



### **Faits marquants**

#### Chiffre d'affaires du deuxième trimestre

		T2 2022		T1 2022
CA HT, en M€	Chiffre d'affaires	Variation totale	Variation comparable <sup>1</sup>	Variation comparable <sup>1</sup>
France Retail	3 584	+3,1%	+3,4%	-1,6%
Cdiscount	369	-20,4%	-20,4%	-13,5%
Latam Retail	4 467	+31,6%	+16,7%	+9,7%
TOTAL GROUPE	8 420	+14,8%	+8,1%	+3,2%
GMV Cdiscount	881	-10,5%	-	-

	Variation	comparable <sup>1</sup>	des ventes
	T1 2022	T2 2022	4 semaines <sup>2</sup>
Hypermarchés	-1,2%	+2,9%	+1,4%
Supermarchés	-2,5%	+2,4%	+3,0%
Proximité	+3,7%	+11,7%	+9,6%
Enseignes Casino	-0,5%	+4,8%	+3,9%
Monoprix	-3,0%	+2,2%	+4,8%
Franprix	-2,2%	+1,7%	+12,6%
Enseignes parisiennes	-2,9%	+2,1%	+6,0%
France Retail	-1,6%	+3,4%	+4,7%

Variat	Variation totale des ventes					
T1 2022	T2 2022	4 semaines <sup>2</sup>				
-1,7%	-8,1%	-16,7%				
+3,8%	+20,7%	+25,5%				
+5,8%	+13,3%	+12,4%				
+1,7%	+6,5%	+5,4%				
-5,0%	+1,6%	+5,4%				
-2,1%	+1,8%	+7,2%				
-4,3%	+1,7%	+5,8%				
-1,1%	+3,1%	+5,6%				

Variation totale des conte

Note : Chiffres d'affaires des hypermarchés et supermarchés impactés par la conversion de 20 hypermarchés en supermarchés au T2 2022

<sup>1</sup> Variation hors essence et calendaire ; <sup>2</sup> 4 semaines du 27 juin au 24 juillet 2022





#### Faits marquants - France

Le Groupe a renoué avec la croissance

- » Le Groupe a renoué avec la croissance sur les enseignes de distribution avec une croissance de +3,4% en données comparables sur le second trimestre soutenue par l'expansion et le retour progressif des touristes
  - > Forte accélération sur les enseignes parisiennes à partir de mi-juin
  - > Le Groupe a poursuivi sur le semestre le développement de ses **priorités stratégiques avec (i) 376 ouvertures** sur les formats de proximité, et des ralliements de supermarchés et magasins indépendants, et (ii) une progression de **+20% sur l'e-commerce alimentaire**, malgré un retrait du marché (-3,6%¹)
  - > **EBITDA France Retail à 539 M€ sur le semestre,** en retrait de -5,2% en lien avec un marché lle de France en recul au T1, et en redressement au cours du T2
  - Cdiscount a retrouvé un niveau d'activité pré-Covid avec un GMV en hausse de +2,3% par rapport au S1 2019, en retrait de -9,9% par rapport à la base élevée du S1 2021 marquée par la pandémie. La quote-part marketplace continue sa progression et dépasse désormais 50% au T2
- » Suite à l'accord en vue de la cession de GreenYellow, le plan de cession atteint 4,0 Mds€
  - → Cession au S1 2022 de 192 M€ au titre de Floa Bank et 145 M€ au titre de Mercialys²
  - › Le Groupe a signé un accord en vue de la cession de GreenYellow pour une valeur d'entreprise de 1,4 Md€ et une valeur des capitaux propres de 1,1 Md€. Après réinvestissement de 165 M€, le Groupe percevra 600 M€.

<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> Source NlelsenIQ – Cumul à date – P06 ; <sup>2</sup> Au 30 juin 2022, sur les 145 M€ de cessions de titres Mercialys, 86 M€ n'ont pas encore d'impact sur la dette nette (actions du TRS non écoulées à cette date)





#### Faits marquants - Amérique latine

### Très bonne performance de Grupo Éxito et Assaí

		Chiffre d'a	faires		EBITDA			ROC	
En M€	S1 2022	Var	Var TCC	S1 2022	Var	Var TCC¹	S1 2022	Var	Var TCC¹
Grupo Éxito	2 108	+27,9%	+23,8%	165	+24,1%	+18,9%	98	+36,0%	+25,7%
Assaí	4 453	+48,1%	+26,6%	288	+40,9%	+24,2%	214	+37,3%	+22,2%
GPA	1 613	-19,9%	-31,5%	61	-55,7%	-62,1%	-42	n.s.	n.s.
Latam	8 173	+22,5%	+8,3%	514	+8,2%	-2,7%	271	0,0%	-9,7%

- » Excellente performance de Grupo Éxito avec un chiffre d'affaires en progression de +27,9% et un EBITDA en hausse de +24,1% sur le semestre, avec un effet change positif
  - > **En Colombie**, croissance des ventes de +26,7% avec une accélération au T2 (+37,8%). L'EBITDA progresse de +18,2% sur le semestre tiré par des animations commerciales renforcées.
    - Les ventes omnicanales restent très dynamiques (croissance de +17%²) et représentent désormais 12,1%² des ventes
  - > **En Uruguay**, ventes en progression de +24,8% et EBITDA en hausse de +31,6% sur le semestre grâce à une maîtrise des coûts renforcée

<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> Variations d'EBITDA et ROC hors crédits fiscaux ; <sup>2</sup> Données publiées par la filiale



#### Faits marquants - Amérique latine

Forte croissance d'Assaí et recentrage de GPA

#### » Accélération d'Assaí sur son modèle d'affaires rentable

- > Croissance des ventes de +48,1% sur le semestre, en accélération sur le T2 (+58,9%), avec un effet change positif
- > **Progression de +40,9% de l'EBITDA** sur le semestre avec une marge à 6,5%. Depuis S1 2019, l'EBITDA a plus que doublé en monnaie locale
- > La conversion des hypermarchés GPA est en cours avec 2 ouvertures en juillet, et au moins 40 conversions prévues d'ici la fin de l'année 2022
- > Augmentation des ventes digitales de +34%¹ sur le T2 2022 (vs T1 2022)
- › Objectif de chiffre d'affaires brut de 100 MdsR\$ (18 Mds€) en 2024 via :
   (i) l'ouverture de c. 50 magasins entre 2022 et 2024 et (ii) la conversion des 70 hypermarchés Extra (dont au moins 40 au second semestre 2022)

