

RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2014

- Ventes totales du Groupe au 2^{ème} trimestre : **11,9 milliards d'euros**, en croissance organique⁽¹⁾ de **+6,5 %** (hors essence et calendaire), en ligne avec le trimestre précédent
 - Amélioration progressive de l'activité en France marquée notamment par le redressement des ventes de Géant
 - Maintien d'une forte croissance organique à l'international de +10,9 % tirée par le Brésil
 - Volume d'affaire des activités de e-commerce non-alimentaire en croissance de +24 % chez Cdiscount et de +44 % chez Nova Pontocom
- Au S1 2014, Résultat Opérationnel Courant (ROC) de **880 M€** en progression organique très élevée : **+13,3 %**
 - En France, impact négatif sur le résultat opérationnel courant de la baisse des prix, principalement chez Leader Price
 - A l'international, progression très soutenue du résultat opérationnel courant (+21,6 %), et amélioration continue des marges
- Résultat net normalisé Part du Groupe de **176 M€**, en progression à taux de change constant de **+5,8 %**
- Poursuite de l'amélioration de la structure financière

⁽¹⁾ La croissance organique est la croissance à périmètre et changes constants

Jean-Charles Naouri, Président-Directeur général du Groupe Casino, a déclaré : « *Le S1 2014 confirme le redressement engagé par Géant en France. La bonne tenue opérationnelle des enseignes de proximité et de supermarchés en France et l'excellente performance de l'international et du Brésil en particulier permettent au Groupe d'enregistrer au S1 2014 un résultat net normalisé part du groupe en progression de +5,8 % à change constant, dans un contexte de baisse des prix marquée chez Leader Price.* »

CHIFFRES CLES

Activités poursuivies (en M€)	S1 2013 publié	S1 2014	S1 2014 à TCC
Chiffre d'affaires ⁽¹⁾	23 703	23 248	25 529
EBITDA ⁽¹⁾	1 381	1 353	1 519
Marge d'EBITDA ⁽¹⁾	+5,8 %	+5,8 %	+6,0 %
ROC ⁽¹⁾	894	880	1 008
Marge de ROC ⁽¹⁾	+3,8 %	+3,8 %	+3,9 %
Résultat net normalisé, Part du Groupe	193	176	204

⁽¹⁾ Hors Mercialys, société mise en équivalence à compter du S2 2013

RÉSULTATS OPÉRATIONNEL COURANT A 880 M€ EN PROGRESSION ORGANIQUE DE +13,3 %, ET RESULTAT NET NORMALISÉ PART DU GROUPE DE 176 M€, EN HAUSSE DE +5,8 % A TAUX DE CHANGE CONSTANT

Les taux de change ayant impacté négativement la conversion en Euros des résultats des filiales étrangères, les analyses de l'activité et des résultats opérationnels sont présentées ci-après sur une base organique (à périmètre et changes constants).

- **Forte croissance organique de l'activité** au 2^{ème} trimestre en ligne avec le trimestre précédent

Au deuxième trimestre 2014, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe atteint 11,9 Mds d'euros, en croissance organique⁽¹⁾ de +6,5 %. **En France**, la croissance organique des ventes (hors essence et calendaire) s'est établie à -0,2 % au 2^{ème} trimestre, en amélioration par rapport au 1^{er} trimestre sous l'effet du redressement de l'activité chez Géant. **A l'international**, le Groupe a vu ses activités progresser à un rythme toujours très soutenu (+10,9 % en organique au T2, +11 % au T1 2014). Enfin, les activités de **e-commerce non-alimentaire** en France et au Brésil ont enregistré des croissances de leur volume d'affaires de respectivement +23,9 % chez Cdiscount et de +44,1 % chez Nova Pontocom au T2 2014.

- **Progression de l'EBITDA et du ROC en organique au S1 2014**

Au S1 2014, l'EBITDA du Groupe s'établit à 1 353 M€, en progression de +9,1 % en organique et le ROC à 880 M€, progresse de +13,3%. La marge d'EBITDA progresse de +17 bp et la marge opérationnelle courante de +26 bp.

En France, après prise en compte de la déconsolidation de Mercialys, l'EBITDA et le ROC s'inscrivent en retrait modéré. Chez Casino, les plans d'efficacité opérationnelle compensent les investissements prix. Monoprix et Franprix maintiennent des marges solides. La rentabilité de Leader Price est en baisse sous l'effet des réductions de prix réalisées depuis le T4 2013.

