

## Chiffres d'affaires T2 et résultat S1 2023

### Chiffre d'affaires Groupe de 5,5 Mds€ au T2 2023 (-1,2% en comparable)

- En France Retail, chiffre d'affaires en baisse de -4,2% en données comparable reflétant une croissance des enseignes parisiennes et de proximité (+2,6% en comparable) et une baisse des hyper- et supermarchés Casino (-15,3% en comparable) incluant l'impact du repositionnement tarifaire (-10% en moyenne)
- En Amérique latine, croissance de +7,6% en données comparables avec de bonnes performances de GPA et Grupo Éxito

### Résultat semestriel

- EBITDA de 369 M€, dont
  - 133 M€ en France (-421 M€ lié à la baisse de l'activité et la baisse des prix des hyper et supermarchés Casino ; doublement de l'EBITDA de Cdiscount)
  - 235 M€ en Amérique Latine en hausse de +3,9% et +9,7% à change constant
- ROC de -233 M€ en dégradation de -399 M€ par rapport au S1 2022, dont
  - -299 M€ sur la France
  - +66 M€ en Amérique Latine
- RNPG de -2 147 M€ incluant les éléments non cash suivants : dépréciation d'impôts différés actifs en France (-683 M€) et -1,4 Md€ de dépréciation de goodwill et marques dont -1,2 Md€ en Amérique Latine
- Dette financière nette Groupe à 6,1 Mds€ fin juin 2023 (vs 6,0 Mds€ fin juin 2022<sup>1</sup>) dont 5,5 Mds€ en France
- Cession de 30,5% du capital d'Assai pour 897 M€ net

### Procédure de conciliation

Le Président du Tribunal de Commerce de Paris a décidé d'ouvrir le 25 mai 2023 une procédure de conciliation au bénéfice du groupe Casino pour une durée initiale de quatre mois, éventuellement prorogeable d'un mois. Cette procédure a pour objectif de permettre au groupe d'engager des discussions avec ses créanciers financiers dans un cadre juridiquement sécurisé. Elle concerne uniquement la dette financière de Casino Guichard-Perrachon SA et de certaines de ses filiales. Toutes les informations relatives à la procédure de conciliation sont disponibles sur le site de la société : [Conciliation](#)

CA HT (en M€)	CA T2 2023	Croissance totale	Croissance Organique <sup>1</sup>	Croissance Comparable <sup>1</sup>
France Retail	3 316	-7,5%	-4,8%	-4,2%
Cdiscount	284	-23,0%	-22,1%	-22,1%
Total France	3 600	-8,9%	-6,6%	-6,6%
Latam Retail	1 927	-1,8%	+10,2%	+7,6%
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>5 527</b>	<b>-6,6%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-1,2%</b>
GMV Cdiscount <sup>2</sup>	668	-23,7%	n.a.	-13,2%

### France

#### France Retail

**Chiffre d'affaires du 2<sup>ème</sup> trimestre** : Les ventes comparables du segment France Retail ressortent à -4,2% au deuxième trimestre.

Les enseignes parisiennes et de proximité restent bien orientées, en progression de +2,6% par rapport au T2 2022.

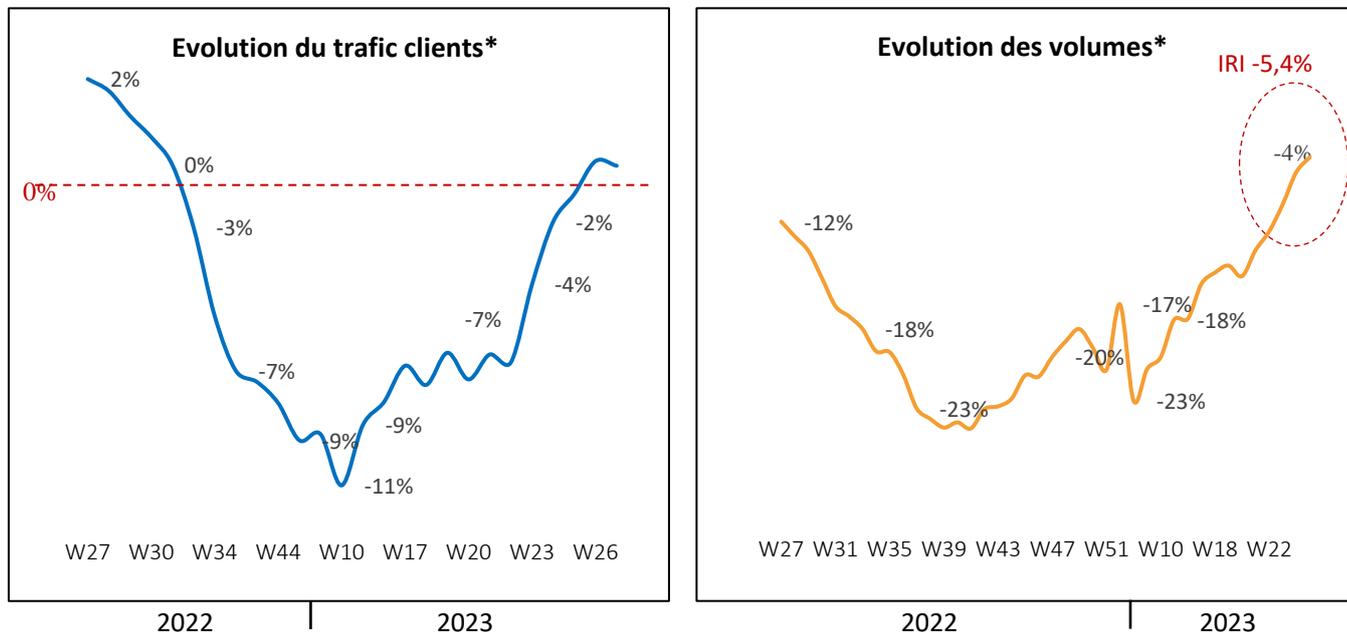
Les Super et Hypermarchés Casino (-15,3% sur T2 2023) ont fait l'objet de mesures de réajustement tarifaire significatives depuis le début de l'année (-10% de baisse de prix en moyenne) avec des impacts favorables sur le trafic client et les volumes mais défavorables à court terme sur le chiffre d'affaires.

<sup>1</sup> Retraité Hors Assai : Le Groupe Casino ayant cédé totalement sa participation au capital d'Assai, les résultats 2022 et les effets liés au 1<sup>er</sup> semestre 2023 d'Assai (résultat au titre de la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars 2023 et résultats de cession) sont présentés en activité abandonnée en application d'IFRS 5

<sup>2</sup> Données publiées par la filiale

En particulier, les tendances sur les **supermarchés historiques** continuent à s'améliorer sur le trafic clients désormais positif et sur les volumes. Sur les **hypermarchés**, on note une amélioration séquentielle depuis la baisse de prix en clients et volumes mais l'inflexion est sensiblement moins marquée que sur les Supermarchés. Il faudra davantage de temps pour constater une amélioration durable.

### Supermarchés



### Évolution des ventes comparables<sup>1</sup>

	T4 2022	T1 2023	T2 2023
Franprix	+5,5%	+6,0%	+4,3%
Monoprix	+1,8%	+4,2%	+2,2%
<i>Monoprix City</i>	+2,5%	+5,2%	+2,5%
<i>Monop'</i>	+9,4%	+10,0%	+5,3%
Proximité	+4,4%	+4,9%	+2,7%
<b>Enseignes parisiennes et de proximité</b>	<b>+2,8%</b>	<b>+4,6%</b>	<b>+2,6%</b>
Supermarchés	-4,0%	-7,8%	-13,9%
Hypermarchés	-6,2%	-12,4%	-17,1%
<b>Supermarchés / Hypermarchés</b>	<b>-5,1%</b>	<b>-9,9%</b>	<b>-15,3%</b>
<b>FRANCE RETAIL</b>	<b>+0,1%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>-4,2%</b>

### Cdiscount

Volume d'affaires (« GMV ») en retrait de -13% en données comparables vs T2 2022 lié à la baisse des ventes directes (-31%). Le GMV de la Marketplace est de -3% sur la même période. La quote-part Marketplace est en forte progression avec un effet favorable sur la rentabilité.

<sup>1</sup> Hors essence et calendrier

## Amérique latine

**Chiffre d'affaires du second trimestre** en croissance de +10,2% en organique et de **+7,6% en données comparables sur le trimestre**, tirées par les **excellentes performances de Grupo Éxito et GPA** qui progressent de respectivement de +6,5% et +8,2% en données comparables, portées par une accélération des gains de parts de marché et une hausse des ventes à magasins comparables.