#### » Croissance des ventes du nouveau GPA en données comparables

- Chiffre d'affaires en progression de +3,6% en données comparables sur le semestre (chiffre d'affaires total en recul de -19,9% en raison de la fermeture des hypermarchés)
- > EBITDA en recul du fait des coûts liés à la fermeture des hypermarchés (déstockages avant cessions) et d'un renforcement de la dynamique promotionnelle
  - 12 hypermarchés non cédés ont déjà été convertis en supermarchés Pão de Açúcar, Compre Bem, ou Mercado Extra, sur un total de 24 conversions prévues d'ici la fin du T3 2022
- > Forte progression de l'e-commerce avec un GMV en hausse de +25%1 vs T2 2021



<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> Donnée publiée par la filiale



#### Chiffres clés

### Chiffre d'affaires, EBITDA et ROC

En M€	S1 2021	S1 2022	Var	Var TCC
Chiffre d'affaires Groupe	14 480	15 903	+9,8%	+3,3%
dont France Retail	6 863	6 935	+1,0%	+1,0%
dont Cdiscount	947	795	-16,1%	-16,1%
Volume d'affaires	1 991	1 793	-9,9%	-9,9%
dont Latam	6 670	8 173	+22,5%	+8,3%
EBITDA Groupe <sup>1</sup>	1 092	1 069	-2,2%	-7,8%
dont France Retail	569	539	-5,2%	-6,0%
Marge (en %)	8,3%	7,8%	-52 bps	-57 bps
dont Enseignes de distribution <sup>2</sup>	539	478	-11,3%	-11,3%
Marge (en %)	7,9%	6,9%	-96 bps	-96 bps
dont Cdiscount	48	15	-68,5%	-68,5%
Marge (en %)	5,1%	1,9%	-3,2 pts	-3,2 pts
dont Latam (hors crédits fiscaux)	469	514	+9,6%	-2,7%
Marge (en %)	7,0%	6,3%	-74 bps	-72 bps
dont crédits fiscaux Latam	6	0	n.s.	n.s.
ROC Groupe <sup>1</sup>	440	380	-13,7%	-21,8%
dont France Retail	163	141	-13,4%	-15,8%
Marge (en %)	2,4%	2,0%	-34 bps	-37 bps
dont Enseignes Distribution <sup>2</sup>	143	86	-39,4%	-39,4%
Marge (en %)	2,1%	1,2%	-83 bps	-81 bps
dont Cdiscount	6	-32	n.s.	n.s.
Marge (en %)	0,7%	-4,1%	-4,7 pts	-4,7pts
dont Latam (hors crédits fiscaux)	264	271	+2,3%	-9,7%
Marge (en %)	4,0%	3,3%	-65 bps	-66 bps
dont crédits fiscaux Latam	6	0	n.s.	n.s.

Note : les comptes 2021 ont été retraités suite à l'application rétrospective de la décision de l'IFRS IC portant sur les coûts d'implémentation, de configuration et de personnalisation des logiciels en mode SaaS et la décision de l'IFRS IC relative à la norme IAS 19 ¹ Dont 6 M€ de crédits fiscaux retraités par les filiales brésiliennes dans le calcul de l'EBITDA ajusté au S1 2021, et 0 M€ au S1 2022 ;



<sup>&</sup>lt;sup>2</sup> France Retail hors promotion immobilière et GreenYellow



# **Activités en France**



#### 1. Enseignes de distribution - France

#### Retour à la croissance du chiffre d'affaires

- » Retour à la croissance de l'ensemble des enseignes
- » Accélération de l'expansion avec l'ouverture de 376 magasins sur les formats de proximité (Franprix, Spar, Vival...) au S1 et des ralliements de supermarchés et magasins indépendants



Evolution du chiffre d'affaires

- » Progression de l'e-commerce alimentaire de +20% au S1, dans un marché en retrait (-3,6%¹)
- » Renforcement des partenariats technologiques avec des leaders mondiaux:
  - > Ocado : création d'une JV de services logistiques en France
  - > Gorillas : extension du partenariat d'approvisionnement à Frichti
  - > Amazon : extension de l'offre Amazon Prime à Lille et Nantes
- » Adaptation des magasins aux nouveaux modes de consommation
  - Conversion intégrale du parc d'hypermarchés traditionnels Géant en (i) Supermarchés Casino (20 réalisées au S1 2022) ou (ii) Casino Hyper Frais, concept proposant 50% de produits frais (4 à date, 57 additionnels prévus d'ici le S1 2023)
  - > Réduction de l'attente en caisse et des ruptures avec la technologie Belive
  - Mise en vente de NFT par Monoprix
  - > Succès des abonnements<sup>2</sup> dans les enseignes Casino et Monoprix avec déjà plus de 300 000 abonnements payants (vs 210 000 fin 2021)
    - Les abonnés des enseignes Géant et Supermarchés Casino dépensent en moyenne quatre fois plus que les non-abonnés

¹ Source NielsenIQ - Cumul à date - P06 ; ² Remise de 10% sur les achats (frais adhésion d'environ 10€ dégressifs selon la durée souscrite)



24/07



#### 1. Enseignes de distribution - France

#### Adaptation du dispositif commercial

#### Le Groupe a adapté son dispositif commercial au contexte inflationniste

- > Fortes promotions sur une sélection hebdomadaire de produits
- > Mise en avant des marques de distributeurs, dont Leader Price dans les Supermarchés, Géant et Franprix
- > Remises sur l'essence en hypermarchés et supermarchés
- > Mise en avant des abonnements offrant une remise de 10% sur les achats







