 M€ par trimestre)
- » Poursuite de la digitalisation du parc avec :
 - › 613 magasins équipés de solutions autonomes
 - › 63% des paiements en Hypermarchés et 58% en Supermarchés Casino sont réalisés par smartphone ou caisse automatique à fin juin 2021
- » Ouverture de 353 magasins de proximité au premier semestre, dont 238 au T2
- » E-commerce alimentaire en progression comparable de +103% vs S1 2019 (+15% vs S1 2020), au-delà de la croissance du marché (+59%²)
 - › Extension du partenariat Monoprix-Amazon à Montpellier et Strasbourg
 - › Lancement d'un nouveau service de click & collect avec Amazon depuis les Géant Casino et Supermarchés Casino (cible de 180 magasins). Par ailleurs de nouveaux déploiement de lockers Amazon sont prévus, en sus des 600 installés à date dans le Groupe
 - › Lancement d'une marketplace alimentaire sur le site Casino.fr
 - › Offre de quick-commerce depuis 800 magasins via les services de livraison Franprix et les partenariats Deliveroo et Uber Eats
- » Perspectives S2 : compte tenu du succès des plans de transformation des enseignes et de leur rentabilité, forte reprise de la croissance au S2 sur des formats rentables avec (i) l'accroissement du parc (400 ouvertures) et (ii) l'accélération du e-commerce

Une couverture exhaustive des besoins clients sur la livraison à domicile



1 Activités France Retail hors Vindémia, promotion immobilière et GreenYellow ; 2 Source Nielsen, CAD à P06, sur 2 ans



Axes de développement - France

1. Enseignes de distribution (2/2) : poursuite de l'innovation commerciale adaptée aux nouvelles attentes de consommateurs

» Monoprix a élargi sa gamme de services

- › **Espaces Santé Au Quotidien**, concepts dédiés au bien-être (sommeil, relaxation, vieillissement, maternité...) avec des conseils personnalisés d'un docteur en pharmacie, et une gamme de produits au CBD
- › **Produit locaux** en alimentaire et non alimentaire (fruits et légumes, produits laitiers, jambons...) issus d'un rayon de moins de 100km
- › **Offre sur la mobilité douce** incluant des vélos et trottinettes, une station service, et des accessoires (casques, objets connectés et accessoires de mode)

» Franprix se développe en banlieue (150 ouvertures cumulées prévues sur 2021-2022) et renforce son offre de services

- › **Presse et réception de colis** (La Poste, DHL, Cdiscount (>30kg))
- › **Restauration du soir** avec des plats chauds et cuisinés
- › **Location de vélos électriques** en partenariat avec Véligo

» Géant Casino et Supermarchés Casino poursuivent l'évolution de leurs concepts

- › Introduction de **solutions d'intelligence artificielle** pour améliorer la gestion opérationnelle des magasins
- › Déploiement de **zones fruits et légumes élargies**, et d'espaces **cash & carry**
- › **Corners mobilité électrique** en Géant en partenariat avec GreenRider, et lancement prochain de **corners jouets** La Grande Récré
- › Partenariat avec une quinzaine de marques et start-up pour **implanter des concepts innovants** (produits artisanaux en circuits courts : jus, miels, crèmerie...)
- › **Conversion de 9 petits Géants déficitaires en Supermarchés Casino** afin de proposer une offre plus adaptée aux besoins locaux



Axes de développement - France

2. Cdiscount : poursuite du développement de la marketplace, du marketing digital et d'Octopia

- » Progression de la marketplace de +10% sur le semestre (+33% sur 2 ans) pour représenter 46% du volume d'affaires
 - › Poursuite de la dynamique des revenus marketplace en croissance de +17% sur le semestre (+39% sur 2 ans) pour atteindre 199 M€ sur les 12 derniers mois
- » Croissance rapide du marketing digital à +44% sur le semestre (+72% sur 2 ans)
- » Forte croissance d'Octopia de +60% en Products-as-a-Service et Fulfilment-as-a-Service, avec un bon démarrage sur les solutions de Merchants-as-a-Service et Marketplace-as-a-Service
- » EBITDA de 49 M€¹ au S1 2021, stable sur un an et en progression de +148% sur 2 ans. GMV en croissance de +2% , et de +14% sur 2 ans
- » Perspectives S2 : poursuite des plans stratégiques prioritaires (marketplace, marketing digital, Octopia) permettant une forte croissance de l'EBITDA

Note : Données publiée par la filiale

1 Donnée publiée par la filiale, 48 M€ en vision Casino (43 M€ au S1 2020)



Axes de développement - France

3. Accélération de RelevanC

- » Poursuite de l'accélération avec un chiffre d'affaires en croissance de +32% au T2
- » Signature de partenariats commerciaux et technologiques
 - › Partenariat avec Google Cloud et Accenture pour intensifier le développement et la commercialisation des solutions RelevanC
 - › Attribution du statut de partenaire Premier à RelevanC, et intégration des solutions RelevanC à la marketplace B2B de Google Cloud
- » Perspectives S2 :
 - › Poursuite de la politique de partenariat
 - › Accélération de la croissance en France et à l'international grâce aux partenaires, notamment Google Cloud et Accenture



Axes de développement - France

3. Accélération de GreenYellow : progression du pipeline photovoltaïque de +85%

- » **Progression du pipeline photovoltaïque avancé de +85% et du pipeline d'efficacité énergétique avancé de +78% par rapport à juin 2020**
 - › Pipeline photovoltaïque avancé de 809 MWc (+85% par rapport à juin 2020) avec un pipeline additionnel d'opportunités de 3,5 GWc
 - › Pipeline d'efficacité énergétique avancé de 350 GWh (+78% par rapport à juin 2020), avec un pipeline additionnel d'opportunités de près de 900 GWh

- » **Implantation en Europe de l'est et renforcement des activités sur les géographies historiques**
 - › Premier projet en Bulgarie, et objectif d'expansion en Pologne, Hongrie et Bulgarie
 - › Centrale de 1,6 MWc au Sénégal pour l'agroalimentaire et extension de la plus grande centrale de Madagascar de 20 MWc pour atteindre 40 MWc
 - › Ombrières de 4,7 MWc à Magny-Cours en France ;
 - › Partenariat avec franprix visant à la fois la réduction de consommation de 30% et la baisse de l'empreinte carbone des installations frigorifiques