## Chiffres-clés Groupe

<i>En M€</i>	<b>S1 2022</b>	<b>S1 2023</b>	<b>Var.</b>	<b>Var. TCC</b>
	<b>Retraité</b>			
<b>Chiffre d'affaires Groupe</b>	<b>11 450</b>	<b>10 964</b>	<b>-4,2%</b>	<b>-1,3%</b>
<i>dont France Retail</i>	6 935	6 590	-5,0%	-5,0%
<i>dont Cdiscount</i>	795	603	-24,2%	-24,2%
<i>Volume d'affaires<sup>1</sup></i>	1 785	1 380	-23%	-23%
<i>dont Latam</i>	3 720	3 771	+1,4%	+10,4%
<b>EBITDA Groupe</b>	<b>781</b>	<b>369</b>	<b>-52,8%</b>	<b>-51,1%</b>
<i>dont France Retail</i>	539	102	-81,2%	-81,2%
<i>Marge (%)</i>	7,8%	1,5%		
<i>dont Enseignes de distribution<sup>2</sup></i>	478	101	-78,9%	-78,9%
<i>Marge (%)</i>	6,9%	1,5%		
<i>dont Cdiscount</i>	15	32	+111,5%	+111,5%
<i>Marge (%)</i>	1,9%	5,3%		
<i>dont Latam</i>	226	235	+3,9%	+9,7%
<i>Marge (%)</i>	6,1%	6,2%		
<b>ROC Groupe</b>	<b>166</b>	<b>(233)</b>	<b>-240,5%</b>	<b>-235,2%</b>
<i>dont France Retail</i>	141	(284)	-300,8%	-300,8%
<i>Marge (%)</i>	2,0%	-4,3%		
<i>dont Enseignes de distribution</i>	86	(283)	-428,0%	-428,0%
<i>Marge (%)</i>	1,2%	-4,3%		
<i>dont Cdiscount</i>	(32)	(16)	+52,0%	+52,0%
<i>Marge (%)</i>	-4,1%	-2,6%		
<i>dont Latam</i>	57	66	+16,6%	+34,8%
<i>Marge (%)</i>	1,5%	1,8%		

<sup>1</sup> Consolidation Cnova

<sup>2</sup> France Retail hors promotion immobilière

## RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2023

Les comptes semestriels pour la période close du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2023 ont été établis selon la convention de continuité d'exploitation. Cette dernière repose sur l'appréciation du risque de liquidité au regard des prévisions de trésorerie 2023 revues par le cabinet Accuracy<sup>1</sup> et sur l'hypothèse de l'exécution satisfaisante de la restructuration financière du Groupe, afin qu'il dispose des moyens de financement suffisants pour faire face à ses besoins de liquidités estimés pour les 12 prochains mois. Compte tenu des étapes juridiques restant à franchir pour mettre en œuvre la restructuration financière, la situation présente à date une incertitude quant à la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation.

Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels ont été effectuées. Les Commissaires aux comptes sont en cours d'émission de leur rapport qui inclura une conclusion sans réserve et une observation portant sur l'incertitude relative à la continuité d'exploitation.

### France

#### Résultats semestriels France Retail

L'EBITDA France Retail est de **102 M€**, en retrait de -81,2% sur le semestre en lien avec la baisse significative de l'activité et des prix en supermarchés et hypermarchés Casino. L'EBITDA des enseignes parisiennes (Monoprix, Franprix) est en hausse de 1,5%.

#### Cdiscount

(En €m)	S1 2022	S1 2023	Variation
<b>Volume d'affaires<sup>2</sup></b>	1 608	<b>1 308</b>	<b>-22,7%</b>
<i>dont Marketplace<sup>2</sup></i>	668	<b>647</b>	-3%
<i>% GMV</i>	50%	58%	+9 pts
<i>dont Ventes directes<sup>2</sup></i>	679	<b>464</b>	-31,8%
<b>Chiffre d'affaires<sup>3</sup></b>	795	<b>603</b>	<b>-24,2%</b>
<b>EBITDA<sup>3</sup></b>	15	<b>32</b>	<b>+111,5%</b>
<i>Marge</i>	1,9%	5,3%	+340 bps
<b>ROC<sup>3</sup></b>	(32)	<b>(16)</b>	<b>+52,0%</b>
<i>Marge</i>	-4,1%	-2,6%	+149 bps

La rentabilité a poursuivi sa progression ce semestre, avec un doublement de l'EBITDA à **32 M€** (vs 15 M€ au S1 2022), sous les effets de :

- De la progression de la quote-part Marketplace (58% de la GMV au S1 et 60% au T2) et du développement des **Services Advertising** (revenus +5% sur un an)
- Du **plan d'économies qui est en ligne avec les objectifs fixés** (objectif initial de 75 M€ d'économies en année pleine d'ici fin 2023 + 15 M€ annoncés en avril 2023).

#### Dettes nettes en France<sup>4</sup> :

La dette nette s'établit à **5,5 Mds€ au 30 juin 2023** (contre 5,2 Mds€ au S1 2022). La variation semestrielle de dette nette est de -296 M€ par rapport à celle du S1 2022.

<sup>1</sup> Cf. [Communiqué du 26 juin 2023](#) ; conclusion confirmée dans la mise à jour du rapport d'Accuracy du 25 juillet 2023.

<sup>2</sup> Données publiées par la filiale

<sup>3</sup> Données contributives vision Casino

<sup>4</sup> France Retail, Cdiscount et Ségisor

## Amérique latine

En Amérique latine, l'EBITDA ressort en hausse de **+3,9%** sur l'année (**+9,7%** à taux de change constant) :

- Hausse de l'EBITDA de GPA de **+45,4%** à taux de change constant
- Baisse de **-3,5%** à TCC à Grupo Éxito

Le **spin-off de Grupo Éxito** a été approuvé par l'AG de GPA le 14 février 2023 et devrait être prochainement finalisé sous réserve de l'obtention des autorisations nécessaires. Le Groupe détiendrait alors des **participations dans deux actifs cotés distincts**, ouvrant la voie à des **options de monétisation de ces actifs**.

Le Groupe a finalisé la **cession de la totalité de sa participation dans Assai** le 23 juin dernier après avoir cédé sa participation résiduelle de 11,7%.

### RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2023

En M€	S1 2022 retraité	S1 2023	Variation
Chiffre d'affaires	11 450	10 964	-0,2% (organique), -0,1% (comparable)
EBITDA	781	361	-52,8%
ROC	166	(233)	-240,5%
<b>Résultat net normalisé, part du Groupe (activités poursuivies)</b>	<b>(133)</b>	<b>(1 332)</b>	<i>Inclut 683 M€ de dépréciation d'impôt</i>
Résultat net, part du Groupe (activités poursuivies)	(263)	(2 147)	
Résultat net, part du Groupe (activités abandonnées)	4	(85)	<i>Reclassement du résultat d'Assai du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars 2023</i>
<b>Résultat net, part du Groupe (ensemble consolidé)</b>	<b>(259)</b>	<b>(2 231)</b>	

Au S1 2023, le **chiffre d'affaires consolidé du Groupe** atteint **11,0 Mds€**, stable en données comparables<sup>1</sup> (-0,1%) et en organique<sup>1</sup> (-0,2%) et en recul de -4,2% en données publiées après prise en compte notamment des effets de change et d'hyperinflation de -2,9%, d'un effet périmètre de -0,6%, d'un effet essence de -0,6% et d'un effet calendaire de +0,1%.

Sur le périmètre **France Retail**, le **chiffre d'affaires est en repli de -2,4% en comparable<sup>1</sup>**. Y compris Cdiscount, la variation comparable en France s'établit à -5,7%.

Le **E-commerce** (Cdiscount) affiche un **volume d'affaires** (« GMV ») de 1,4 Md€<sup>2</sup>, avec un accroissement de la part de la marketplace à 58% (+9 pts vs 2022)<sup>2</sup>.

Les ventes en **Amérique latine** sont en progression de +8,5% en comparable<sup>1</sup>, principalement soutenues par le dynamisme de **Grupo Éxito**.

L'**EBITDA Groupe** s'établit à **369 M€**, soit une variation de -52,8% après impact du change et de -51,1% à taux de change constant.

L'**EBITDA France (y compris Cdiscount)** s'élève à **133 M€**, dont 102 M€ sur le périmètre France Retail et 32 M€ pour Cdiscount. L'**EBITDA des enseignes de distribution** (France Retail et promotion immobilière) s'établit à **101 M€** (vs 478 M€ au S1 2022), reflétant une **marge de 1,5%** (-536 bps comparativement à S1 22), sous l'effet de la baisse du chiffre d'affaires et de la baisse des prix en hyper et supermarchés Casino.