#### Inflation alimentaire en France (source INSEE)



- mai-22

#### Les centrales d'achat Auxo se sont renforcées au cours du dernier semestre :

- > Le nouveau partenariat entre Intermarché et Louis Delhaize permettra à Auxo Achat Alimentaire de devenir en 2023 le 1<sup>er</sup> acteur du marché français avec 26% de parts de marché<sup>1</sup>
- > Le partenariat sur les Achats Non Marchands (« Auxo Achats Non Marchands »), annoncé en avril dernier, est désormais pleinement opérationnel
- > Naturalia et Les Comptoirs de la Bio vont créer une entité destinée à massifier leurs achats auprès des plus gros fournisseurs bio du marché

<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> Source Kantar, CAM P6 des enseignes des groupes Casino, Louis Delhaize et Les Mousquetaires



#### 2. Cdiscount

#### Retour au niveau d'activité pré-pandémique

- » Dans un marché en retrait Cdiscount retrouve un niveau d'activité pré-Covid avec un GMV à +2,3% par rapport au S1 2019, et en retrait de -9,9% par rapport à la base élevée du S1 2021 marquée par la pandémie.
  - Cdiscount gagne des parts de marché sur les dernières périodes Kantar (+0,2 pt en avril, +0,4 pt en mai)
- Cdiscount poursuit l'amélioration de son mix d'activité avec une quote-part marketplace au-delà de 50% pour la première fois sur un trimestre
  - > Le GMV marketplace progresse de +18,8% vs S1 2019, mais recule de -10,6% par rapport au S1 2021
- » Les KPIs opérationnels restent en progression
  - > Progression du NPS de +4 pts vs S1 2021
  - › Développement des Advertising Services (marketing digital) qui atteignent 33 M€, soit +15,0% vs S1 2021
  - Accélération des activités B2B avec un total de 23 contrats pour Octopia (+11 vs fin 2021) et
     53 clients pour C-logistics (+31 vs fin 2021)
  - > Augmentation de +7,0% du nombre d'abonnés Cdiscount A Volonté
- » L'EBITDA s'établit à 15 M€¹ (vs 48M€ au S1 2021), revenant au niveau du S1 2019; la filiale a stabilisé ses cash-flows par rapport au S1 2021
- » Cdiscount a lancé un plan d'économies de 75 M€ en année pleine à horizon 2023 visant à adapter sa structure de coûts et ses Capex à l'activité
  - › Des gains de plus de 30 M€ sont attendus dès le second semestre

Note: données publiées par la filiale

<sup>1</sup> Données contributive. La filiale publie un EBITDA de 17 M€ au S1 2022





#### 3. GreenYellow

Expansion en Europe avec des bureaux en Pologne et en Espagne

#### » GreenYellow enregistre des pipelines de projets importants

- › Pipeline photovoltaïque avancé¹ de 764 MW avec un pipeline additionnel d'opportunités² de 3 701 MW
- > Pipeline d'efficacité énergétique avancé<sup>1</sup> de 157 GWh, avec un pipeline additionnel d'opportunités<sup>2</sup> de 1 096 GWh
- > EBITDA de 40 M€ sur le semestre³, en **croissance de +8%** par rapport au S1 2021
- » Poursuite de l'expansion en Europe avec la création de nouveaux bureaux en Pologne et en Espagne, et la mise en service du premier projet de 4 MW réalisé en Bulgarie
- » Mi-juillet, GreenYellow a également signé un premier PPA en autoconsommation en Hongrie avec un acteur majeur de l'automobile, pour un projet de plus de 9 MW

#### » Renforcement des géographies historiques de GreenYellow, incluant

- Un deuxième projet de centrale solaire flottante en Thaïlande d'une puissance de 5 MW
- > La signature d'un important contrat d'efficacité énergétique en Afrique du Sud avec un retailer multi-sites, sur plus de 100 magasins

<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> Le pipeline avancé correspond au cumul des projets qui sont au stade « awarded » et au stade « advanced pipeline » au sein du portefeuille de projets en développement de GreenYellow et de ses JV ; <sup>2</sup> Le pipeline additionnel d'opportunités correspond au cumul des projets qui sont au stade « offer stage » et au stade « early stage » au sein du portefeuille de projets en développement de GreenYellow et de ses JV <sup>3</sup> Vision GreenYellow. En vision contributive. EBITDA de 33 M€





#### 4. Responsabilité Sociale d'Entreprise

#### Promotion d'un commerce plus responsable

- » Engagement RSE reconnu par les agences de notation extra-financière
  - Casino classé 1<sup>er</sup> distributeur et 8<sup>e</sup> société mondiale du classement ESG de Moody's¹
- » Taux de féminisation du Comex de 40%
- » Renouvellement du partenariat en faveur des banques alimentaires et des engagements pour lutter contre les discriminations LGBT+
- » Promotion d'un commerce plus responsable avec notamment :
  - > Un baromètre de saisonnalité, en partenariat avec Mauro Colagreco, favorisant les fruits et légumes de saison
  - > Une certification **commerce équitable** sur 100% des tablettes de chocolat ou capsules de café à marque propre
  - En complément des actions menées depuis 10 ans (portes sur les meubles froids...), les enseignes se sont engagées à réduire la consommation électrique des magasins lors des périodes de pénuries (baisse de l'éclairage et réduction du chauffage en magasins...)
- » Des filiales engagées et reconnues sur la RSE :
  - Grupo Éxito a distribué 84 000 paniers à des enfants et leurs familles pour lutter contre la malnutrition et a diminué son empreinte carbone de 16% au S1 2022
  - Assaí a diminué de 23% ses émissions directes et indirectes liées à l'énergie et est classé 3<sup>ème</sup> meilleure entreprise du Brésil pour l'inclusion des personnes en situation de handicap
  - > Assaí a reçu la certification *Great Place To Work*