- » **Poursuite de la transition vers un modèle dit « infrastructure » d'opérateur détenant et exploitant les actifs sur le long terme**
 - › EBITDA de 37 M€¹. Hors gains liés à des cessions d'actifs, progression de +40%

- » **Perspectives S2 : Progression de l'EBITDA**

1 Donnée publiée par la filiale. En vision contributive, EBITDA de 28 M€ (34 M€ au S1 2020)



Axes de développement - France

4. Renforcement des engagements RSE du Groupe

» Engagement de réduction des émissions carbone de -38% d'ici 2030¹

- › **Renforcement de l'engagement** pris et validé en 2018 par le Science Based Target de -18% entre 2015 et 2025¹
- › Le Groupe déploie ses actions de **réduction des émissions carbone** sur toutes les géographies (partenariat Franprix/GreenYellow afin de réduire l'empreinte carbone des meubles froids, gaz réfrigérants neutres en carbone dans les magasins Carulla FreshMarket en Colombie)
- › **Cdiscount est désormais neutre en carbone sur la livraison** via la réduction des émissions (emballage 3D, chargement en vrac) et la séquestration des émissions résiduelles

» Promotion d'une consommation responsable

- › Progression de la **part du bio de +0,9 pt² sur le S1**
- › Déploiement de **concepts de vrac** en partenariat avec les marques nationales
- › **Dématérialisation** des bons de réduction dans les enseignes Casino grâce à l'application Casino Max dès 2020, et extension aux tickets de caisse en mars 2021
- › Déploiement par Cdiscount **d'emballages réutilisables** qui seront proposés à tous les clients d'ici fin 2021
- › Extension du **crédit syndiqué Monoprix** avec une clause d'ajustement annuel de la marge en fonction de l'atteinte **d'objectifs RSE (gaz à effet de serre, label responsable, protéines végétales)**

» Actions de solidarité

- › **Revitalisation des zones rurales** par l'installation d'espaces culturels dans les enseignes de proximité Casino en partenariat avec la Fondation Marc Ladreit de Lacharrière
- › **Collecte de denrées alimentaires** pour les étudiants en difficultés dans les enseignes Casino, en partenariat avec les banques alimentaires

¹ Scopes 1 et 2 ; 2 En France



Résultats financiers

Remarques préliminaires

» IFRS5

- › Leader Price, dont la cession a été finalisée le 30 novembre 2020, est présenté en activité abandonnée en 2020 et 2021
- › La conversion progressive des magasins cédés à Aldi devrait se terminer d'ici le 30 septembre 2021 (environ 400 magasins convertis à fin juillet)

» Décision de l'IFRS IC relative à la détermination de la durée exécutoire des contrats de location et au lien avec l'amortissement d'agencements indissociables

- › L'application rétrospective de cette décision de l'IFRS IC a conduit à retraiter les comptes du premier semestre 2020 en liaison avec le retraitement de l'année complète 2020 effectuée au cours du 2^{ème} semestre 2020



Chiffres clés

Progression du ROC de +23,5% à change constant

En M€	S1 2020	S1 2021	Var. totale	Var. TCC
Chiffre d'affaires	16 140	14 480	- 10,3%	- 0,5%¹
EBITDA	1 063	1 099	+ 3,3%	+ 11,1%
Résultat Opérationnel Courant	399	444	+ 11,4%	+ 23,5%
Résultat Opérationnel Courant, hors crédits fiscaux	399	438	+ 9,8%	+ 22,0%
Résultat net normalisé Part du Groupe	(95)	(72)	+23	n.s.
Résultat net, part du Groupe (activités poursuivies)	(340)	(35)	+306	n.s.
Dette financière nette hors IFRS 5	(6 347)	(6 344)	+3	n.s.
<i>dont France (yc Cdiscount, hors GreenYellow)</i>	<i>(4 792)</i>	<i>(4 633)</i>	<i>+158</i>	<i>n.s.</i>
Dette financière nette après IFRS 5	(4 837)	(5 482)	-644	n.s.
<i>dont France (yc Cdiscount, hors GreenYellow)</i>	<i>(3 395)</i>	<i>(3 837)</i>	<i>-441²</i>	<i>n.s.</i>

¹ Variation organique hors essence et calendaire ; ² L'écart par rapport à la variation constatée sur la DFN hors IFRS 5 (-158 M€) s'explique essentiellement par la baisse des IFRS 5 liée à la cession de Leader Price qui était classé en IFRS 5 au 30 juin 2020



Chiffre d'affaires du T2 - Groupe

Chiffre d'affaires en baisse par rapport à une base exceptionnellement élevée au T2 2020

CA HT, en M€	T2 2021				
	Chiffre d'affaires	Variation totale	Variation organique ¹	Variation comparable ²	Comparable ² 2 ans
France Retail	3 475	-11,0%	-8,9%	-8,4%	-2,9%
Cdiscount	464	-7,0%	-8,3%	-8,3%	+10,9%
<i>Total France</i>	<i>3 939</i>	<i>-10,6%</i>	<i>-8,9%</i>	<i>-8,4%</i>	<i>-1,2%</i>
Latam Retail	3 394	-1,4%	+5,5%	-0,2%	+12,3%
TOTAL GROUPE	7 334	-6,5%	-2,4%	-4,1%	+6,0%
GMV Cdiscount	984	-6,1%	-5,3%	n.a.	n.a.