L'**EBITDA E-commerce** s'élève à **32 M€** (vs 15 M€ au S1 2022), en nette amélioration grâce à l'amélioration du mix et les baisses des coûts.

L'**EBITDA de l'Amérique latine** ressort à **235 M€**, en progression de +3,9% sur un an (+9,7% à taux de change constant), en lien avec la progression du chiffre d'affaires de GPA et d'Exito.

<sup>1</sup> Hors essence et calendaire  
<sup>2</sup> Donnée publiée par la filiale

Le **ROC Groupe** s'établit à **-233 M€** (vs 166 M€ au S1 2022).

**En France (y compris Cdiscount), le ROC s'élève à -299 M€**, dont (i) -284 M€ sur le périmètre France Retail et (ii) -16 M€ pour Cdiscount en hausse de 52% vs S1 22 (-32 M€)

**En Amérique latine, le ROC enregistre une variation de +17% sur un an** (+35% à taux de change constant).

### Résultat financier et Résultat Net Part du Groupe normalisés<sup>1</sup>

Le **Résultat financier normalisé** de la période est de **-455 M€** contre -368 M€ au S1 2022, impacté principalement par une variation de -42 M€ du résultat financier en France dont -110 M€ liés à la hausse de l'Euribor et 39 M€ de rachats d'obligataires réalisés en début de l'année et de -50 M€ au Brésil.

Le **Résultat net normalisé Part du Groupe s'établit à -1 332 M€** (vs -133 M€ au S1 2022). Il s'explique par la forte baisse du ROC en France et par 683 M€ de dépréciations d'impôts différés actifs comptabilisés en application d'IAS 12 (non cash). Le **BNPA normalisé dilué<sup>2</sup>** est de -12,82 € contre -1,63 € au S1 2022.

Les **Autres produits et charges opérationnels s'établissent à -1 665 M€ au S1 2023 contre -235 M€ au S1 2022** dont -394 M€ en France (dont -216 M€ de dépréciation de titres DCF) et -1 271 M€ en Amérique Latine du fait principalement de la dépréciation du goodwill de GPA (-951 M€)<sup>3</sup>.

### Résultat Net de l'ensemble consolidé, Part du Groupe

Le **Résultat Net des activités poursuivies, Part du Groupe s'établit à -2 147 M€** (vs -263 M€ au S1 2022), en raison principalement des pertes opérationnelles de Casino France et d'effets non cash (dépréciation des impôts différés actifs en France pour 683 M€ et dépréciation du goodwill et des marques pour 1,4 Md€, principalement GPA).

Le **Résultat Net des activités abandonnées, part du Groupe**, s'établit à -85 M€ au S1 2023 lié principalement à la cession d'Assai, contre 4 M€ au S1 2022.

Le **Résultat Net de l'ensemble consolidé, Part du Groupe s'établit à -2 231 M€** contre -259 M€ au S1 2022.

### Situation financière au 30 juin 2023

La **Dette financière nette du Groupe s'établit à 6,1 Mds€**, dont 5,5 Mds€ en France et 0,5 Mds€ en Amérique latine.

Au 30 juin 2023, la **liquidité du Groupe en France (y compris Cdiscount) est de 1,1 Mds€**, avec 2,2 Md€ de lignes de crédit confirmées qui ont été entièrement tirées pendant la période de conciliation. Le Groupe dispose par ailleurs de **19 M€ sur le compte séquestre Quatrim**.

Le Groupe, via les conciliateurs, a sollicité de la part de l'ensemble des créanciers financiers de Casino et de ses filiales la suspension, pendant la durée de la période de conciliation (soit jusqu'au 25 octobre 2023 au plus tard), du paiement des intérêts (et autres commissions) dus par les sociétés en conciliation (soit environ 130 millions d'euros), ainsi que des échéances en principal qui sont dues au cours de cette période par les sociétés en conciliation (soit environ 70 millions d'euros).

Le Groupe a également conclu un accord avec l'Etat français afin de reporter le paiement des charges fiscales et sociales du Groupe dues entre mai et septembre 2023, soit un montant d'environ 300 millions d'euros. Ce montant, consenti en contrepartie de l'octroi de sûretés, notamment de nantissements de premier rang, sera payé par le Groupe à la date de réalisation de la restructuration financière.

Dans l'hypothèse d'une poursuite du gel des frais financiers et des échéances de dette après la période de conciliation, et sur la base de la cession à venir par Casino au Groupement les Mousquetaires du premier périmètre de magasins représentant un chiffre d'affaires de 549 millions d'euros HT (cf. [communiqué de presse du 26 mai dernier](#)), le rapport d'Accuracy (rapport du 26 juin 2023 mis à jour le 25 juillet 2023) sur les prévisions de liquidités du groupe n'anticipe pas de problème de liquidité d'ici la fin de l'exercice 2023. Il

<sup>1</sup> Définition donnée en page 12

<sup>2</sup> Le BNPA normalisé dilué intègre l'effet de dilution lié à la distribution des titres subordonnés TSSDI

<sup>3</sup> Application d'IAS 36 compte tenu de la décision prise de céder les filiales dans le cadre de l'actualisation du plan de cession Groupe : la valeur de réalisation est désormais fondée sur les paramètres de valorisation dans le cadre d'une cession vs valeur d'utilité retenue précédemment

convient de noter que ces prévisions dépendent principalement de l'activité des enseignes dans les mois à venir (notamment la reprise des HM/SM) et du maintien des délais fournisseurs.<sup>1</sup>

**Covenants du RCF** : dans le cadre de la procédure de conciliation ouverte le 25 mai 2023, les conciliateurs ont d'ores et déjà sollicité des prêteurs au titre du RCF qu'ils renoncent à déclarer toute exigibilité anticipée sur le fondement d'éventuels cas de défaut au titre des covenants financiers au 30 juin 2023 et 30 septembre 2023 (cf. [Communiqué du 26 juin 2023](#)).

À date, ces prêteurs n'ont pas répondu à la demande. Le Groupe pourrait donc, à la date de remise du certificat concerné (c'est-à-dire au plus tard à fin août), être en défaut au titre de son RCF, ce qui entrainerait un défaut croisé au titre d'une partie de son endettement financier au niveau de ses filiales opérationnelles.

Pour les créanciers ayant déjà refusé ou refusant les demandes des conciliateurs, le Groupe prendra toutes les mesures pour assurer un traitement identique des créanciers concernés et préserver sa liquidité le temps de la procédure de conciliation. ([Communiqué du 3 juillet 2023](#)).

---

<sup>1</sup> Cf. communiqué de presse du 26 juin 2023.

## FAITS MARQUANTS DU S1 2023

### France

#### Enseignes de distribution

##### **Développement sur les segments porteurs**

- › **Poursuite de l'expansion sur les formats de proximité**, avec l'ouverture de 369 nouveaux magasins sur le semestre (dont 171 ouvertures au T2 2023), portant le parc en France à plus de 8 000 points de vente sur les formats de proximité sur un parc total de près de 9 300 magasins en France.

##### **Stratégie de partenariats :**

- › **Partenariat Groupement Les Mousquetaires :**
  - Extension de 2 ans des alliances actuelles (Auxo Achats Alimentaires, Auxo Achats Non-Alimentaires, Auxo Achats Non-Marchands) jusqu'en 2028
  - Création de 2 nouveaux partenariats : (i) une alliance aux achats dans les produits alimentaires de Marque Distributeur, et (ii) un accord d'approvisionnement auprès des filières Marée et Boucherie du Groupement Les Mousquetaires
  - Cession par le groupe Casino au Groupement Les Mousquetaires d'un ensemble de points de vente issus du périmètre Casino France (HM/SM et proximité) représentant environ 1,05 Md€ de chiffre d'affaires HT, décomposé en deux périmètres de respectivement 549 M€ (cession d'ici fin 2023) et 502 M€ de chiffre d'affaires HT (cession au plus tard dans un délai de 3 ans). Selon l'accord, Groupement Les Mousquetaires s'est également engagé à acquérir auprès du groupe Casino, si celui-ci en fait la demande, un volume complémentaire de magasins représentant 461 M€ de chiffre d'affaires HT (promesse pouvant être exercée pendant une période de 3 ans)
- › **Partenariat Amazon** : extension du partenariat avec le lancement d'une nouvelle offre Amazon/Monoprix (-10% de réduction chez Monoprix pendant 6 mois, en magasin et en ligne, pour tous les abonnés Amazon Prime en France), qui devrait permettre de capter et fidéliser de nouveaux clients.
- › **Projet de partenariat entre les groupes Casino et Prosol**, selon lequel le groupe Prosol mettrait en œuvre son concept « Fresh » (fruits et légumes, produits laitiers et de crèmerie, poissons, viande) au sein des hypermarchés et supermarchés Casino et de certains magasins de l'enseigne Monoprix.
- › **Repositionnement des Hyper et Supermarchés Casino**
  - › Les Hyper et Supermarchés ont baissé significativement leur prix à fin T1 2023 permettant de viser un indice prix de 110 en Hypermarchés et 115 en Supermarchés (permettant de proposer un prix après abonnement à un indice 100 en Hypermarchés et 105 en Supermarchés).
  - › A S27, les indices prix (source IRI) étaient en ligne pour les Hypermarchés (110, soit une baisse de 13 pts depuis fin 2022) et à 113 pour les Supermarchés, soit une baisse de 16 pts depuis fin 2022.
- › **Renforcement de l'offre Leader Price**
  - 100% du parc HM/SM doté d'une offre Leader Price et déploiement de shops in shops Leader Price dans 235 supermarchés et 61 hypermarchés ;
  - la quote-part en volumes HM/SM est à 7% sur les 4 dernières semaines avec une hausse du CA Leader Price x2 comparativement à 2022
  - la quote-part du chiffre d'affaires réalisée sur les produits Leader Price chez Franprix est de 6,4% au T2 2023, avec 1 042 références à fin juin (+272 vs T1 2023) et 23 shops in shops prévus d'ici la fin de l'année.

