

A l'occasion du lancement de la nouvelle stratégie de Mercialys, Casino renforce significativement sa flexibilité financière :

- **Casino conservera une participation dans Mercialys comprise entre 30% et 40% à fin 2012 tout en renouvelant son partenariat, et confirme sa vision sur le modèle de développement dual**
- **Mercialys annonce un remboursement d'apport à ses actionnaires et une nouvelle structure financière**

Le conseil d'administration de Mercialys, filiale à 50,1% de Casino, a adopté ce jour une nouvelle phase de sa stratégie de développement.

Au travers de sa nouvelle vision de « Foncière Commerçante », Mercialys entend enrichir son offre de services et ainsi renforcer l'attractivité de ses galeries marchandes, stratégie portée à la fois par une accélération du programme « Alcudia » (rénovation et extension des sites existants) et par une rotation d'actifs plus que doublée, qui devrait atteindre 500 M€ d'ici fin 2012.

Dans le cadre de cette nouvelle étape de sa vie de foncière, Mercialys prévoit :

- de soumettre aux votes de ses actionnaires deux distributions successives d'un montant total de l'ordre de 1,25 Md€ courant 2012 (1,15 Md€ correspondant à un remboursement d'apport). Il est prévu de distribuer 1 Md€ au premier semestre. Une deuxième distribution, pouvant atteindre 250 M€, devrait intervenir au second semestre suite à une deuxième assemblée générale, sous condition de la bonne réalisation du programme de cession, requérant l'approbation de son nouveau conseil d'administration ;
- d'adapter en conséquence sa structure financière avec la mise en place d'une dette d'1 Md€ qui devrait lui permettre de présenter un niveau de levier (loan to value) conservateur durablement inférieur ou égal à 40%.

La réalisation complète de ces distributions permettrait à Casino de récupérer ses apports historiques dans la société.

Casino, qui réduira sa participation jusqu'à atteindre 30% à 40% du capital de Mercialys (contre une participation majoritaire aujourd'hui), restera un partenaire de premier plan auprès de Mercialys. La composition du conseil d'administration de Mercialys sera adaptée en conséquence.

Les deux sociétés prévoient de renouveler leur partenariat et Mercialys continuera ainsi à accompagner Casino dans la poursuite du déploiement de son modèle dual commerce et immobilier créateur de valeur.



Casino poursuit la mise en œuvre de son modèle dual créateur de valeur et renouvellera son partenariat avec Mercialys

Le groupe Casino pérennise et renforce son modèle dual de gestion active et coordonnée des activités de commerce et d'immobilier, qui demeure un axe fort de sa stratégie en France et à l'international.

Le principe fondamental du partenariat, selon lequel Casino développe et mène un pipeline de projets que Mercialys acquiert pour alimenter sa croissance, devrait être maintenu aux mêmes conditions financières. Ses modalités pratiques seront aménagées dans une nouvelle convention, étendue jusqu'à fin 2015, sous réserve de la décision des conseils d'administration de Casino et de Mercialys dans sa nouvelle composition.

Mercialys demeurera ainsi un partenaire de premier plan impliqué dans les projets du Groupe Casino. Sa nouvelle vision différenciante de « Foncière Commerçante » permettra la poursuite et l'accélération de la création de valeur des sites commerciaux historiques de Casino notamment par l'optimisation des surfaces entre hypermarchés et galeries, qui densifie l'offre entourant les magasins Géant.

A titre d'illustration, il est prévu que Mercialys puisse accompagner, au travers du programme Alcudia, le développement de l'essentiel des 37 projets d'extension prévus par Casino sur les 3 prochaines années (2012-2014), en particulier sur des sites emblématiques du Groupe.

Casino renforce significativement sa flexibilité financière

A l'issue des opérations incluant la diminution par le Groupe de sa participation dans Mercialys, Casino devrait encaisser une somme brute estimée entre 800 et 900 M€, renforçant ainsi significativement ses marges de manœuvre financières, avec un impact neutre de l'ensemble de l'opération sur son résultat net normalisé 2012¹. Il n'est pas prévu à ce stade que cette opération amène le Groupe à modifier sa politique de dividende.