- » Progression de +6,0% sur 2 ans
- » Effet de la base exceptionnellement élevée au T2 2020 et des restrictions sanitaires au T2 2021

1 Variation organique hors essence et calendaire ; 2 Variation comparable hors essence et calendaire

Chiffre d'affaires du T2 - France

Evolution du chiffre d'affaires reflétant une base élevée au T2 2020 et des restrictions sanitaires renforcées au T2 2021

CA HT, en M€	T2 2021				T1 2021		
	Chiffre d'affaires	Variation totale	Variation organique ¹	Variation comparable ²	Comparable ² 2 ans	Variation comp. ²	Comp. ² 2 ans
Monoprix	1 093	-3,9%	-3,3%	-4,9%	-2,1%	-3,2%	+0,3%
Supermarchés	711	-8,8%	-12,7%	-10,4%	-1,5%	-7,1%	-0,2%
Franprix	379	-15,2%	-14,4%	-12,5%	+0,4%	-9,1%	+2,4%
Proximité et divers	449	-28,8%	-4,2%	-10,7%	+0,7%	-7,2%	+1,7%
<i>dont Proximité</i>	342	-5,5%	-6,7%	-11,2%	+4,8%	-7,2%	+3,5%
Hypermarchés	844	-7,5%	-12,7%	-9,9%	-10,6%	-9,3%	-7,8%
France Retail	3 475	-11,0%	-8,9%	-8,4%	-2,9%	-6,4%	-1,0%
Cdiscount	464	-7,0%	-8,3%	-8,3%	+10,9%	+7,6%	+1,4%
France Retail + Cdiscount	3 939	-10,6%	-8,9%	-8,4%	-1,2%	-4,3%	-0,5%
Volume d'affaires	4 257	-13,8%	-	-7,9%	-0,3%	-2,6%	+2,6%

» Variation comparable de -8,4% sur France Retail sous l'effet d'une base exceptionnellement élevée au T2 2020 en raison du premier confinement et du renforcement des mesures sanitaires jusqu'en juin 2021 :

- › Fermeture des rayons « non-essentiels » ayant touché les hypermarchés et Monoprix
- › Baisse du tourisme et diminution temporaire de la population à Paris accentuée par le 3^e confinement
- › Fermeture anticipée des magasins autonomes en raison du couvre-feu

1 Variation organique hors essence et calendrier ; 2 Variation comparable hors essence et calendrier



Chiffre d'affaires 4 semaines - France

Inflexion marquée du chiffre d'affaires début juillet

CA HT, en M€	Variation comparable ¹		
	T2 2021	4 semaines au 25 juillet 2021	Ecart
Monoprix	-4,9%	-1,2%	+3,7 pts
Supermarchés	-10,4%	-5,4%	+5,0 pts
Franprix	-12,5%	-4,4%	+8,1 pts
Proximité	-11,2%	+2,6%	+13,8 pts
Hypermarchés	-9,9%	-8,4%	+1,5 pts
France Retail	-8,4%	-4,0%	+4,4 pts
GMV Cdiscount	-6,1%	+13,5%	+19,6 pts

- » Inflexion marquée du chiffre d'affaires, en particulier dans les enseignes urbaines et de proximité
- » Fort rebond de Cdiscount avec un GMV en amélioration de +19,6 pts, avec le contexte favorable du décalage des soldes

¹ Variation comparable hors essence et calendaire



Résultats - France y compris Cdiscount

Progression de la marge de ROC de +39 bp à 2,2%

En M€ - France Retail y compris Cdiscount	S1 2020	S1 2021	Var
Chiffre d'affaires	8 739	7 810	-6,3%¹
EBITDA	604	622	+2,9%
<i>Marge d'EBITDA (en %)</i>	<i>6,9%</i>	<i>8,0%</i>	<i>+105 bp</i>
EBITDA après loyers	287	296	+3,2%
<i>Marge d'EBITDA (en %)</i>	<i>3,3%</i>	<i>3,8%</i>	<i>+51 bp</i>
Résultat Opérationnel Courant (ROC)	160	173	+8,2%
<i>Marge de ROC (en %)</i>	<i>1,8%</i>	<i>2,2%</i>	<i>+39 bp</i>

- » Marge de ROC France en progression de +39 bp à 2,2% sous l'effet de la poursuite des plans de transformation
- » Le ROC France progresse de +8,2% sur le semestre

¹ Variation comparable

Résultats - France Retail

Progression du ROC des enseignes de distribution de +50%

En M€ - France Retail	S1 2020	S1 2021	Var
Chiffre d'affaires	7 791	6 863	-7,3%¹
EBITDA			
Enseignes de distribution ²	501	543	+8,5%
Marge d'EBITDA (en %)	6,8%	7,9%	+115 bp
Vindémia	22	-	n.s.
Promotion immobilière	4	3	-40,7%
GreenYellow ³	34	28	-19,6%
Total France Retail	561	573	+2,2%
Marge d'EBITDA (en %)	7,2%	8,4%	+115 bp
Résultat Opérationnel Courant			
Enseignes de distribution ²	97	146	+50,2%
Marge de ROC (en %)	1,3%	2,1%	+81 bp
Vindémia	22	-	n.s.
Promotion immobilière	4	2	-47,4%
GreenYellow	31	19	-40,4%
Total France Retail	154	166	+8,1%
Marge de ROC (en %)	2,0%	2,4%	+45 bp

- » Forte amélioration de la marge de ROC des enseignes de distribution² +81 bp à 2,1%
- » Le ROC des enseignes de distribution² progresse de +50% grâce aux plans de transformation et à la baisse des coûts Covid dans un contexte de chiffre d'affaires marqué par une base exceptionnelle au S1 2020 et des restrictions sanitaires au S1 2021

1 Variation comparable hors essence et calendaire ; 2 France Retail hors GreenYellow, Vindémia et promotion immobilière ; 3 Donnée contributive. Donnée publiée par la filiale : EBITDA de 37 M€ au S1 2021



Résultats – Ecommerce (Cdiscount)

Progression de l'EBITDA de +13% sur le semestre

En M€ - Ecommerce (Cdiscount)	S1 2020	S1 2021	Var
Volume d'affaires	1 946	1 991	+2,3%
<i>Dont marketplace</i>	<i>676</i>	<i>747</i>	<i>+10,5%</i>
Chiffre d'affaires	948	947	-
EBITDA¹	43	48	+12,6%
<i>Marge d'EBITDA (%)</i>	<i>4,5%</i>	<i>5,1%</i>	<i>+ 58 bp</i>
Résultat Opérationnel Courant (ROC)¹	6	7	+11,9%
<i>Marge de ROC (en %)</i>	<i>0,6%</i>	<i>0,7%</i>	<i>+ 8 bp</i>