1 2021\_\_\_\_\_





# **Résultats financiers**



### Chiffre d'affaires du T2 - Groupe

Chiffre d'affaires Groupe T2 en croissance de +15%

		T1 2022			
CA HT, en M€	Chiffre d'affaires	Variation totale	Variation organique <sup>1</sup>	Variation comparable <sup>2</sup>	Variation comparable <sup>2</sup>
France Retail	3 584	+3,1%	+1,8%	+3,4%	-1,6%
Cdiscount	369	-20,4%	-20,4%	-20,4%	-13,5%
Latam Retail	4 467	+31,6%	+12,4%	+16,7%	+9,7%
TOTAL GROUPE	8 420	+14,8%	+5,3%	+8,1%	+3,2%
GMV Cdiscount	881	-10,5%	-	-	-

- » Chiffre d'affaires Groupe en progression de +14,8% en données publiées au T2 et de +8,1% en données comparables, tiré par le Latam
- » Retour à la croissance dans toutes les enseignes en France, avec une accélération marquée des enseignes parisiennes au cours du mois de juin
- » Chiffre d'affaires Cdiscount impacté par la base élevée du T2 2021 (effet pandémie), et la transition vers un modèle de marketplace
- » Au Latam, très bonne performance d'Assaí et Grupo Éxito

<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> Variation organique hors essence et calendaire ; <sup>2</sup> Variation comparable hors essence et calendaire



#### Chiffre d'affaires du T2 - France Retail

#### Retour de la croissance dans l'ensemble des enseignes

	Variation comparable des ventes			
	T1 2022	T2 2022	4 semaines <sup>2</sup>	
Hypermarchés	-1,2%	+2,9%	+1,4%	
Supermarchés	-2,5%	+2,4%	+3,0%	
Proximité	+3,7%	+11,7%	+9,6%	
Enseignes Casino	-0,5%	+4,8%	+3,9%	
Monoprix	-3,0%	+2,2%	+4,8%	
Franprix	-2,2%	+1,7%	+12,6%	
Enseignes parisiennes	-2,9%	+2,1%	+6,0%	
France Retail	-1,6%	+3,4%	+4,7%	

Variation totale des ventes				
T1 2022	T2 2022	4 semaines <sup>2</sup>		
-1,7%	-8,1%	-16,7%		
+3,8%	+20,7%	+25,5%		
+5,8%	+13,3%	+12,4%		
+1,7%	+6,5%	+5,4%		
-5,0%	+1,6%	+5,4%		
-2,1%	+1,8%	+7,2%		
-4,3%	+1,7%	+5,8%		
-1,1%	+3,1%	+5,6%		

- » Forte amélioration de Franprix et Monoprix en raison de la reprise de la fréquentation en lle de France et du retour des touristes
- » Fort dynamisme de la proximité
- » Retournement des hypermarchés et supermarchés qui enregistrent de bonnes performances

Note: Chiffres d'affaires des hypermarchés et supermarchés impactés par la conversion de 20 hypermarchés en supermarchés au T2 2022 

¹ Variation comparable hors essence et calendaire; ² 4 semaines du 27 juin au 24 juillet 2022





#### **Résultats - France Retail**

#### EBITDA France Retail à -5,2% sur le semestre

En M€ - France Retail	\$1 2021	S1 2022	Var 1 an
Chiffre d'affaires	6 863	6 935	+1,0% <sup>1</sup>
		0.000	
EBITDA	569	539	-5,2%
Marge d'EBITDA (en %)	8,3%	7,8%	-52 bps
dont enseignes de distribution <sup>2</sup>	539	478	-11,3%
Marge d'EBITDA (en %)	7,9%	6,9%	-96 bps
dont promotion immobilière	3	28	n.s.
dont GreenYellow³	28	33	+19,8%
Résultat Opérationnel Courant	163	141	-13,4%
Marge de ROC (en %)	2,4%	2,0%	-34 bps
dont enseignes de distribution <sup>2</sup>	143	86	-39,4%
Marge de ROC (en %)	2,1%	1,2%	-83 bps
dont promotion immobilière	2	28	n.s.
dont GreenYellow	19	27	+46,1%

- » **EBITDA des enseignes de distribution** impacté par l'activité du premier trimestre, en particulier en lle de France, avec une reprise au cours du deuxième trimestre
- » Progression de la promotion immobilière liée aux opérations de cessions de Mercialys<sup>4</sup>
- » Croissance de GreenYellow

¹ Variation comparable hors essence et calendaire ; ² France Retail hors GreenYellow et promotion immobilière ; ³ Données contributive. Vision GreenYellow : EBITDA de 40 M€ au S1 2022 ; ⁴ EBITDA lié à la déneutralisation de promotion immobilière réalisée avec Mercialys (les opérations de promotion immobilière réalisées avec Mercialys sont neutralisées dans l'EBITDA à hauteur de la participation du Groupe dans Mercialys ; une baisse de la participation de Casino dans Mercialys ou une cession par Mercialys de ces actifs se traduisent donc par une reconnaissance d'EBITDA antérieurement neutralisé)



### **Résultats - E-commerce (Cdiscount)**

#### EBITDA stable par rapport au niveau pré-pandémique

En M€ - Ecommerce (Cdiscount)	S1 2019	S1 2021	S1 2022	Var 1 an	Var 3 ans
Volume d'affaires	1 754	1 991	1 793	-9,9%	+2,3%
Dont marketplace	562	747	668	-10,6%	+18,8%
Dont ventes directes	907	865	679	-21,5%	-25,1%
QP marketplace	38,3%	46,3%	49,6%	+3,2 pts	+11,3 pts
Chiffre d'affaires <sup>1</sup>	889	947	795	-16,1%	-10,6%
Revenus marketplace	72	96	90	-7,1%	+25,0%
Advertising Services (marketing digital)	17	29	33	+15,0%	x2
EBITDA <sup>1</sup>	13	48	15	-68,5%	+15,4%
Marge d'EBITDA (%)	1,5%	5,1%	1,9%	-3,2 pts	+0,4 pt
Résultat Opérationnel Courant (ROC) 1	(17)	6	(32)	n.s.	n.s.
Marge de ROC (en %)	-1,9%	0,7%	-4,1%	-4,7 pts	-2,2 pt