## Cdiscount<sup>1</sup>

L'amélioration de la rentabilité s'est poursuivie ce semestre, avec une **nette augmentation de la marge brute à 29,7%** (+7 pts sur un an) et un **doublé de l'EBITDA à 34 M€** (vs 15 M€ au S1 2022).

L'amélioration de la marge brute a été principalement tirée par l'**évolution du mix en faveur du GMV marketplace**, qui a atteint un nouveau niveau record de 58% du GMV total sur le semestre (+9 pts sur un an, +20 pts par rapport à 2019). **Les revenus générés par la marketplace atteignent 91 M€ au S1 2023** (+2% sur un an, +28% par rapport à 2019).

Le semestre a également été marqué par le **développement des Services Advertising** qui enregistrent des revenus de 35 M€ (+5% sur un an, x2,1 vs 2019), tirés par le dynamisme du Retail Media, avec une forte amélioration du taux de prise du GMV<sup>2</sup>, atteignant 3,8% (+0,8pt sur un an, +2,4pts par rapport à 2019).

Cdiscount confirme également le **positionnement pertinent de ses activités B2B** avec (i) l'**accélération commerciale d'Octopia**, dont les revenus B2B ont atteint 9 M€ sur le semestre (+43% sur un an), avec le lancement de 6 clients pour sa solution de marketplace clé en main, et (ii) le **dynamisme de C-Logistics**, dont les revenus B2B ont été multipliés par 8 sur un an, avec le lancement de 2 nouveaux clients sur le semestre.

Le **plan d'économie** visant à recalibrer la structure des coûts opérationnels et le niveau des investissements est en **bonne voie pour atteindre les objectifs fixés** (objectif initial de 75 M€ d'économies en année pleine d'ici fin 2023, révisé à la hausse en avril 2023 de 15 M€ d'économies supplémentaires en année pleine).

## Amérique latine

Au S1 2023, GPA a réalisé une croissance des ventes grâce à sa stratégie d'augmentation de la pénétration de la catégorie des produits périssables, résultant de l'amélioration de la qualité de l'assortiment et de la compétitivité.

Grupo Éxito poursuit sa dynamique avec une hausse de +15% de son chiffre d'affaires dont +5% en Colombie et +15% en Uruguay, tiré par les formats innovants et l'omnicanal. Le groupe a également favorisé son expansion avec l'ouverture de 83 magasins en Colombie au S1.

Début septembre 2022, le Conseil d'administration de GPA a annoncé envisager la distribution d'environ 83% du capital de Grupo Éxito à ses actionnaires et la conservation d'une participation minoritaire d'environ 13% qui pourrait être cédée ultérieurement. Le Conseil d'administration de Casino a approuvé le projet afin d'extérioriser la pleine valeur de Grupo Éxito. Le projet de spin-off a été approuvé par l'Assemblée Générale de GPA le 14 février 2023 et devrait être prochainement finalisé, la SEC ayant approuvé le 20-F le 25 juillet 2023.

Les points restants en suspens comprennent l'autorisation des entités réglementaires colombiennes pour la livraison des Brazilian Depositary Receipts ("BDR") et des American Depositary Receipts ("ADR") d'Éxito et, le cas échéant, aux actionnaires et aux détenteurs d'ADR de GPA. La transaction devrait être finalisée au milieu du troisième trimestre 2023.

À l'issue de l'opération le groupe Casino détiendrait des participations en Amérique latine dans deux actifs cotés distincts : (i) GPA au Brésil, détenu à hauteur de 41%, et (ii) Grupo Éxito en Colombie, avec une détention directe de 34%, et une détention indirecte via la participation minoritaire de 13% de GPA.

<sup>1</sup> Données publiées par la filiale

<sup>2</sup> Ratio de revenu sur volume d'affaires hors taxes

## Cession d'actifs

**Au S1 2023, le groupe Casino a réalisé des cessions pour un montant de plus de 950 M€ :**

- Le Groupe a finalisé la cession de la totalité de sa participation dans **Assaí** le 23 juin 2023<sup>1</sup>. Après la cession de 10,4% du capital en novembre 2022, le groupe a réalisé deux étapes supplémentaires au S1 23 :
  - Mars 2023 : cession de 18,8% du capital pour un montant d'environ **571 M€** après impôts, impact du change et frais (produit brut de 723 M€)
  - Juin 2023 : cession de la participation résiduelle de 11,7% pour un montant d'environ **326 M€** après impôts, impact du change et frais (produit brut de 404 M€)
- **Les cessions d'actifs en France** sur le semestre s'élèvent à environ **60 M€** (cession partielle de la participation dans GreenYellow au T1, cession de Sudeco à Crédit Agricole Immobilier au T1, cession d'autres actifs immobiliers au S1).

## Engagements RSE

Le groupe Casino a continué de déployer son plan d'action RSE au premier semestre afin de :

### Lutter contre le changement climatique

- Formation de tous les collaborateurs de la centrale d'achat aux enjeux climatiques et déploiement de la « Fresque du Climat » afin d'engager le TOP 100 fournisseurs dans la réduction de leur impact carbone et agir sur les achats de produits, qui représentent plus de 65% des émissions de gaz à effet de serre du Groupe ;
- Soutien aux véhicules électriques avec l'équipement de bornes électriques de l'ensemble du parc de magasins éligibles, soit près de 450 sites (SM/HM Casino, Monoprix) et la mise à disposition de 6 200 points de charge. Un tiers des sites sont déjà équipés à date.

### Favoriser un commerce plus responsable

- Casino déploie son partenariat avec le chef 3 étoiles Mauro Colagreco afin de lutter contre le gaspillage alimentaire et promouvoir les produits de saisons avec la série le « vrai goût des saisons » ;
- Monoprix met en place des corners dédiés pour promouvoir l'offre flexi-veggie et les alternatives végétales en magasins, ainsi que le Planet score sur plus de 280 produits à marque propre ;
- Franprix s'est engagé à soutenir les producteurs de lait en commercialisant le lait bio de la marque « C qui le patron » dans ses magasins, un lait solidaire créé par les consommateurs ;
- Cdiscount soutient les produits responsables qui représentent 15,8% du GMV Produit au S1 (+4,7pts vs 2022).

### Agir en faveur de l'égalité professionnelle et des personnes en situation de handicap

- **Égalité professionnelle** : le groupe Casino a renouvelé le Label Diversité et Égalité professionnelle après un audit de l'AFNOR et a obtenu la note de 94/100 à l'Index égalité ;
- **Diversité** : un accord en faveur de l'intégration des personnes en situation de handicap a été signé chez Franprix, renforçant les accords signés par Monoprix et Casino en 2022 ;
- Les enseignes Casino et Monoprix ont été certifiées à nouveau TOP EMPLOYER en 2023.

### Soutenir les plus démunis

- Renouvellement du partenariat avec l'association « Les Déterminés » afin de soutenir les entrepreneurs des quartiers défavorisés ;
- Monoprix a remis le Prix de l'Innovation sociale de la fondation Monoprix en partenariat avec Ulule, valorisant le travail de 12 associations qui agissent en faveur des personnes face à la rue ;
- La Fondation du groupe Casino s'est engagée à soutenir 6 nouveaux projets de Théâtre pour l'année 2023/24 pour accompagner les enfants.