- » **GMV en croissance de +2% sur 1 an et de +14% sur 2 ans**
 - › Croissance du **GMV marketplace** de +10% sur un an et +33% sur 2 ans
- » **Amélioration de la marge d'EBITDA de +58 bp tirée par :**
 - › La progression de la marketplace qui représente 46% du GMV sur le semestre (+4 pts)
 - › Le fort dynamisme du marketing digital qui progresse de +44%

¹ Donnée contributive. Donnée publiée par la filiale : EBITDA S1 2021 de 49 M€ (50 M€ au S1 2020), et ROC de 7 M€ au S1 2021 (11 M€ au S1 2020)



Résultats - Amérique latine

Forte progression de la rentabilité

En M€	S1 2020	S1 2021	Var	Var TCC
Chiffre d'affaires consolidé	7 401	6 670	-9,9%	+6,9%¹
<i>dont Assai</i>	2 958	3 007	+1,7%	+21,6% ²
<i>dont Multivarejo</i>	2 586	2 014	-22,1%	-6,4% ²
<i>dont Grupo Éxito</i>	1 848	1 648	-10,8%	-3,6% ²
EBITDA hors crédits fiscaux	459	471	+2,6%	+19,8%
<i>Marge d'EBITDA hors crédits fiscaux (%)</i>	6,2%	7,1%	+86bp	+81bp
EBITDA	459	477	+3,9%	+21,4%
ROC hors crédits fiscaux³	239	265	+10,9%	+29,9%
<i>Marge de ROC hors crédits fiscaux³ (%)</i>	3,2%	4,0%	+74bp	+73bp
<i>dont Assai</i>	132	150	+13,4%	+35,9%
<i>dont Multivarejo</i>	39	43	+10,1%	+32,0%
<i>dont Grupo Éxito</i>	69	72	+4,4%	+14,9%
Effets des crédits fiscaux ³	-	6	n.s.	n.s.
Résultat Opérationnel Courant	239	271	+13,5%	+32,9%

- » Croissance organique du chiffre d'affaires de +6,9% tirée par la forte progression d'Assai (+22%)
- » ROC en progression de +30%, et marge de ROC à +73 bp
 - › Assai : poursuite de la forte dynamique de croissance
 - › Multivarejo : transfert des ventes vers l'e-commerce et repositionnement des hypermarchés
 - › Grupo Exito : maintien de la rentabilité et effet positif du développement immobilier
- » ROC en progression de +32 M€ incluant un effet change de -47 M€ et 6 M€ de crédits fiscaux

¹ Variation organique hors essence et calendaire ; ² Donnée publiée par la filiale ; ³ Crédits fiscaux retraités par les filiales dans le calcul de l'EBITDA ajusté



Résultat Net, Part du Groupe normalisé

Amélioration du RNPG normalisé de +23 M€ au S1

Résultat Net Part du Groupe, normalisé En M€	S1 2020	S1 2021
Résultat opérationnel courant et des entreprises en équivalence	414	474
Charges financières	(404)	(398)
Charge d'impôt	(50)	(55)
Résultat net normalisé des activités poursuivies	(40)	21
<i>dont intérêts minoritaires</i>	55	93
<i>dont Part du Groupe Variation</i>	(95)	(72) +23 M€

- » Résultat net part du Groupe normalisé en amélioration de +23 M€ par rapport au premier semestre 2020
- » Les charges financières incluent, en France, les effets du refinancement du Term Loan B en avril 2021 ayant généré :
 - › Une charge non-récurrente de 40 M€ majoritairement non-cash
 - › Une réduction pérenne des frais financiers de 9 M€ en année pleine



Résultat Net, Part du Groupe

Amélioration du RNPG de + 306 M€ au S1

En M€	S1 2020 retraité	S1 2021
Résultat Opérationnel Courant	399	444
Autres produits et charges opérationnels (APCO)	(246)	11
Résultat Opérationnel	153	455
Coût de l'endettement financier net	(188)	(224)
Autres produits et charges financiers (APCF)	(291)	(175)
Charge d'impôt	15	(46)
Quote-part de résultat des entreprises associées	15	29
Résultat net des activités poursuivies	(295)	41
<i>dont intérêts minoritaires</i>	45	76
<i>dont Part du Groupe</i>	(340)	(35)
<i>Variation</i>		+306M€

» Résultat net part du Groupe en amélioration de +306 M€ par rapport au premier semestre 2020

- › Progression du résultat opérationnel courant
- › Amélioration des APCO et des APCF



Plan de cession

Le plan de cession totalise 3,1 Mds€

Date	Montant cumulé des cessions	Actifs cédés
2018	✓ 1,1 Md€	<ul style="list-style-type: none"> ▷ 213 M€ : 15% du capital de Mercialys ▷ 742 M€ : actif immobiliers Monoprix ▷ 150 M€ : augmentation de capital de GreenYellow ▷ R2C
2019	✓ 1,8 Md€	<ul style="list-style-type: none"> ▷ 392 M€ : cessions à Fortress ▷ 327 M€ : cessions à Apollo ▷ c. 20 M€ : 20 restaurants "A la Bonne Heure" & "Coeur de Blé"
2020	✓ 2,8 Mds€	<ul style="list-style-type: none"> ▷ 648 M€ : cession de Leader Price ▷ 186 M€ : cession de Vindémia ▷ 26 M€ : 5% du capital de Mercialys ▷ c. 100 M€ : cessions immobilières
2021	✓ 3,1 Mds€	<ul style="list-style-type: none"> ▷ 99 M€ : earn-out sécurisé des JV avec Apollo et Fortress ▷ 179 M€ : cession de Floa Bank

- » Le plan de cession de 4,5 Mds€ se poursuit avec la signature avec BNPP d'un partenariat et d'un accord pour la cession de Floa pour 179 M€¹, et la sécurisation de 99 M€ d'earn-out sur les JV avec Apollo et Fortress
- › Le **total des cessions** réalisées ou sécurisées s'établit à **3,1 Mds€**
 - › Le partenariat avec BNPP prévoit le développement de l'activité paiement fractionné « FLOA PAY ». Dans ce cadre, **le groupe Casino restera associé au succès du développement de l'activité paiement de FLOA à hauteur de 30% de la valeur future créée²**