- » Volume d'affaires de retour au niveau pré-Covid, à +2,3% par rapport au S1 2019, en retrait de -9,9% par rapport à la base élevée du S1 2021 impactée par la pandémie
  - > Amélioration du mix d'activité avec une quote-part marketplace renforcée
- » Lancement d'un plan d'efficience de 75 M€ visant à adapter la structure de coûts et les capex à l'activité. Des gains de plus de 30 M€ sont attendus dès le S2 2022
- » **EBITDA quasi-stable par rapport au S1 2019,** et en recul par rapport au S1 2021 en raison d'une base de comparaison élevée
- » ROC impacté par les coûts liés au développement d'Octopia

¹ Données contributives. Données publiées par la filiale: EBITDA S1 2022 de 17 M€ (49 M€ au S1 2021), ROC de -32 M€ (6 M€ au S1 2021)



#### Résultats - Amérique latine

### Excellente performance d'Assaí et Grupo Éxito

En M€	S1 2021	S1 2022	Var	Var TCC
Chiffre d'affaires consolidé	6 670	8 173	+22,5%	+8,3%
dont Grupo Éxito	1 648	2 108	+27,9%	+23,8%
dont Assaí	3 007	4 453	+48,1%	+26,6%
dont GPA Brésil	2 014	1 613	-19,9%	-31,5%
EBITDA hors crédits fiscaux	469	514	+9,6%	-2,7%
Marge d'EBITDA hors crédits fiscaux (%)	7,0%	6,3%	-74bps	-72 bps
EBITDA	475	514	+8,2%	-3,9%
ROC hors crédits fiscaux	264	271	+2,3%	-9,7%
Marge de ROC hors crédits fiscaux (%)	4,0%	3,3%	-65bps	-66 bps
dont Grupo Éxito	72	98	+36,0%	+25,7%
dont Assaí	150	214	+43,0%	+22,2%
dont GPA Brésil	42	-42	n.s.	n.s.
Effets des crédits fiscaux <sup>1</sup>	6	0	n.s.	n.s.
Résultat Opérationnel Courant	271	271	-	-11,7%

- » Grupo Éxito: excellente performance avec une poursuite de la croissance
- » Assaí: forte amélioration du ROC en ligne avec la croissance de l'activité
- » **GPA Brésil :** rentabilité impactée par les coûts liés à la fermeture des hypermarchés et à un renforcement de la dynamique promotionnelle
- » Effet change de +32 M€ sur le ROC

Note : ventes GPA impactées par la fermeture des hypermarchés



<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> Crédits fiscaux retraités par les filiales brésiliennes dans le calcul de l'EBITDA ajusté



### Résultat net normalisé, Part du Groupe

Résultat net normalisé, Part du Groupe impacté par une hausse des charges financières en Amérique latine

Résultat net normalisé, Part du Groupe		
En M€	S1 2021	S1 2022
Résultat opérationnel courant et des entreprises en équivalence	469	385
Charges financières	(397)	(484)
Charge d'impôt	(54)	26
Résultat net normalisé des activités poursuivies	18	(72)
dont intérêts minoritaires	93	30
dont Part du Groupe	(75)	(102)

» Charges financières en hausse en raison de la hausse des taux et du change en Amérique latine



#### Plan de cession

#### Le plan de cession totalise 4,0 Mds€

Date	Montant cumulé des cessions	Actifs cédés
2018	✓ 1,1 Md€	<ul> <li>≥ 213 M€: 15% du capital de Mercialys</li> <li>▷ 742 M€: actif immobiliers Monoprix</li> <li>▷ 150 M€: augmentation de capital de GreenYellow</li> <li>▷ R2C</li> </ul>
2019	✓ 1,8 Md€	<ul> <li>&gt; 392 M€: cessions à Fortress</li> <li>&gt; 327 M€: cessions à Apollo</li> <li>&gt; c. 20 M€: 20 restaurants "A la Bonne Heure" &amp; "Coeur de Blé"</li> </ul>
2020	✓ 2,8 Mds€	<ul> <li>648 M€: cession de Leader Price</li> <li>186 M€: cession de Vindémia</li> <li>26 M€: 5% du capital de Mercialys</li> <li>c. 100 M€: cessions immobilières</li> </ul>
2021	✓ 3,2 Mds€	<ul> <li>24 M€: 3% du capital de Mercialys (encaissés en 2021)</li> <li>118 M€: earn-out sécurisé des JV avec Apollo et Fortress (24 M€ encaissés en 2021, 74 M€¹ au S1 2022)</li> <li>200 M€: cession de Floa Bank² (192 M€ encaissés début 2022)</li> </ul>
2022	✓ 4,0 Mds€	<ul> <li>12 M€³: earn-out additionnel sécurisé des JV Apollo et Fortress</li> <li>59 M€: cession de 6,5% de Mercialys (encaissés début 2022)</li> <li>86 M€: cession du solde de la participation dans Mercialys⁴</li> <li>27 M€: cessions sécurisées ou sous promesse (Sarenza, immobilier)</li> <li>600 M€: cession de GreenYellow (net de 165 M€ réinvestis)</li> </ul>

- » Le plan de cession atteint 4,0 Mds€ sur une cible de 4,5 Mds€
- » Le Groupe est confiant dans sa capacité à finaliser le plan de cession d'ici fin 2023

<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> Déjà inclus dans la dette financière nette à fin 2021; <sup>2</sup> Le Groupe dispose en outre d'un earn-out de 30% sur la valeur future créée à horizon 2025; <sup>3</sup> Inclus dans la dette financière nette à fin S1 2022; <sup>4</sup> Au 30 juin 2022, sur les 145 M€ de cessions de titres Mercialys, 86 M€ n'ont pas encore d'impact sur la dette nette (actions du TRS non écoulées à cette date)