<sup>1</sup> Le Groupe Casino ne détient désormais plus de participation au capital d'Assaí, dont les résultats 2022 et les effets liés au 1<sup>er</sup> semestre 2023 sont présentés en activité abandonnée en application d'IFRS 5

## Chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2023

Au deuxième trimestre 2023, le chiffre d'affaires du Groupe atteint 5 527 M€, en recul de -6,6% en données publiées, avec des effets de change, d'essence et de périmètre de respectivement -3,8%, -1,1% et -0,6%. L'effet calendaire est de -0,2%. La variation organique<sup>1</sup> du chiffre d'affaires s'établit à -0,9% et à -1,2% en données comparables<sup>1</sup>.

CA HT (en M€)	CA T2 2023	Croissance totale	Croissance Organique <sup>1</sup>	Croissance Comparable <sup>1</sup>
<b>France Retail</b>	<b>3 316</b>	<b>-7,5%</b>	<b>-4,8%</b>	<b>-4,2%</b>
<b>Cdiscount</b>	284	-23,0%	-22,1%	-22,1%
<b>Total France</b>	3 600	-8,9%	-6,6%	-6,6%
<b>Latam Retail</b>	1 927	-1,8%	+10,2%	+7,6%
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>5 527</b>	<b>-6,6%</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-1,2%</b>
<b>GMV Cdiscount<sup>2</sup></b>	668	-23,7%	n.a.	-13,2%

### France Retail

Sur le périmètre France Retail, la variation du chiffre d'affaires s'établit à -4,2% en données comparables sur le trimestre.

- Les enseignes parisiennes sont restées en croissance (+2,5%) malgré un impact météo défavorable sur les mois d'avril et de mai. Le mois de juin montre une tendance en ligne avec celle observée au T1 2023.
  - Chez **Franprix (+4,3%, dont 5,9% en juin)**, le trafic client est resté bien orienté sur le trimestre (+3,0%), tandis que le développement de l'offre de produits Leader Price et le e-commerce ont soutenu la tendance.
  - **Monoprix (+2,2%, dont 3,7% en juin)** a bénéficié de la croissance des City (+2,5% dont +4,0% en juin), du dynamisme de Monop' (+5,3%) et du redressement de Naturalia qui a renoué avec la croissance sur le trimestre.
- La **Proximité Casino** enregistre une croissance des ventes de +2,7% en comparable, avec un effet de décalage temporel de commandes des franchisés vs T2 2022 tandis que la stratégie d'expansion se poursuit.
- **Les supermarchés et hypermarchés Casino :**
  - Le chiffre d'affaires est mécaniquement impacté par la baisse de prix de -10% en moyenne fin T1 2023
  - Dans les supermarchés historiques, les flux clients sont désormais positifs et les volumes sont à -4% sur un marché à -5%
  - En Hypermarchés, l'amélioration de flux clients et des volumes est plus lente avec une tendance toujours en dessous du marché.

**Cdiscount<sup>2</sup>** affiche sur le trimestre un volume d'affaires (« GMV ») en retrait de -18% en données comparables vs T2 2022. Le GMV Marketplace s'améliore en séquentiel de 9 points vs T1 2023, désormais proche de l'équilibre à -2% sur le trimestre et représente désormais 60% du GMV total (+57% vs T1 2023).

**En Amérique latine**, les ventes progressent de **+7,6% en données comparables sur le trimestre**, tirées par les **excellentes performances de Grupo Éxito et GPA** qui progressent de respectivement de +8,2% et +6,5%, toujours portées par portées par une accélération des gains de parts de marché et une hausse des ventes à magasins comparables.

<sup>1</sup> Hors essence et calendaire

<sup>2</sup> Données publiés par la filiale

## ANNEXES – RESULTATS SEMESTRIELS

### Chiffre d'affaires semestriel consolidé par segment

Chiffre d'affaires <i>En M€</i>	S1 2022 retraité	S1 2023	Variation	Var. TCC
France Retail	6 935	6 590	-5,0%	-5,0%
Latam Retail	3 720	3 771	+1,4%	+10,4%
E-commerce (Cdiscount)	795	603	-24,2%	-24,2%
<b>Total Groupe</b>	<b>11 450</b>	<b>10 964</b>	<b>-4,2%</b>	<b>-1,3%</b>

\*\*\*

### EBITDA semestriel consolidé par segment

EBITDA <i>En M€</i>	S1 2022 retraité	S1 2023	Variation	Var. TCC
France Retail	539	102	-81,2%	-81,2%
Latam Retail	226	235	+3,9%	+9,7%
E-commerce (Cdiscount)	15	32	+111,5%	+111,5%
<b>Total Groupe</b>	<b>781</b>	<b>369</b>	<b>-52,8%</b>	<b>-51,1%</b>

\*\*\*

### Résultat Opérationnel Courant semestriel consolidé par segment

ROC <i>En M€</i>	S1 2022 retraité	S1 2023	Variation	Var. TCC
France Retail	141	(284)	-300,8%	-300,8%
Latam Retail	57	66	+16,6%	+34,8%
E-commerce (Cdiscount)	(32)	(16)	+52,0%	+52,0%
<b>Total Groupe</b>	<b>166</b>	<b>(233)</b>	<b>-240,5%</b>	<b>-235,2%</b>

## Résultat net semestriel normalisé

En M€	S1 2022 retraité	Éléments de normalisation	S1 2022 retraité normalisé	S1 2023	Éléments de normalisation	S1 2023 normalisé
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	166	0	166	(233)	0	(233)
Autres produits et charges opérationnels	(235)	235	0	(1 665)	1 665	0
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(70)</b>	<b>235</b>	<b>166</b>	<b>(1 898)</b>	<b>1 665</b>	<b>(233)</b>
Coût de l'endettement financier net	(184)	0	(184)	(204)	0	(204)
Autres produits et charges financiers	(185)	2	(184)	(252)	1	(251)
Charge d'impôt	110	(69)	40	(481)	(174)	(655)
Quote-part de résultat des entreprises associées	2	0	2	(1)	0	(1)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(327)</b>	<b>168</b>	<b>(159)</b>	<b>(2 837)</b>	<b>1 493</b>	<b>(1 344)</b>
dont intérêts minoritaires	(64)	37	(27)	(690)	678	(12)
<b>dont Part du Groupe</b>	<b>(263)</b>	<b>131</b>	<b>(133)</b>	<b>(2 147)</b>	<b>815</b>	<b>(1 332)</b>

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 à l'application de la règle IFRIC23 « 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.

## Évolution de la dette financière nette semestrielle par entité

Dette financière En M€	S1 2022 retraité <sup>1</sup>	Variation	S1 2023
<b>France</b>	<b>(5 223)</b>	<b>-296</b>	<b>(5 519)</b>
<i>dont France Retail</i>	(4 589)	-400	(4 989)
<i>dont Cdiscount</i>	(499)	-30	(529)
<i>dont Ségisor</i>	(135)	+136	0
<b>Latam Retail</b>	<b>(749)</b>	<b>+208</b>	<b>(541)</b>
<i>dont GPA Brésil</i>	(729)	+276	(453)
<i>dont Grupo Éxito</i>	(19)	(69)	(88)
<b>Total</b>	<b>(5 972)</b>	<b>(88)</b>	<b>(6 059)</b>

\*\*\*

### Dette financière nette semestrielle France

En M€ - France (y compris Cdiscount et Segisor hors GY)	S1 2022	S1 2023
<b>DFN France au 1<sup>er</sup> janvier</b>	<b>(4 845)</b>	<b>(4 506)</b>
<b>Cash-flow libre<sup>2</sup></b> hors plan de cession	<b>(312)</b>	<b>(1 575)</b>
Frais financiers <sup>3</sup>	(186)	(189)
Dividendes versés aux actionnaires et porteurs de TSSDI	(34)	(42)
Rachats d'actions et transactions avec les intérêts ne donnant pas le contrôle	(2)	(2)
Autres investissements financiers	(11)	(99)
Autres éléments non cash	(32)	(17)
<i>dont frais financiers non cash</i>	48	(12)
Plan de cession	199	910
<b>Variation de dette financière nette après cessions</b>	<b>(378)</b>	<b>(1 012)</b>
<b>Dette financière nette au 30 juin</b>	<b>(5 223)</b>	<b>(5 518)</b>

<sup>1</sup> Retraité suite à la déconsolidation d'Assaí

<sup>2</sup> 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)