¹ Incluant 129 M€ relatifs à la cession des titres et un complément de prix de 50 M€ notamment liés au renouvellement des accords commerciaux entre Cdiscount, les enseignes Casino et FLOA ; ² A horizon 2025



Evolution de la dette nette

Amélioration de la dette financière nette hors IFRS 5 du périmètre France Retail

Dette financière nette hors IFRS 5 En M€	S1 2020	Evolution de la période	S1 2021
France	(4 620)	+43	(4 577)
<i>dont France Retail hors GY</i>	<i>(4 415)</i>	<i>+210</i>	<i>(4 205)</i>
<i>dont E-commerce (Cdiscount)</i>	<i>(376)</i>	<i>-52</i>	<i>(428)</i>
<i>dont GreenYellow</i>	<i>171</i>	<i>-115</i>	<i>57</i>
Latam Retail	(1 726)	-41	(1 767)
<i>dont GPA (Multivarejo)</i>	<i>(636)</i>	<i>-144</i>	<i>(780)</i>
<i>dont Assai</i>	<i>(866)</i>	<i>+16</i>	<i>(851)</i>
<i>dont Grupo Éxito</i>	<i>(21)</i>	<i>+46</i>	<i>26</i>
<i>dont Segisor</i>	<i>(178)</i>	<i>+15</i>	<i>(162)</i>
Total	(6 347)	+3	(6 344)

- » La dette financière nette hors IFRS 5 France Retail s'améliore de 210 M€ (hors GreenYellow)
- » L'évolution de GreenYellow s'explique par le développement des investissements, autofinancés par la filiale

Cash flow libre - périmètre France hors GreenYellow

Capacité d'autofinancement en progression de +51%

En M€ - activités poursuivies

<i>France (y compris Cdiscount), hors GreenYellow</i>	S1 2020	S1 2021	Var.
EBITDA	570	594	+24
<i>(-) loyers¹</i>	<i>(320)</i>	<i>(325)</i>	<i>-5</i>
EBITDA après loyers payés	250	269	+19
<i>(-) éléments exceptionnels</i>	<i>(107)</i>	<i>(76)</i>	<i>+31</i>
<i>(-) autres éléments²</i>	<i>(63)</i>	<i>(71)</i>	<i>-8</i>
Capacité d'autofinancement après loyers¹	81	122	+41
Variation du besoin en fonds de roulement	(158)	(228)	-70
Impôts	(2)	(6)	-4
Flux générés par l'activité¹	(79)	(111)	-33
CAPEX bruts	(218)	(235)	-17
Cash flow libre³	(297)	(346)	-50
avant cessions et plan de cession			

- » Progression de la capacité d'autofinancement de +41 M€ (+51%) sous l'effet de l'amélioration de l'EBITDA et la réduction des charges exceptionnelles
- » Cash flow libre en ligne avec la saisonnalité de l'activité
 - › Evolution du BFR en ligne avec la saisonnalité habituelle.
 - › L'écart par rapport à 2020 est concentré sur Cdiscount qui avait bénéficié d'un chiffre d'affaires exceptionnellement élevé au T2 2020

Note : cash-flow libre présenté sur le périmètre France Retail et E-commerce, hors GreenYellow, en cohérence avec le nouveau périmètre des covenants bancaires. Le développement et la transition de GreenYellow vers un modèle de détention d'actifs sont assurés par ses ressources propres.

1 Dont loyers, i.e. remboursement des passifs de loyers et intérêts au titre des contrats de location ; 2 Dont frais de siège, dividendes des sociétés mises en équivalence, EBITDA non cash, autres produits et charges financiers ; 3 Avant dividendes 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)



Dette nette – périmètre France hors GreenYellow

Dette financière nette hors IFRS 5 en ligne avec la saisonnalité de l'activité

En M€ - France + Cdiscount (hors GreenYellow)	S1 2020	S1 2021
DFN hors IFRS 5 France au 1^{er} janvier	(4 222)	(3 873)
Cash flow libre¹	(297)	(346)
avant cessions et plan de cession		
Frais financiers ²	(228)	(164)
Dividendes versés aux actionnaires et porteurs de TSSDI	(37)	(28)
Rachats d'actions et transactions avec les intérêts ne donnant pas le contrôle	(1)	(1)
Autres investissements financiers	(255) ³	145 ⁴
Autres éléments non cash	32	(458) ⁵
<i>dont frais financiers non cash</i>	<i>79</i>	<i>(30)</i>
Variation de dette financière nette hors IFRS 5 avant cessions	-786	-853
Plan de cession et autres cessions	216	93 ⁶
Dette financière nette hors IFRS 5 au 30 juin	(4 792)	(4 633)

- » Baisse des frais financiers cash de 63 M€ sous l'effet des rachats et remboursements obligataires effectués en 2020
- » Variation de dette financière nette hors IFRS 5 comparable à 2020 en lien avec la saisonnalité de l'activité

1 Avant dividendes 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 Hors intérêts au titre des contrats de location ; 3 Dont -248 M€ liés au dénouement du TRS GPA ; 4 Dont 149 M€ de décaissement du compte séquestre dédié au remboursement de la dette ; 5 Dont -149 M€ de décaissement du compte séquestre, et -288 M€ sur les activités abandonnées (effet de la saisonnalité et des pertes opérationnelles de Leader Price avant conversion des magasins sous enseigne Aldi, dont la fin est prévue en septembre 2021) ; 6 Dont 99 M€ de complément de prix à recevoir dans le cadre des JV Apollo et Fortress