#### Variation de dette nette - France hors GreenYellow

Amélioration de la variation de dette nette de +374 M€ par rapport au S1 2021

France (y compris Cdiscount), hors GreenYellow	S1 2021	S1 2022	
EBITDA	589	521	
(-) loyers	(325)	(303)	
EBITDA après loyers payés	264	219	
(-) éléments exceptionnels	(77)	(82)	
(-) autres éléments¹	(69)	(86)	Baisse principalement liée à
Capacité d'autofinancement après loyers	118	51 —	Cdiscount et à l'activité du T1
Variation du BFR	(228)	(161) —	Retournement des effets BFR de
Impôts	(6)	(14)	fin d'année 2021 et stockage
Flux générés par l'activité (après loyers)	(115)	(125)	stratégique au T2 2022
Capex nets	(232)	(198) —	Maîtrise des Capex
Cash flow libre <sup>2</sup> avant plan de cession	(346)	(323)	Wattrise des capex
Frais financiers (hors intérêts au titre des contrats de location)	(164)	(184)	
Dividendes versés aux actionnaires et porteurs de TSSDI	(28)	(32)	
Rachats d'actions et transactions avec les intérêts ne donnant pas le contrôle	(1)	(2)	
Autres investissements financiers	(5)	1	
Autres éléments	(308)	(47)	
dont frais financiers non-cash	(30)	54	
Variation de dette financière nette hors IFRS 5 avant cessions	-854	-586	
Plan de cession	93	199 <sup>3</sup>	Amélianskian da 1274 MC nan
Variation de dette financière nette hors IFRS 5 après cessions	-760	-387 —	Amélioration de +374 M€ par rapport au S1 2021

#### Génération de cash en ligne avec la saisonnalité de l'activité

Note: pour améliorer la lisibilité des comptes, les mouvements des comptes séquestres, neutres sur la dette nette, ont été neutralisés.

¹ Dont frais de siège, dividendes des sociétés mises en équivalence, EBITDA non cash, autres produits et charges financiers; ² Avant dividendes aux actionnaires de la société mère et aux porteurs de TSSDI, avant frais financiers, et y compris loyers; ³ Dont 165 M€ au titre de Floa Bank (montant comptabilisé en incidence de périmètre) et 139 M€ au titre de Mercialys, desquels sont déduits -86 M€ de titres du TRS n'ayant pas encore d'impact sur la dette nette (actions du TRS non écoulées au 30 juin 2022)





#### **Dette nette**

#### Dette financière nette Groupe

Dette financière nette (hors IFRS 5) En M€	S1 2021	S1 2022
France	(4 577)	(5 088)
dont France Retail hors GreenYellow	(4 205)	(4 589)
dont E-commerce (Cdiscount)	(428)	(499)
dont GreenYellow	57	(0)
Latam Retail	(1 767)	(2 377)
dont GPA Brésil	(778)	(726)
dont Assaí	(851)	(1 493)
dont Grupo Éxito	26	(19)
dont Holdings brésiliennes (Segisor)	(164)	(138)
Total	(6 344)	(7 465)

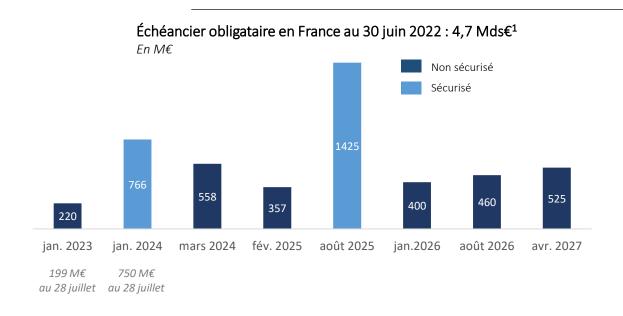
» Au Latam, effet change et impact transitoire des investissements nécessaires à la transformation des hypermarchés Extra en Cash & Carry par Assaí

Note: GreenYellow a été classé en IFRS 5 en 2022



### **Dette obligataire - France**

#### Poursuite des rachats obligataires



- » En avril 2022, le Groupe a remboursé par anticipation la maturité de juin 2022
- » Au 30 juin 2022, le Groupe a racheté et annulé 34 M€ de l'obligation sécurisée de janvier 2024
- » Au 11 juillet 2022, le Groupe a racheté et annulé :
  - > 20,5 M€ de l'obligation de maturité janvier 2023
  - → 16 M€ de l'obligation de maturité janvier 2024

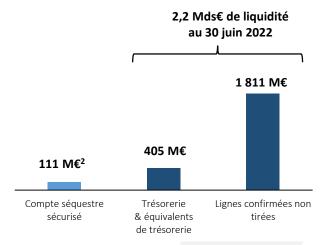
<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> Dette obligataire et Term Loan B



### Dispositif de liquidité - France

Le Groupe dispose de 2,2 Mds€ de liquidité au 30 juin 2022

- » Au 30 juin 2022, le Groupe dispose en France :
  - › D'une trésorerie et équivalent de trésorerie de 405 M€¹
  - › D'un montant de 111 M€ sur le compte séquestre sécurisé²
- Le Groupe dispose également à cette date de 1,8 Md€ de lignes de crédit confirmées non tirées disponibles à tout moment³



<b>Lignes de crédit confirmées</b> En M€ – Au 30 juin 2022	Taux	Montant	Tiré	Échéance
Lignes de crédit bilatérale – Monoprix	Variable	40	40	Janvier 2024
Lignes de crédit syndiquées – Casino	Variable	252	2	Octobre 2023 <sup>4</sup>
Lignes de crédit syndiquées – Monoprix	Variable	130	130	Janvier 2026
Lignes de crédit syndiquées – Casino	Variable	1 799	238	Juillet 2026 <sup>5</sup>
Total		2 221	410	Maturité moyenne 3,6 années