A l'international, l'ensemble des activités ont vu leur rentabilité augmenter en organique durant le semestre. La progression est de +18,4 % pour le ROC des activités alimentaires en Amérique Latine. Elle est de +34,2 % pour la distribution de produits électroniques et de meubles (Viavarejo) et de +6 % pour la distribution alimentaire en Asie.

L'activité E-commerce a dégagé un EBITDA de 7 M€ au S1 2014 contre 2 M€ au S1 2013.

⁽¹⁾ Hors essence et calendaire

■ Évolution du Résultat Net Normalisé Part du Groupe et de la Dette financière nette

Le **Résultat financier** de la période s'est établi à -311 M€ (vs -309 M€ au S1 2013) et la charge d'impôt à 179 M€ (vs 192 M€). La quote-part de résultat dans les entreprises associées à +30 M€ (vs -2 M€) intègre dorénavant la part de Casino dans les résultats de Mercialys.

Le **Résultat Net Normalisé Part du Groupe** est de 176 M€ en baisse de -8,9 %, sous l'effet principalement de la conversion des résultats des filiales étrangères en Euros. **Retraité des variations de change, le Résultat Net Normalisé Part du Groupe progresse de +5,8 %.**

La **dette financière nette** au 30 juin 2014 s'établit à 7 836 M€ soit une réduction de 1 020 M€ par rapport à la fin de 1^{er} semestre 2013. Compte tenu de la saisonnalité du cash-flow, le désendettement se poursuivra au second semestre.

■ Perspectives 2014

Au 2^{ème} semestre 2014, le Groupe **poursuivra sa stratégie** visant à :

- Déployer les enseignes discount
- Renforcer le positionnement sur les formats premium
- Accélérer l'expansion en proximité
- Devenir un acteur majeur du e-commerce non-alimentaire.

Par ailleurs Le Groupe **confirme ses objectifs pour 2014** :

- Le retour à une croissance organique positive du chiffre d'affaires en France
- La poursuite d'une forte croissance organique du chiffre d'affaires à l'international
- Une nouvelle progression organique du ROC
- La poursuite de l'amélioration de la structure financière.

RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2014

Activités poursuivies (en M€)	<i>S1 2013 retraité⁽¹⁾</i>	<i>S1 2013 publié</i>	<i>S1 2014</i>	<i>Variation Organique vs 2013 publié</i>
CHIFFRE D'AFFAIRES	23 125	23 767	23 248	+6,0 %
EBITDA	1 406	1 456	1 353	+9,1 %
ROC	933	969	880	+13,3 %
Autres produits et charges opérationnels	533	530	(174)	
Résultat opérationnel	1 466	1 499	706	
Coût de l'endettement financier net	(310)	(309)	(311)	
Autres produits et charges financiers	(31)	(31)	32	
Impôt sur les bénéfices	(273)	(285)	(149)	
Quote-part de résultats des MEE	19	(2)	30	
Résultat net des activités poursuivies, Part du Groupe	595	594	76	
Résultat net activités abandonnées, Part du Groupe	(0)	(0)	(0)	
Résultat net, part du Groupe (RNPG)	595	594	75	
RÉSULTAT NET NORMALISÉ, PART DU GROUPE	193	193	176	

⁽¹⁾ Les comptes antérieurement publiés ont été retraités consécutivement à l'application rétrospective de la norme IFRS 11 ainsi qu'aux modifications portant principalement sur la détermination de la juste valeur des actifs et des passifs acquis de Monoprix.

CHIFFRE D'AFFAIRES ET RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT PAR SEGMENT

Chiffre d'affaires (en M€)	S1 2013	S1 2014	Variation en organique
France Retail⁽¹⁾ <i>Enseignes Casino, Monoprix, Franprix-Leader Price et Vindémia</i>	8 935,0	9 247,6	-2,3 %
Latam Retail <i>Enseignes des groupes GPA (enseignes alimentaires), Exito et Libertad</i>	7 794,7	7 305,0	+11,6 %
Latam Electronics <i>Enseignes du Groupe Viavarejo : Casas Bahia et Ponto Frio</i>	3 842,9	3 476,5	+6,8 %
Asie <i>Enseignes des groupes Big C Thaïlande et Big C Vietnam</i>	1 828,0	1 692,5	+4,2 %
E-commerce <i>Cdiscount et Nova Pontocom</i>	1 302,5	1 526,0	+29,4 %
Chiffre d'affaires consolidé⁽¹⁾	23 703,1	23 247,5	+6,0 %