<sup>3</sup> Hors intérêts au titre des contrats de location

## ANNEXES – CHIFFRE D’AFFAIRES

### Chiffre d’affaires France par enseigne

CA HT par enseigne (en M€)	T1 2023 / T1 2022				T2 2023 / T2 2022			
	T1 2023	Variation			T2 2023	Variation		
		totale	Organique <sup>1</sup>	comparable <sup>1</sup>		totale	organique <sup>1</sup>	comparable <sup>1</sup>
Hypermarchés	614	-23,2%	-10,2%	-12,4%	582	-24,9%	-17,5%	-17,1%
Supermarchés	775	+10,7%	-10,3%	-7,8%	789	-8,0%	-12,2%	-13,9%
Proximité & Divers <sup>1</sup>	435	+1,4%	0,0%	+4,7%	461	+1,2%	-0,8%	+2,8%
<i>dont Proximité<sup>2</sup></i>	345	+3,1%	+2,1%	+4,9%	380	-1,9%	-1,9%	+2,7%
Monoprix	1 070	+0,6%	+4,1%	+4,2%	1 088	-2,1%	+2,2%	+2,2%
Franprix	380	+6,3%	+6,6%	+6,0%	396	+2,9%	+3,9%	+4,3%
<b>FRANCE RETAIL</b>	<b>3 274</b>	<b>-2,3%</b>	<b>-2,0%</b>	<b>-0,4%</b>	<b>3 316</b>	<b>-7,5%</b>	<b>-4,8%</b>	<b>-4,2%</b>

### Volume d’affaires France par enseigne

VOLUME D’AFFAIRES TOTAL HT PAR ENSEIGNE ESTIME (en M€, y compris essence)	T2 2023	Variation (y compris calendaire)
Hypermarchés	671	-21,4%
Supermarchés	809	-9,1%
Proximité & Divers	673	3,7%
<i>dont Proximité</i>	592	1,9%
Monoprix	1 155	-1,2%
Franprix	478	6,8%
<b>TOTAL FRANCE</b>	<b>3 786</b>	<b>-5,6%</b>

### Principales données semestrielles Cdiscount<sup>3</sup>

Chiffres clés	S1 2022	S1 2023	Croissance publiée
<b>GMV (volume d’affaires)</b>	<b>1 785</b>	<b>1 380</b>	<b>-23%</b>
<i>dont ventes en propre</i>	679	464	-32%
<i>dont marketplace</i>	668	647	-3%
Quote-part marketplace (%)	49,6%	58,3%	+8,7 pts
<b>Chiffre d’affaires (en M€)</b>	<b>874</b>	<b>612</b>	<b>-30%</b>

<sup>1</sup> Divers : essentiellement Geimex

<sup>2</sup> Le chiffre d’affaires comparable de la Proximité inclut la performance comparable des magasins franchisés

<sup>3</sup> Données publiées par la filiale

## ANNEXES – AUTRES INFORMATIONS

### Principales variations de périmètre

- Conversion de 20 hypermarchés Géant Casino en supermarchés Casino
- Cession de Sarenza au 1<sup>er</sup> octobre 2022 (Monoprix)
- Cession de CChezVous au 31 décembre 2022 (Cdiscount)

### Activités abandonnées

Au 31 mars 2023, le Groupe a perdu le contrôle de son activité brésilienne de Cash & Carry (Assaí) qui a été définitivement cédée le 23 juin 2023. En application de la norme IFRS 5, les résultats ont été présentés en activité abandonnée sur 2023 et 2022.

### Taux de change

TAUX DE CHANGE MOYENS	T2 2022	T2 2023	Effet de change
Brésil (EUR/BRL)	5,2349	5,3912	-2,9%
Colombie (EUR/COP) (x 1000)	4,1708	4,8122	-13,3%
Uruguay (EUR/UYP)	43,2190	42,0325	+2,8%
Argentine <sup>1</sup> (EUR/ARS)	125,6753	253,2661	-50,4%

<sup>1</sup> En raison de l'application de la norme IAS29, le taux de change utilisé pour la conversion des comptes de l'Argentine correspond au taux de clôture

## Parc de magasins

FRANCE	30 juin 2022	30 sept. 2022	31 déc. 2022	31 mars 2023	30 juin 2023
<b>HM Géant Casino / Hyper frais</b>	<b>77</b>	<b>77</b>	<b>77</b>	<b>78</b>	<b>78</b>
dont Affiliés Franchisés France	3	3	3	3	3
Affiliés International	9	9	9	10	10
<b>SM Casino</b>	<b>464</b>	<b>461</b>	<b>474</b>	<b>476</b>	<b>478</b>
dont Affiliés Franchisés France	62	63	63	62	60
Affiliés International	27	23	24	26	29
<b>Monoprix (Monop', Naturalia...)</b>	<b>853</b>	<b>849</b>	<b>858</b>	<b>852</b>	<b>855</b>
dont Affiliés Franchisés	226	235	255	265	271
Naturalia Intégrés	194	183	181	177	175
Naturalia Franchisés	55	63	65	66	63
<b>Franprix</b>	<b>1 035</b>	<b>1 069</b>	<b>1 098</b>	<b>1 123</b>	<b>1 155</b>
dont Franchisés	711	747	775	795	831
Enseigne Franprix	822	836	864	876	888
Enseigne autres (Marché d'à côté...)	213	233	234	247	267
<b>Proximité</b>	<b>5 960</b>	<b>6 060</b>	<b>6 313</b>	<b>6 434</b>	<b>6 448</b>
dont Vival	1 779	1 786	1 978	2 002	2 007
dont Spar	908	913	951	951	951
dont Petit Casino et assimilés	1 019	1 043	1 048	1 047	1 048
dont pétroliers	1 400	1 414	1 422	1 478	1 464
dont affiliés	92	94	100	100	102
dont autres points de vente de proximité <sup>1</sup>	762	810	814	856	876
<b>Leader Price<sup>2</sup></b>	<b>65</b>	<b>63</b>	<b>66</b>	<b>66</b>	<b>63</b>
<b>Autres activités<sup>3</sup></b>	<b>216</b>	<b>218</b>	<b>221</b>	<b>202</b>	<b>200</b>
<b>Total France</b>	<b>8 670</b>	<b>8 797</b>	<b>9 107</b>	<b>9 231</b>	<b>9 277</b>
<b>INTERNATIONAL</b>	<b>30 juin 2022</b>	<b>30 sept. 2022</b>	<b>31 déc. 2022</b>	<b>31 mars 2023</b>	<b>30 juin 2023</b>
<b>ARGENTINE</b>	<b>26</b>	<b>29</b>	<b>33</b>	<b>34</b>	<b>36</b>
HM Libertad	16	14	14	14	15
DI Libertad	0	5	9	10	11
SUP Mini Libertad et Petit Libertad	10	10	10	10	10
<b>URUGUAY</b>	<b>93</b>	<b>92</b>	<b>96</b>	<b>96</b>	<b>96</b>
HM Géant	2	2	2	2	2
SM Disco	30	30	30	30	30
SM Devoto	24	24	26	26	26
SUP Devoto Express	35	34	36	36	36
Möte	2	2	2	2	2
<b>BRÉSIL<sup>4</sup></b>	<b>694</b>	<b>699</b>	<b>735</b>	<b>730</b>	<b>748</b>
HM Extra	21	5	3	3	2
SM Pão de Açúcar	179	190	194	195	195
SM Extra	149	153	154	157	160
Compre Bem	30	30	29	26	22
SUP Mini Mercado Extra & Minuto Pão de Açúcar	241	247	281	278	298
+ Stations-service	74	74	74	71	71
<b>COLOMBIE</b>	<b>2 049</b>	<b>2 068</b>	<b>2 155</b>	<b>2 239</b>	<b>2 238</b>
HM Éxito	91	91	94	93	92
SM Éxito et Carulla	153	153	154	155	155
SM Super Inter	60	60	60	59	59
Surtimax (discount)	1 634	1 652	1 733	1 808	1 805
dont « Aliados »	1 564	1 585	1 663	1 731	1 729
B2B	41	42	46	56	59
SUP Éxito Express et Carulla Express	70	70	68	68	68
<b>Total Amérique latine<sup>4</sup></b>	<b>2 862</b>	<b>2 888</b>	<b>3 019</b>	<b>3 099</b>	<b>3 118</b>

<sup>1</sup> Points de ventes sous enseignes spécifiques bénéficiant d'un contrat d'approvisionnement Casino

<sup>2</sup> Magasins Leader Price en France. Les magasins Leader Price franchisés à l'international (Geimex) sont comptabilisés dans « Autres activités »

<sup>3</sup> Les autres activités comprennent notamment les magasins Geimex et 3C Cameroun

<sup>4</sup> Les magasins Assai ne sont plus comptabilisés dans le parc de magasins à fin mars 2023. Les trimestres précédents ont été retraités.