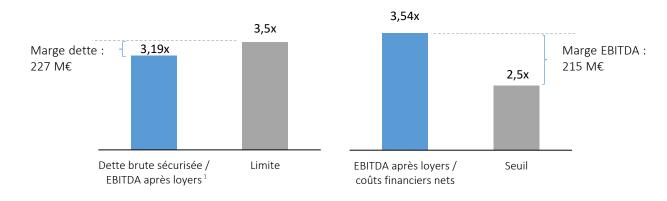
¹ Montant hors GreenYellow, classé en IFRS 5; ² 95 M€ au 11 juillet suite aux rachats obligataires de l'obligation de janvier 2024; ³ Covenants testés le dernier jour de chaque trimestre – en dehors de ces dates, le montant du tirage n'est pas limité; ⁴ Échéance octobre 2023 (octobre 2022 si la souche obligataire à échéance janvier 2023 n'est pas refinancée à cette date); ⁵ Échéance juillet 2026 (mai 2025 si le prêt à terme Term Loan B à échéance août 2025 n'est pas refinancé à cette date)





#### **Covenants financiers - France**

#### Covenants financiers du RCF au 30 juin 2022



- Ratio Dette brute sécurisée / EBITDA après loyers¹ de 3,19x² (limite à 3,50x), soit une marge de 227 M€ sur la dette
- » Ratio EBITDA après loyers¹ / coûts financiers nets de 3,54x (seuil à 2,50x), soit une marge de 215 M€ sur l'EBITDA

Note : Covenants testés le dernier jour de chaque trimestre – en dehors de ces dates, le montant du tirage n'est pas limité
¹ Périmètre France Retail et Cdiscount, hors GreenYellow ; ² Dette sécurisée de 2,3 Mds€ et EBITDA après loyers hors GreenYellow de 734 M€



#### **Perspectives - 2022**

#### Perspectives - France

- » Dans un contexte inflationniste, la priorité du Groupe Casino reste la croissance et le maintien d'un bon niveau de rentabilité assurant la progression de la génération de cash-flow
- » Au premier semestre 2022, malgré un environnement économique instable, le Groupe a renoué avec la croissance
- » Pour le second semestre 2022, dans un contexte de forte inflation, le Groupe entend maintenir sa dynamique de croissance :
  - i. Poursuite du plan d'expansion de 800 ouvertures sur les formats de proximité (Monop', Franprix, Naturalia, Spar, Vival...), principalement en franchise (376 réalisées à fin S1)
  - ii. Développement des **activités retail et e-commerce** les plus porteuses (Casino Hyper Frais, partenariats Gorillas, Amazon et Ocado)
- » Pour l'année 2022, le Groupe confirme viser :
  - Le maintien d'un niveau de rentabilité élevé et l'amélioration de la génération de cash flow
  - > La poursuite du plan de cession de 4,5 Mds€ en France dont la réalisation complète est attendue d'ici fin 2023







#### **Notations ESG**

Indices	Notation	Echelle
Dow Jones Sustainability Index	70/100	0 à 100
FTSE	4,1/5	0 à 5
CDP Climat Scoring	В	D- à A
Moody's	74/100	0 à 100
Sustainalytics	72/100	0 à 100
MSCI	AA	CCC à AAA
Gaia	75/100	0 à 100

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





### Bénéfice net par action normalisé, dilué

Bénéfice net par action normalisé dilué	S1 2021	S1 2022
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires avant dilution	107 837 405	107 991 520
Résultat net Part du Groupe normalisé (en M€)	(75)	(102)
Dividendes attribuables aux TSSDI (en M€)	(36)	(43)
Résultat net Part du Groupe normalisé dilué (en M€)	(111)	(146)
BNPA normalisé, dilué (en €)	(1,03)	(1,35)



### Charges exceptionnelles

Autres produits et charges opérationnels En M€	S1 2021	S1 2022	Var
Groupe	10	(284)	(294)
dont coûts cash	(122)	(278)	(156)
dont coûts non cash	133	(5)	(138)
Latam	(34)	(129)	(95)
France (France Retail + E-commerce)	44	(155)	(199)
Coûts cash hors plan de cession et GreenYellow	(77)	(82)	(5)
dont restructuration et plan de transformation	(35)	(44)	(9)
GreenYellow	(10)	(13)	(3)
Autres coûts	132	(60)	(191)
dont plan de cession cash	(9)	(8)	1
dont plan de cession non-cash	161	(41)	(201)



#### Résultat financier normalisé

	S1 2021				S1 2022			
En M€	Résultat financier	Charge d'intérêts passifs de loyer	Résultat financier total	Résultat financier	Charge d'intérêts passifs de loyer	Résultat financier total		
France Retail	(184)	(75)	(259)	(119)	(72)	(190)		
E-commerce	(16)	(4)	(20)	(33)	(4)	(37)		
Latam Retail	(43)	(75)	(118)	(171)	(86)	(257)		
dont GPA et Assaí	(33)	(64)	(98)	(141)	(76)	(217)		
dont Grupo Éxito	(10)	(11)	(21)	(30)	(10)	(40)		
Total	(243)	(154)	(397)	(322)	(161)	(484)		

- » En France, charges financières du S1 2021 impactées par une charge ponctuelle de 38 M€ majoritairement non-cash liée au refinancement du Term Loan B au premier trimestre 2021
- » En Amérique latine, charges financières du S1 2022 impactées par la hausse des taux et du change

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 et les effets d'actualisation monétaire de passifs fiscaux brésilien





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

En M€	S1 2021	Éléments de normalisation	S1 2021 retraité normalisé	S1 2022	Éléments de normalisation	S1 2022 normalisé
Résultat Opérationnel Courant	440	0	440	380	0	380
Autres produits et charges opérationnels	10	(10)	0	(284)	284	0
Résultat Opérationnel	450	(10)	440	96	284	380
Coût de l'endettement financier net	(224)	0	(224)	(252)	0	(252)
Autres produits et charges financiers	(174)	0	(174)	(233)	2	(231)
Charge d'impôt	(44)	(10)	(54)	112	(86)	26
Quote-part de résultat des entreprises associées	29	0	29	5	0	5
Résultat net des activités poursuivies	37	(19)	18	(272)	200	(72)
dont intérêts minoritaires	<i>7</i> 5	18	93	(24)	54	30
dont Part du Groupe	(38)	(37)	(75)	(248)	145	(102)