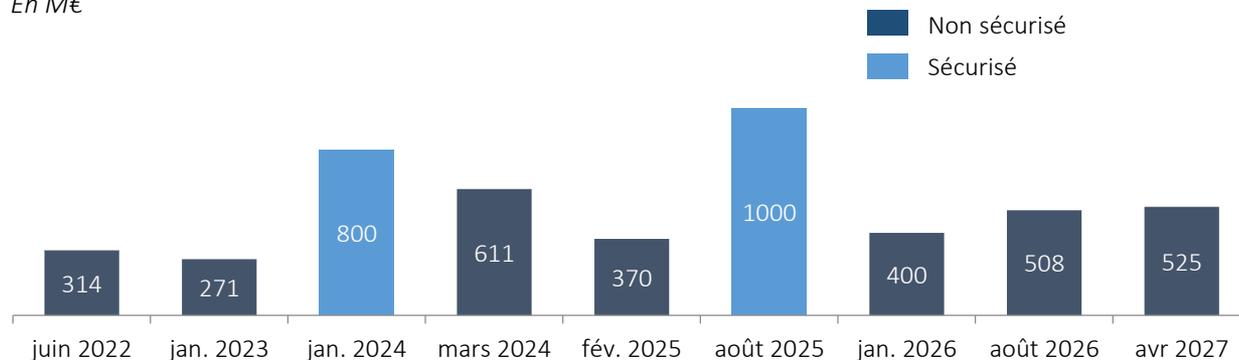


Dette obligataire - France

Normalisation des échéances financières

Échéancier obligataire en France au 30 juin 2021 : 4,8 Mds€¹

En M€



- » Remboursement de l'échéance obligataire de mai 2021 (118 M€)
- » Refinancement du Term Loan B de maturité 2024 par un nouveau Term Loan B de 1 Md€, de maturité août 2025 et de taux d'intérêt Euribor + 4% (au lieu de 5,5% dans l'instrument initial)
- » Poursuite des rachats obligataires (30 M€ sur le semestre)
- » Emission d'une obligation non sécurisée de 525 M€, de maturité avril 2027 et de coupon 5,25%
- » Le compte séquestre (339 M€) et les cessions signées ou sécurisées restant à encaisser (278 M€) couvrent les échéances de dette 2022 et 2023

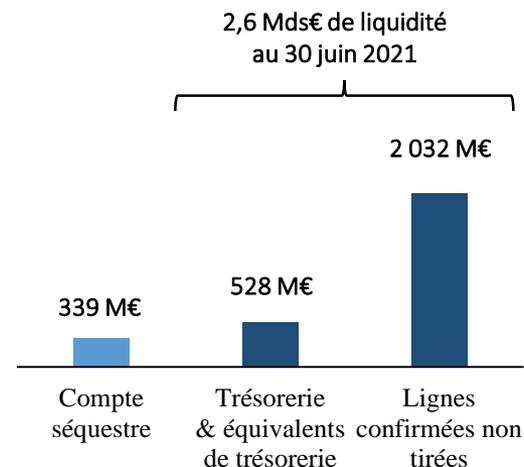
¹ Dette obligataire et Term Loan B



Dispositif de liquidité au 30 juin 2021 - France

Le Groupe disposait de 2,6 Mds€ de liquidité au 30 juin 2021

- » Au 30 juin 2021, le Groupe disposait :
 - › d'une trésorerie et équivalents de trésorerie de **528 M€¹**
 - › d'un montant de **339 M€ sur un compte séquestre** dédié au remboursement de la dette
- » Casino disposait également de **2 Mds€ de lignes de crédit confirmées non tirées** disponibles à tout moment



Lignes de crédit confirmées

En M€ – Au 30 juin 2021	Taux	Montant	Tiré	Échéance
Lignes de crédits syndiquées – Monoprix	Variable	111	-	Juillet 2021
Lignes de crédits syndiquées – Casino	Variable	21	-	Juillet 2022
Lignes de crédit syndiquées – Casino	Variable	2 000	100	Octobre 2023
Total		2 132	100	Maturité moyenne 2,2 années

¹ Dont 22 M€ pour Cdiscount



Dispositif de liquidité en juillet 2021 - France

Le Groupe a étendu la maturité du RCF de maturité octobre 2023 à juillet 2026 et amélioré les conditions financières

- » **Extension et amélioration des conditions financières du principal crédit syndiqué dont l'échéance initiale était fixée à octobre 2023**
 - › Extension de la maturité du **crédit d'octobre 2023 à juillet 2026¹** pour un montant de 1,8 Md€
 - › Revue des covenants financiers² trimestriels, en ligne avec l'amélioration de la structure financière du Groupe et le plan de développement de GreenYellow
 - Dette brute sécurisée / EBITDA après loyers sous les 3,5x
 - EBITDA après loyers / Frais financiers supérieur à 2,5x
 - › Abaissement des coûts de tirage
- » **Extension à janvier 2026 du crédit syndiqué Monoprix pour un montant de 130 M€**
 - › Clause d'ajustement annuel de la marge en fonction de l'atteinte d'objectifs RSE :
 - Réduction des émissions de gaz à effet de serre sur les scopes 1 & 2
 - Part du chiffre d'affaires labellisé responsable
 - Chiffre d'affaires réalisé avec des protéines végétales

Lignes de crédit confirmées

En M€ – juillet 2021	Taux	Montant	Échéance
Lignes de crédit syndiquées – Casino	Variable	21	Juillet 2022
Ligne de crédit bilatérale – Monoprix	Fixe	40	Janvier 2023
Lignes de crédit syndiquées – Casino	Variable	252	Octobre 2023
Lignes de crédit syndiquées – Monoprix	Variable	130	Janvier 2026
Lignes de crédit syndiquées – Casino	Variable	1 799	Juillet 2026
Total		2 242	Maturité moyenne 4,6 années