## Compte de résultat consolidé

En millions d'euros	30 juin 2023	30 juin 2022 retraité <sup>1</sup>
<b>ACTIVITES POURSUIVIES</b>		
Chiffre d'affaires, hors taxes	10 964	11 450
Autres revenus	123	223
<b>Revenus totaux</b>	<b>11 087</b>	<b>11 673</b>
Coût d'achat complet des marchandises vendues	(8 374)	(8 619)
<b>Marge des activités courantes</b>	<b>2 713</b>	<b>3 054</b>
Coûts des ventes	(2 350)	(2 227)
Frais généraux et administratifs	(595)	(661)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(233)</b>	<b>166</b>
<i>Exprimé en % du CA HT</i>	-2,1%	1,4%
Autres produits opérationnels	145	268
Autres charges opérationnelles	(1 810)	(503)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(1 898)</b>	<b>(70)</b>
<i>Exprimé en % du CA HT</i>	-17,3%	-0,6%
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	31	12
Coût de l'endettement financier brut	(235)	(196)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(204)</b>	<b>(184)</b>
Autres produits financiers	82	109
Autres charges financières	(334)	(295)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>(2 355)</b>	<b>(439)</b>
<i>Exprimé en % du CA HT</i>	-21,5%	-3,8%
Produit (Charge) d'impôt	(481)	110
Quote-part de résultat net des entreprises associées et des coentreprises	(1)	2
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(2 837)</b>	<b>(327)</b>
<i>Exprimé en % du CA HT</i>	-25,9%	-2,9%
dont, part du Groupe	(2 147)	(263)
dont, intérêts ne donnant pas le contrôle	(690)	(64)
<b>ACTIVITES ABANDONNEES</b>		
<b>Résultat net des activités abandonnées</b>	<b>(83)</b>	<b>50</b>
dont, part du Groupe	(85)	4
dont, intérêts ne donnant pas le contrôle	2	46
<b>ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>(2 920)</b>	<b>(277)</b>
dont, part du Groupe	(2 231)	(259)
dont, intérêts ne donnant pas le contrôle	(689)	(17)

## Résultat net par action

En euros	30 juin 2023	30 juin 2022 retraité <sup>1</sup>
<b>Des activités poursuivies, part du Groupe</b>		
▪ de base	(20,35)	(2,84)
▪ dilué	(20,35)	(2,84)
<b>De l'ensemble consolidé, part du Groupe</b>		
▪ de base	(21,13)	(2,80)
▪ dilué	(21,13)	(2,80)

<sup>1</sup> Les comptes 2022 ont été retraités conformément aux dispositions de la norme IFRS 5

## État du résultat global consolidé

En millions d'euros	Du 1 <sup>er</sup> janvier au 30 juin 2023	Du 1 <sup>er</sup> janvier au 30 juin 2022 retraité <sup>1</sup>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	(2 920)	(277)
<b>Éléments recyclables ultérieurement en résultat</b>	690	627
Couvertures de flux de trésorerie et réserve de coût de couverture <sup>(i)</sup>	(1)	30
Écarts de conversion <sup>(ii)</sup>	676	587
Instruments de dette évalués à la juste valeur par OCI	1	(1)
Quote-part des entreprises associées et des coentreprises dans les éléments recyclables	14	18
Effets d'impôt	-	(7)
<b>Éléments non recyclables en résultat</b>	(6)	37
Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par OCI	(11)	-
Écarts actuariels <sup>(iii)</sup>	7	49
Quote-part des entreprises associées et des coentreprises dans les éléments non recyclables	-	-
Effets d'impôt	(2)	(13)
<b>Autres éléments du résultat global au titre de l'exercice, nets d'impôt</b>	684	664
<b>Résultat global de l'ensemble consolidé au titre de l'exercice, net d'impôt</b>	(2 235)	387
<i>Dont part du Groupe</i>	(1 687)	40
<i>Dont part des intérêts ne donnant pas le contrôle</i>	(548)	347

(i) La variation de la réserve de coût de couverture sur le 1er semestre 2023 et sur le 1er semestre 2022 n'est pas significative

(ii) La variation du 1er semestre 2023 de 676 millions d'euros résulte principalement de l'appréciation des monnaies brésilienne et colombienne pour respectivement 145 et 126 millions d'euros et du recyclage en résultat lors de la perte de contrôle de Sendas (note 3.1) à hauteur de 453 millions d'euros. La variation positive du 1er semestre 2022 de 587 millions d'euros résultait principalement de l'appréciation des monnaies brésilienne et colombienne pour respectivement 438 et 97 millions d'euros

(iii) La variation des écarts actuariels sur le 1er semestre 2022 d'un montant de 49 millions d'euros reflétait principalement la hausse du taux d'actualisation des engagements de retraite sur le périmètre français

<sup>1</sup> Les comptes 2022 ont été retraités conformément aux dispositions de la norme IFRS 5

## État de la situation financière consolidée

ACTIFS	30 juin 2023	31 décembre 2022 <sup>1</sup>
En millions d'euros		
Goodwill	4 642	6 933
Immobilisations incorporelles	1 725	2 065
Immobilisations corporelles	3 258	5 319
Immeubles de placement	451	403
Actifs au titre de droits d'utilisation	3 457	4 889
Participations dans les entreprises associées et les coentreprises	337	382
Autres actifs non courants	1 042	1 301
Actifs d'impôts différés	320	1 076
<b>Actifs non courants</b>	<b>15 232</b>	<b>22 368</b>
Stocks	2 489	3 640
Créances clients	826	854
Autres actifs courants	1 516	1 636
Créances d'impôts courants	259	174
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 125	2 125
Actifs détenus en vue de la vente	308	110
<b>Actifs courants</b>	<b>7 522</b>	<b>8 917</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>	<b>22 754</b>	<b>31 285</b>

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	30 juin 2023	31 décembre 2022 <sup>1</sup>
En millions d'euros		
Capital social	166	166
Primes, titres auto-détenus, autres réserves et résultats	919	2 635
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>1 085</b>	<b>2 791</b>
<b>Intérêts ne donnant pas le contrôle</b>	<b>1 518</b>	<b>2 947</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>2 604</b>	<b>5 738</b>
Provisions pour retraites et engagements assimilés non courantes	202	216
Autres provisions non courantes	543	515
Dettes financières brutes non courantes	978	7 377
Passifs de loyers non courants	3 014	4 447
Dettes non courantes liées aux engagements de rachat d'intérêts ne donnant pas le contrôle	29	32
Autres dettes non courantes	309	309
Passifs d'impôts différés	88	90
<b>Passifs non courants</b>	<b>5 163</b>	<b>12 984</b>
Provisions pour retraites et engagements assimilés courantes	13	13
Autres provisions courantes	238	229
Dettes fournisseurs	3 860	6 522
Dettes financières brutes courantes	7 453	1 827
Passifs de loyers courants	659	743
Dettes courantes liées aux engagements de rachat d'intérêts ne donnant pas le contrôle	125	129
Dettes d'impôts exigibles	149	19
Autres dettes courantes	2 406	3 069
Passifs associés à des actifs détenus en vue de la vente	84	12
<b>Passifs courants</b>	<b>14 987</b>	<b>12 563</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>22 754</b>	<b>31 285</b>

<sup>1</sup> Les comptes 2022 ont été retraités conformément aux dispositions de la norme IFRS 5