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 et les effets d'actualisation monétaire de passifs fiscaux brésiliens





### Intérêts minoritaires normalisés

En M€	S1 2021	S1 2022
France Retail	5	3
Latam Retail	92	44
dont Grupo Éxito	30	31
dont GPA et Assaí	62	13
E-commerce (Cdiscount)	(4)	(17)
Total	93	30



### Résultat net de l'ensemble consolidé

En M€	S1 2021	S1 2022
Résultat avant impôt	52	(389)
Impôt	(44)	112
Mise en équivalence	29	5
Résultat net des activités poursuivies	37	(272)
dont Part du Groupe	(38)	(248)
dont intérêts minoritaires	75	(24)
Résultat net des activités abandonnées	(169)	(5)
dont Part du Groupe	(170)	(12)
dont intérêts minoritaires	2	(7)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(132)	(277)
dont Part du Groupe	(208)	(259)
dont intérêts minoritaires	77	(17)



### Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence

En M€	S1 2021	S1 2022
France Retail	19	3
dont Mercialys	11	(1)
dont Franprix	0	(0)
dont autres	8	5
Latam Retail	10	2
Total	29	5



Décomposition de la dette financière nette après IFRS 5 consolidée au 30 juin 2022

En M€	Dette financière brute	Trésorerie et équivalents de trésorerie	Impact IFRS 5	Dette financière nette après IFRS 5
France Retail	(4 979)	390	778	(3 811)
E-commerce (Cdiscount)	(514)	15	0	(499)
Sous total France	(5 493)	405	778	(4 311)
Latam Retail	(3 660)	1 283	43	(2 333)
Total	(9 153)	1 688	821	(6 644)



### Dette financière nette

Dalla Caracilla	30 juin 2022			
Dette financière nette En M€	DFN hors IFRS 5	IFRS 5	DFN après IFRS 5	
France	(5 088)	778	(4 311)	
dont France Retail hors GY	(4 589)	778	(3 811)	
dont E-commerce (Cdiscount)	(499)	0	(499)	
dont GreenYellow	(0)	0	(0)	
Latam Retail	(2 377)	43	(2 333)	
dont GPA Brésil	(726)	14	(712)	
dont Assaí	(1 493)	27	(1 466)	
dont Grupo Éxito	(19)	2	(18)	
dont Holdings brésiliennes (Segisor)	(138)	0	(138)	
Total	(7 465)	821	(6 644)	



### Compte de résultat consolidé

 En M€	S1 2021	S1 2022
ACTIVITES POURSUIVIES		
Chiffre d'affaires, hors taxes	14 480	15 903
Autres revenus	224	225
Revenus totaux	14 704	16 128
Coût d'achat complet des marchandises vendues	(11 071)	(12 360)
Marge des activités courantes	3 633	3 768
Coûts des ventes	(2 532)	(2 645)
Frais généraux et administratifs	(660)	(743)
Résultat opérationnel courant	440	380
Exprimé en % du CA HT	3,0%	2,4%
Autres produits opérationnels	246	268
Autres charges opérationnelles	(236)	(551)
Résultat opérationnel	450	96
Exprimé en % du CA HT	3,1%	0,6%
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	9	27
Coût de l'endettement financier brut	(231)	(279)
Coût de l'endettement financier net	(224)	(252)
Autres produits financiers	69	90
Autres charges financières	(243)	(323)
Résultat avant impôt	52	(389)
Exprimé en % du CA HT	0,4%	-2,4%
Produit (Charge) d'impôt	(44)	112
Quote-part de résultat net des entreprises associées et des coentreprises	29	5
Résultat net des activités poursuivies	37	(272)
Exprimé en % du CA HT	0,3%	-1,7%
dont, part du Groupe	(38)	(248)
dont, intérêts ne donnant pas le contrôle	75	(24)
ACTIVITES ABANDONNEES		
Résultat net des activités abandonnées	(169)	(5)
dont, part du Groupe	(170)	(12)
dont, intérêts ne donnant pas le contrôle	2	7
ENSEMBLE CONSOLIDE		
Résultat net de l'ensemble consolidé	(132)	(277)
dont, part du Groupe	(208)	(259)
dont, intérêts ne donnant pas le contrôle	77	(17)



### Bilan

En M€	Décembre 2021	Juin 2022
Goodwill	6 667	7 017
Immobilisations	7 059	7 492
Actifs au titre de droits d'utilisation	4 748	5 074
Participations entreprises associées	201	221
Actifs d'impôts différé	1 195	1 463
Autres actifs non courants	1 183	1 172
Stocks	3 214	3 697
Clients et autres créances	968	913
Autres actifs courants	2 033	2 242
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 283	1 688
Actifs détenus en vue de la vente	973	1 568
Total actif	30 523	32 548
Capitaux propres	5 622	5 995
Provisions à long terme	649	691
Passifs financiers non courants	7 461	7 843
Passifs de loyers non courants	4 174	4 518
Autres passifs non courants	692	668
Provisions court terme	228	217
Fournisseurs	6 099	6 071
Passifs financiers courants	1 369	1 784
Passifs de loyers courants	718	747
Autres dettes	3 337	3 389
Passifs associés à des actifs détenus en vue de la vente	175	625
Total passif	30 523	32 548



### Puts intégrés dans le bilan

En M€	% capital	Valorisation au 31/12/2021	Valorisation au 30/06/2022	Période d'exercice
Franprix	Magasins franchisés détenus majoritairement	45	66	Différentes dates
Monoprix		3	2	Différentes dates
Casino Participations France		26	26	Différentes dates
Cnova	Offre de rachats de minoritaires	1	1	Q4 2022
GreenYellow	Offre de rachats de minoritaires	7	0	Différentes dates
Uruguay (Disco)		113	138	À tout moment ==> 2025
Total		195	233	



#### 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 2022. 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.