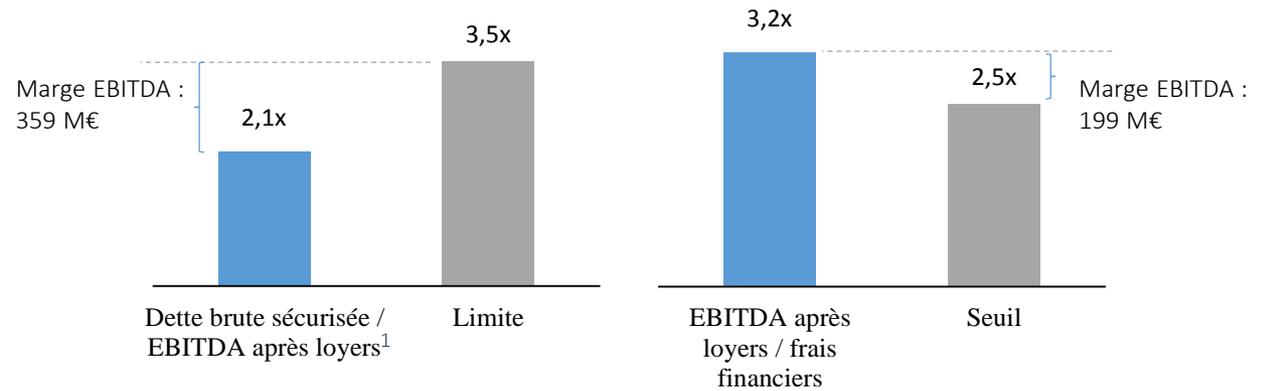
1 Mai 2025 si le prêt à terme (Term Loan B) à échéance août 2025 n'est pas remboursé ou refinancé à cette date

2 A partir du 30 juin 2021 ; Périmètre France Retail et e-commerce, hors GreenYellow



Covenants financiers - France

Le covenant du RCF est respecté avec une marge de 359 M€ sur l'EBITDA au 30 juin 2021



» Au 30 juin 2021 les covenants du RCF sont confortablement respectés

- › Ratio Dette brute sécurisée / EBITDA après loyers¹ de 2,1x² (limite à 3,5x), soit une marge de 359 M€ sur l'EBITDA
- › Ratio EBITDA après loyers / frais financiers de 3,2x (seuil à 2,5x), soit une marge de 199 M€ sur l'EBITDA

¹ Ratio Dette brute sécurisée / EBITDA après loyers sur le périmètre France Retail et e-commerce, hors GreenYellow (cf. communiqué de presse du 19 juillet 2021) ; ² Dette sécurisée de 1,9 Md€ et EBITDA hors GreenYellow de 911 M€



Perspectives

Perspectives France

- » **Tous les formats ayant une rentabilité très satisfaisante, priorité à la croissance avec l'expansion du parc de magasins et l'accélération du e-commerce**
 - › Ouverture de 400 magasins de proximité au S2 (Franprix, Vival, Naturalia...), portant le total annuel à 750 ouvertures
 - › Accélération du e-commerce sur des modèles structurellement rentables grâce à nos partenariats exclusifs (Ocado, Amazon) et les solutions déployées en magasins
- » **Poursuite du développement de Cdiscount, RelevanC et GreenYellow**
 - › Le Groupe Casino poursuit ses travaux préparatoires en vue de financer l'accélération de la croissance de GreenYellow et Cdiscount
- » **Progression de la capacité d'autofinancement¹**
 - › Poursuite de la croissance de l'EBITDA
 - › Forte réduction des charges exceptionnelles
 - › **Expansion** sur les formats de proximité et l'e-commerce alimentaire, peu consommateurs de Capex

¹ Périmètre France hors GreenYellow dont le développement et la transition vers un modèle de détention d'actifs sont assurés par ses ressources propres



Annexes

Annexes

Notations ESG

Indices	Notation		Echelle
Dow Jones Sustainability Index	70/100		0 à 100
FTSE4Good Global/Europe Index	3,9/5	Index member	0 à 5
CDP Climat Scoring	B		D- à A
Vigeo Eiris	72/100	classé 8e mondial	0 à 100
Sustainalytics	72/100		0 à 100
MSCI	AA		CCC à AAA
Gaia	74/100		0 à 100

- » TCFD supporter
- » Naturalia a reçu la certification B Corp
- » Labels « diversité » et « égalité professionnelle » délivrés par l'AFNOR



Annexes

Charges exceptionnelles

Autres produits et charges opérationnels En M€	S1 2020	S1 2021	Var
Groupe	(246)	11	+257
<i>dont Latam</i>	(18)	(34)	-17
dont France (France Retail + E-commerce)	(228)	45	+273
Coûts cash hors plan de cession et GreenYellow	(107)	(76)	+30
<i>dont plan de transformation</i>	-	(22)	-22
<i>dont coûts de restructuration</i>	(63) ¹	(24)	+38
<i>dont honoraires réorganisation Latam</i>	(8)	(7)	+1
Autres coûts	(121)	121	+243
<i>dont plan de cession</i>	(101)	151	+252
<i>dont GreenYellow</i>	(0)	(13)	-13

- » En France :
 - › Les coûts exceptionnels cash sont en baisse de 30 M€ (-29%) au premier semestre
 - › Les coûts exceptionnels liés au plan de cession incluent 99 M€ de complément de prix des JV Apollo et Fortress (non cash), et +48 M€ lié à l'appréciation du titre Mercialys (non cash)

1 Dont (36 M€) de coûts liés au plan Rocade



Annexes

Résultat financier normalisé

En M€	S1 2020 retraité			S1 2021		
	Résultat financier	Charge d'intérêts passifs de loyer	Résultat financier total	Résultat financier	Charge d'intérêts passifs de loyer	Résultat financier total
France Retail	(144)	(78)	(221)	(184)	(75)	(259)
E-commerce	(20)	(4)	(24)	(16)	(4)	(20)
Latam Retail	(75)	(84)	(159)	(43)	(75)	(118)
<i>dont GPA et Assai</i>	<i>(64)</i>	<i>(66)</i>	<i>(130)</i>	<i>(33)</i>	<i>(64)</i>	<i>(98)</i>
<i>dont Grupo Éxito</i>	<i>(11)</i>	<i>(18)</i>	<i>(29)</i>	<i>(10)</i>	<i>(11)</i>	<i>(21)</i>
Total	(239)	(165)	(404)	(244)	(154)	(398)

- » **En France, le refinancement du Term Loan B en avril 2021 a généré**
 - › Une charge non-récurrente de 40 M€ majoritairement non-cash
 - › Une réduction pérenne des frais financiers de 9 M€ en année pleine
- » **Réduction des frais financiers en Amérique latine**

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 brésilien

Annexes

Passage du résultat net publié au résultat net normalisé (activités poursuivies)