## État des flux de trésorerie consolidés

En millions d'euros	30 juin 2023	30 juin 2022 retraité <sup>1</sup>
Résultat avant impôt des activités poursuivies	(2 355)	(439)
Résultat avant impôt des activités abandonnées	183	39
<b>Résultat avant impôt de l'ensemble consolidé</b>	<b>(2 171)</b>	<b>(400)</b>
Dotations aux amortissements	602	615
Dotations aux provisions et dépréciation	1 478	76
Pertes / (gains) liés aux variations de juste valeur	12	1
Charges / (produits) calculés liés aux stocks options et assimilés	2	6
Autres charges / (produits) calculés	(29)	(49)
Résultats sur cessions d'actifs	(20)	(88)
Pertes / (profits) liés à des variations de parts d'intérêts de filiales avec prise / perte de contrôle	(30)	(22)
Dividendes reçus des entreprises associées et des coentreprises	5	2
Coût de l'endettement financier net	204	184
Intérêts financiers nets au titre des contrats de location	143	142
Coût de mobilisation de créances sans recours et opérations assimilées	40	46
Résultats de cession et retraitements liés aux activités abandonnées	(41)	212
<b>Capacité d'Autofinancement (CAF)</b>	<b>194</b>	<b>725</b>
Impôts versés	(80)	(71)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR)	(1 129)	(919)
Impôts versés et variation du BFR liés aux activités abandonnées	(269)	(59)
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>(1 284)</b>	<b>(324)</b>
<b><i>Dont activités poursuivies</i></b>	<b><i>(1 157)</i></b>	<b><i>(515)</i></b>
Décaissements liés aux acquisitions :		
▪ d'immobilisations corporelles, incorporelles et immeubles de placement	(399)	(439)
▪ d'actifs financiers	(76)	(35)
Encaissements liés aux cessions :		
▪ d'immobilisations corporelles, incorporelles et immeubles de placement	78	242
▪ d'actifs financiers	93	397
Incidence des variations de périmètre avec changement de contrôle	(47)	(21)
Incidence des variations de périmètre en lien avec des entreprises associées et des coentreprises	14	300
Variation des prêts et avances consentis	2	(6)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités abandonnées	189	(420)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(146)</b>	<b>20</b>
<b><i>Dont activités poursuivies</i></b>	<b><i>(335)</i></b>	<b><i>440</i></b>
Dividendes versés :		
▪ aux actionnaires de la société mère	-	-
▪ aux intérêts ne donnant pas le contrôle	(15)	(15)
▪ aux porteurs de TSSDI	(42)	(34)
Augmentation et diminution de capital de la société mère	-	-
Transactions entre le Groupe et les intérêts ne donnant pas le contrôle	-	(3)
Cessions / (acquisitions) de titres auto-détenus	(2)	(2)
Augmentation emprunts et dettes financières	2 617	509
Diminution emprunts et dettes financières	(692)	(853)
Remboursement des passifs de loyer	(309)	(306)
Intérêts financiers nets versés	(363)	(386)
Autres remboursements	(29)	(16)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement des activités abandonnées	(181)	432
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>985</b>	<b>(682)</b>
<b><i>Dont activités poursuivies</i></b>	<b><i>1 169</i></b>	<b><i>(1 102)</i></b>
Incidence des variations monétaires sur la trésorerie des activités poursuivies	104	168
Incidence des variations monétaires sur la trésorerie des activités abandonnées	21	69
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(320)</b>	<b>(750)</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie nets d'ouverture</b>	<b>2 265</b>	<b>2 223</b>
- Dont trésorerie et équivalents de trésorerie nets des activités poursuivies	2 265	2 224
- Dont trésorerie et équivalents de trésorerie nets des activités détenues en vue de la vente	-	(1)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie nets de clôture</b>	<b>1 945</b>	<b>1 472</b>
- Dont trésorerie et équivalents de trésorerie nets des activités poursuivies	1 945	1 427
- Dont trésorerie et équivalents de trésorerie nets des activités détenues en vue de la vente	-	46

<sup>1</sup> Les comptes 2022 ont été retraités conformément aux dispositions de la norme IFRS 5

## Informations additionnelles relatives à la documentation des financements obligataires levés depuis 2019

Cf. communiqué de presse du 21 novembre 2019

### Informations financières sur le 1<sup>er</sup> semestre clos au 30 juin 2023 :

En M€	France Retail + Cdiscount	Latam	Total
Chiffre d'affaires <sup>1</sup>	7 193	3 771	10 964
EBITDA <sup>1</sup>	133	235	369
(-) impact des loyers <sup>2</sup>	(304)	(137)	(441)
<b>EBITDA consolidé ajusté yc loyers<sup>1</sup></b>	<b>(170)</b>	<b>98</b>	<b>(72)</b>

### Informations financières sur une période de 12 mois au 30 juin 2023 :

En M€	France Retail + Cdiscount	Latam	Total
Chiffre d'affaires <sup>1</sup>	15 288	7 819	23 107
EBITDA <sup>1</sup>	901	506	1 406
(-) impact des loyers <sup>2</sup>	(600)	(221)	(822)
<b>(i) EBITDA consolidé ajusté yc loyers<sup>1 3</sup></b>	<b>300</b>	<b>285</b>	<b>585</b>
<b>(ii) Dette financière brute<sup>1 4</sup></b>	<b>(6 654)</b>	<b>(1 530)</b>	<b>(8 184)</b>
<b>(iii) Trésorerie et équivalents de trésorerie<sup>1 5</sup></b>	<b>1 209</b>	<b>915</b>	<b>2 125</b>

Au 30 juin 2023, la liquidité du Groupe sur le périmètre « France + Cdiscount » était de 1,1 Md€, dont 1 135 M€ de trésorerie et équivalents de trésorerie, et 2,2 Mds€ de lignes de crédit confirmées entièrement tirées. Les billets de trésorerie s'élèvent à 5 M€ au 30 juin 2023.

### Informations complémentaires concernant les covenants et les comptes séquestres

Covenants testés dès le 30 juin 2021 conformément à la ligne de crédit syndiquée en date du 18 novembre 2019, telle qu'amendée en juillet 2021

Type de covenant (France et Cdiscount)	Au 30 juin 2023
Dette brute sécurisée / EBITDA après loyers < 3,50x	13,49x
EBITDA après loyers / Coûts financiers nets > 2,50x	1,13x

Le covenant dette brute sécurisée / EBITDA après loyers s'établit à 13,49x, avec un EBITDA après loyers de 298 M€ et une dette sécurisée de 4,0 Mds€ intégrant le tirage de l'intégralité du RCF Cobalt (2,1 Mds€) pendant la période de conciliation.

Dans le cadre de la procédure de conciliation ouverte le 25 mai 2023, les conciliateurs ont d'ores et déjà sollicité des prêteurs au titre du RCF qu'ils renoncent à déclarer toute exigibilité anticipée sur le fondement d'éventuels cas de défaut au titre des covenants financiers au 30 juin 2023 et 30 septembre 2023 ([Communiqué du 26 juin 2023](#)).

<sup>1</sup> Données non auditées, périmètre tel que défini dans les documentations de refinancement de novembre 2019 avec principalement Segisor comptabilisé dans le périmètre France Retail + Cdiscount

<sup>2</sup> Intérêts payés sur les dettes de loyer et le remboursement des passifs de loyer tels que définis dans la documentation

<sup>3</sup> L'EBITDA après loyers (i.e. remboursements des passifs de loyers et des intérêts au titre des contrats de location)

<sup>4</sup> Emprunts et dettes financières dans les états financiers publiés

<sup>5</sup> Données au 30 juin 2023

À date, ces prêteurs n'ont pas répondu à la demande. Le Groupe pourrait donc, à la date de remise du certificat concerné (c'est-à-dire au plus tard à fin août), être en défaut au titre de son RCF, ce qui entraînerait un défaut croisé au titre d'une partie de son endettement financier au niveau de ses filiales opérationnelles.

Au 30 juin 2023, le solde du compte séquestre non sécurisé est de 0€, celui du compte séquestre sécurisé s'élève à 0 M€ et le solde du compte séquestre des obligations Quatrim est de 19 M€.

## Contacts analystes et investisseurs

-

**Christopher WELTON**

+ 33 (0)1 53 65 64 17 - [cwelton.exterieur@groupe-casino.fr](mailto:cwelton.exterieur@groupe-casino.fr)

ou

+ 33 (0)1 53 65 24 17 - [IR\\_Casino@groupe-casino.fr](mailto:IR_Casino@groupe-casino.fr)

## Contacts presse

-

**Groupe Casino / Direction de la Communication**

**Nicolas BOUDOT**

+ 33 (0)6 79 61 40 99 - [nboudot@groupe-casino.fr](mailto:nboudot@groupe-casino.fr)

ou

+ 33(0)1 53 65 24 78 - [directiondelacommunication@groupe-casino.fr](mailto:directiondelacommunication@groupe-casino.fr)

-

**Agence IMAGE 7**

**Karine ALLOUIS**

+33 (0)6 11 59 23 26 - [kallouis@image7.fr](mailto:kallouis@image7.fr)

**Laurent POINSOT**

+ 33(0)6 80 11 73 52 - [lpoinsot@image7.fr](mailto:lpoinsot@image7.fr)

**Franck PASQUIER**

+ 33(0)6 73 62 57 99 - [fpasquier@image7.fr](mailto:fpasquier@image7.fr)

### Disclaimer

*Ce communiqué a été préparé uniquement à titre informatif et ne doit pas être interprété comme une sollicitation ou une offre d'achat ou de vente de valeurs mobilières ou instruments financiers connexes. De même, il ne donne pas et ne doit pas être traité comme un conseil d'investissement. Il n'a aucun égard aux objectifs de placement, la situation financière ou des besoins particuliers de tout récepteur. Aucune représentation ou garantie, expresse ou implicite, n'est fournie par rapport à l'exactitude, l'exhaustivité ou la fiabilité des informations contenues dans ce document. Il ne devrait pas être considéré par les bénéficiaires comme un substitut à l'exercice de leur propre jugement. Toutes les opinions exprimées dans ce document sont sujettes à changement sans préavis.*