Mercialys sera mise en équivalence dans les comptes de Casino à la date de perte de contrôle.

Le retour exceptionnel à ses actionnaires par Mercialys permettrait au Groupe de retrouver, avec une excellente rentabilité financière, l'intégralité de ses apports dans Mercialys.

Jean-Charles Naouri, Président-Directeur Général de Casino, a déclaré :

« Cette nouvelle phase stratégique du développement de Mercialys s'appuie sur de nouveaux leviers créateurs de valeur tout en récompensant les actionnaires engagés à ses côtés ; elle lui permettra de poursuivre sa trajectoire de forte croissance et de rentabilité engagée depuis son introduction en bourse.

Casino restera un actionnaire et partenaire de premier plan aux côtés de Mercialys. Le Groupe bénéficiera sur ses sites de l'expertise renforcée par la nouvelle vision de Foncière Commerçante de Mercialys ».

¹ Le résultat net normalisé correspond au résultat net des activités poursuivies, corrigé des effets des autres produits et charges opérationnels et des effets des éléments financiers non récurrents, ainsi que des produits et charges d'impôts non récurrents (cf Document de référence 2010 : § 2.1.4 du Rapport de gestion).



Conférence téléphonique sur l'opération

Antoine Giscard d'Estaing, directeur financier du Groupe Casino, tiendra une conférence téléphonique à 18h30 (CET) en anglais, dont le détail et le contenu vous seront transmis par email.

Contacts Investisseurs et Analystes:

Régine Gaggioli

rgaggioli@groupe-casino.fr

+ 33 1 53 65 64 17

ou

IR_Casino@groupe-casino.fr

+ 33 1 53 65 64 18

A propos de groupe Casino

Le groupe Casino est l'un des leaders mondiaux du commerce alimentaire. Au-delà de ses 9 500 implantations en France, le Groupe compte 2 300 magasins, principalement en Amérique Latine (Brésil et Colombie) et en Asie-du Sud-Est (Thaïlande et Vietnam), qui représentent 45 % de son activité. En 2011, le groupe Casino a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 34,4 milliards d'euros. Il emploie 230 000 collaborateurs à travers le monde.

A propos de Mercialys

Mercialys est l'une des principales sociétés françaises exclusivement présentes dans les centres commerciaux. Au titre de l'exercice 2011, Mercialys a enregistré des revenus locatifs pour un montant de 161 millions d'euros et un résultat net part du Groupe de 147 millions d'euros. Elle détient 120 actifs pour une valeur estimée au 31 décembre 2011 à 2,6 milliards d'euros droits inclus. Mercialys bénéficie du régime des sociétés d'investissements immobiliers cotées (« SIIC ») depuis le 1^{er} novembre 2005.

AVERTISSEMENT

Certaines déclarations figurant dans le présent communiqué de presse peuvent contenir des prévisions qui portent notamment sur des événements futurs, des tendances, des projets ou des objectifs.

Ces prévisions comportent par nature des risques, identifiés ou non, et des incertitudes pouvant donner lieu à des écarts significatifs entre les résultats réels de Casino et ceux indiqués ou induits dans ces déclarations. Prière de se référer au document de référence de Casino pour l'exercice clos au 31 décembre 2010 disponible sur son site internet (www.groupe-casino.com) afin d'obtenir une description des facteurs de risques et incertitudes significatifs susceptibles d'influer sur les activités de Casino.

Ce communiqué a été préparé uniquement à titre d'information et ne doit pas être considéré comme constituant une sollicitation ou une offre d'achat ou de vente de valeurs mobilières ou d'instruments financiers assimilés. De même, il ne donne pas de conseil d'investissements et ne doit pas être considéré comme tel, ni comme un substitut, pour ses destinataires, à l'exercice de leur propre jugement. Aucune déclaration ou garantie, expresse ou implicite, n'est donnée quant à l'exactitude ou au caractère complet des informations contenues dans ce document.