En M€	S1 2020 retraité	Éléments de normalisation	S1 2020 retraité normalisé	S1 2021	Éléments de normalisation	S1 2021 normalisé
Résultat Opérationnel Courant	399	0	399	444	0	444
Autres produits et charges opérationnels	(246)	246	0	11	(11)	0
Résultat Opérationnel	153	246	399	455	(11)	444
Coût de l'endettement financier net	(188)	0	(188)	(224)	0	(224)
Autres produits et charges financiers	(291)	74	(217)	(175)	0	(174)
Charge d'impôt	15	(65)	(50)	(46)	(9)	(55)
Quote-part de résultat des entreprises associées	15	0	15	29	0	29
Résultat net des activités poursuivies	(295)	255	(40)	41	(20)	21
<i>dont intérêts minoritaires</i>	45	9	55	76	18	93
<i>dont Part du Groupe</i>	(340)	245	(95)	(35)	(38)	(72)

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 portant sur les titres GPA) et les effets d'actualisation monétaire de passifs fiscaux brésiliens

Annexes

Intérêts minoritaires normalisés

En M€	S1 2020 retraité	S1 2021
France Retail	9	5
Latam Retail	49	92
<i>dont Grupo Éxito</i>	25	30
<i>dont GPA et Assai</i>	24	62
E-commerce (Cdiscount)	(4)	(4)
Total	55	93

Annexes

Résultat net de l'ensemble consolidé

En M€	S1 2020 retraité	S1 2021
Résultat avant impôt	(325)	57
Impôt	15	(46)
Mise en équivalence	15	29
Résultat net des activités poursuivies	(295)	41
<i>dont Part du Groupe</i>	(340)	(35)
<i>dont intérêts minoritaires</i>	45	76
Résultat net des activités abandonnées	(158)	(169)
<i>dont Part du Groupe</i>	(162)	(170)
<i>dont intérêts minoritaires</i>	4	2
Résultat net de l'ensemble consolidé	(452)	(128)
<i>dont Part du Groupe</i>	(502)	(205)
<i>dont intérêts minoritaires</i>	50	77

Annexes

Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence

En M€	S1 2020 retraité	S1 2021
France Retail	13	19
<i>dont Mercialys</i>	14	11
<i>dont Franprix</i>	(0)	0
<i>dont autres</i>	(0)	8
Latam Retail	2	10
Total	15	29

Annexes

Cash flow libre Groupe - activités poursuivies

En M€	S1 2020 retraité	S1 2021
EBITDA	1 063	1 099
(-) loyers	(471)	(471)
(-) éléments exceptionnels	(159)	(121)
(-) autres éléments (frais de siège, dividendes des sociétés mises en équivalence)	(60)	(33)
Capacité d'autofinancement après loyers	373	473
Variation du besoin en fonds de roulement	(766)	(909)
Impôts	(45)	(87)
Flux générés par l'activité	(438)	(522)
<i>Investissements (CAPEX bruts)</i>	<i>(447)</i>	<i>(499)</i>
Cash flow libre¹ avant cessions et plan de cession	(885)	(1 021)

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

Annexes

Décomposition de la dette financière nette après IFRS 5 consolidée au 30 juin 2021

En M€	Dette financière brute	Trésorerie et équivalents de trésorerie	Impact IFRS 5	Dette financière nette après IFRS 5
France Retail	(4 654)	506	797	(3 352)
E-commerce (Cdiscount)	(450)	22	0	(428)
<i>Sous total France</i>	<i>(5 105)</i>	<i>528</i>	<i>797</i>	<i>(3 780)</i>
Latam Retail	(3 372)	1 605	65	(1 702)
Total	(8 477)	2 133	862	(5 482)

Annexe

Dettes financières nettes

Dettes financières nettes En M€	S1 2021		
	DFN hors IFRS 5	IFRS 5	DFN après IFRS 5
France	(4 577)	797	(3 780)
<i>dont France Retail hors GY</i>	<i>(4 205)</i>	<i>797</i>	<i>(3 408)</i>
<i>dont E-commerce (Cdiscount)</i>	<i>(428)</i>	<i>0</i>	<i>(428)</i>
<i>dont GreenYellow</i>	<i>57</i>	<i>0</i>	<i>57</i>
Latam Retail	(1 767)	65	(1 702)
<i>dont GPA (Multivarejo)</i>	<i>(780)</i>	<i>33</i>	<i>(747)</i>
<i>dont Assai</i>	<i>(851)</i>	<i>25</i>	<i>(826)</i>
<i>dont Grupo Éxito</i>	<i>26</i>	<i>7</i>	<i>33</i>
<i>dont Segisor</i>	<i>(162)</i>	<i>0</i>	<i>(162)</i>
Total	(6 344)	862	(5 482)

Annexes

Bilan

En M€	Jun 2020 retraité	Jun 2021
Goodwill	6 656	6 764
Immobilisations	6 767	7 007
Actifs au titre de droits d'utilisation	4 888	4 862
Participations entreprises associées	191	214
Actifs d'impôts différé	1 035	1 111
Autres actifs non courants	1 217	1 217
Stocks	3 209	3 349
Clients et autres créances	1 108	1 061
Autres actifs courants	1 770	1 967
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 744	2 133
Actifs détenus en vue de la vente	932	1 064
Total actif	30 517	30 748
Capitaux propres	6 118	6 101
Provisions à long terme	725	728
Passifs financiers non courants	6 701	7 244
Passifs de loyers non courants	4 281	4 260
Autres passifs non courants	754	765
Provisions court terme	201	175
Fournisseurs	6 190	5 392
Passifs financiers courants	1 355	1 823
Passifs de loyers courants	705	706
Autres dettes	3 276	3 353
Passifs associés à des actifs détenus en vue de la vente	210	201
Total passif	30 517	30 748

Annexes

Puts intégrés dans le bilan

En M€	% capital	Valorisation au 31/12/2020	Valorisation au 30/06/2021	Période d'exercice
Franprix	Magasins franchisés détenus majoritairement	34	42	Différentes dates
Monoprix		3	3	Différentes dates
Casino Participations France		26	26	Différentes dates
Cnova	Offre de rachats de minoritaires	1	1	2022
Uruguay (Disco)		100	100	À tout moment ==> 2025
Total		163	171	



Annexes

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 31 mars 2021. 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.