ROC (en M€)	S1 2013	S1 2014	Variation en organique
France Retail⁽¹⁾ <i>Enseignes Casino, Monoprix, Franprix-Leader Price et Vindémia</i>	191,1	165,0	-18,9 %
Latam Retail <i>Enseignes des groupes GPA (enseignes alimentaires), Exito et Libertad</i>	353,2	341,7	+18,4 %
Latam Electronics <i>Enseignes du Groupe Viavarejo : Casas Bahia et Ponto Frio</i>	243,9	276,2	+34,2 %
Asie <i>Enseignes des groupes Big C Thaïlande et Big C Vietnam</i>	114,1	107,0	+6,0 %
E-commerce <i>Cdiscount et Nova Pontocom</i>	(8,6)	(8,7)	n.s.
ROC Groupe⁽¹⁾	893,8	879,9	+13,3 %

⁽¹⁾ Hors Mercialys

ROC (en M€)	S1 2013	S1 2014
Casino	23,2	29,2
Monoprix	99,6	130,4
FPLP	68,4	5,4
ROC Distribution Alimentaire France	191,1	165,0

RÉSULTAT NET NORMALISÉ

En M€	S1 2013 publié	Eléments retraités	S1 2013 normalisé	S1 2014	Eléments retraités	S1 2014 normalisé
RÉSULTAT OPERATIONNEL COURANT	969	0	969	880	0	880
<i>Autres produits et charges opérationnels</i>	530	(530)	0	(174)	174	0
RÉSULTAT OPERATIONNEL	1 499	(530)	969	706	174	880
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	(309)	0	(309)	(311)	0	(311)
<i>Autres produits et charges financiers⁽¹⁾</i>	(31)	27	(4)	32	(17)	15
<i>Charge d'impôt⁽²⁾</i>	(285)	93	(192)	(149)	(30)	(179)
<i>Quote-part de résultat des entreprises associées</i>	(2)	0	(2)	30	0	30
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	871	(410)	462	307	128	435
<i>dont intérêts minoritaires⁽³⁾</i>	277	(9)	268	232	27	259
DONT PART DU GROUPE	594	(401)	193	76	100	176

⁽¹⁾ Sont retraités des autres produits et charges financiers les effets d'actualisation monétaire des passifs fiscaux au Brésil (-13 M€ en 2013 et -13 M€ en 2014) ainsi que les variations de juste valeur du Total Return Swaps portant sur les actions GPA, Big C, des forwards et calls GPA (-15 M€ en 2013 et +29 M€ en 2014).

⁽²⁾ Sont retraités de la charge d'impôt, les effets d'impôt correspondants aux éléments retraités ci-dessus, ainsi que les produits et charges d'impôts non récurrents.

⁽³⁾ Sont retraités des intérêts minoritaires les montants associés aux éléments retraités ci-dessus.

Le résultat net normalisé correspond au résultat net des activités poursuivies, corrigé des effets des autres produits et charges opérationnels, tels que définis dans la partie Principes Comptables de l'annexe annuelle aux comptes consolidés, et des effets des éléments financiers non récurrents, ainsi que des produits et charges d'impôts non récurrents.

Les éléments financiers non récurrents regroupent certains instruments financiers constatés en résultat dont la juste valeur peut être très volatile. A titre d'exemple, les variations de juste valeur des instruments financiers non qualifiés de couverture et des dérivés incorporés sur le cours de l'action Casino sont ainsi retraités du Résultat net normalisé.

Les produits et charges d'impôts non récurrents correspondent aux effets d'impôt directement liés aux retraitements précédents ainsi que les effets directs d'impôt non récurrents. Ainsi la charge d'impôt rapportée au résultat normalisé avant impôt correspond au taux d'impôt moyen normatif du Groupe.

CONTACTS ANALYSTES ET INVESTISSEURS

Régine GAGGIOLI
Tél : +33 (0)1 53 65 64 17
rgaggioli@groupe-casino.fr
ou
+33 (0)1 53 65 64 18
IR_Casino@groupe-casino.fr

DIRECTION COMMUNICATION EXTERNE GROUPE

Aziza BOUSTER
Tél : +33 (0)1 53 65 24 78
Mob : +33 (0)6 08 54 28 75
abouster@groupe-casino.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.
