

RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE ET CHIFFRE D'AFFAIRES DU DEUXIÈME TRIMESTRE 2019

Accélération de l'activité en France dans l'ensemble des enseignes

Confirmation des objectifs 2019 de résultats et de cash-flows, en lien avec l'avancée rapide des réductions de coûts

Accélération du désendettement : nouvelle cible de dette nette France à moins de 1,5 Md€ à fin 2020 et au-delà, avec l'absence du dividende en 2020

- **Croissance organique de + 3,5 %¹ du chiffre d'affaires Groupe à 17,8 Mds€ au premier semestre 2019**
 - En France, accélération de la croissance comparable au deuxième trimestre à + 0,7 % (+ 0,7 pt vs T1) et à + 2,5 % sur deux ans (+ 1,2 pt vs T1)
 - Cdiscount : forte accélération de la croissance du volume d'affaires (« GMV ») de + 13,0 %² au T2 2019 (vs + 9,2 %² au T1 2019) avec une quote-part marketplace à 40,1 % du GMV (+ 3,5 pts)
 - En Amérique latine, maintien d'une croissance forte (10,1 %⁴) tirée par Assaí au Brésil
- **Résultat Opérationnel Courant (ROC) Groupe hors crédits fiscaux³ de 347 M€, en hausse de + 12,9 %⁴**
 - ROC France à 151 M€, avec une croissance de la marge de ROC de distribution de + 11 bp, les loyers additionnels liés aux plans de cession étant plus que compensés par les réductions nettes de coûts
 - Progression de la marge d'EBITDA Cdiscount de + 96 bp, en lien avec la quote-part marketplace
 - Croissance organique du ROC de GPA de + 7,0 % hors crédits fiscaux
- **Avancée rapide sur les priorités stratégiques en France**
 - Réalisation de 60 M€ d'économies de coûts (frais centraux, magasins, logistique) et relèvement de l'objectif 2019 à 130 M€ (pour une cible initiale à 100 M€)
 - Plan de cessions et fermetures de magasins déficitaires (dit « Plan Rodeo ») : 15 HM déjà cédés, 52 M€ de gains ROC en année pleine sécurisés et produits de cessions de 233 M€ (150 M€ nets des coûts de fermetures) ; confirmation de l'objectif de 90 M€ de gains annuels récurrents sécurisés à fin 2019
 - Poursuite de la croissance des formats porteurs (30 ouvertures au S1 et 50 prévues au S2)
 - Forte croissance du E-commerce de + 28 % et extension de l'offre Amazon au S2 2019 à Paris, banlieue et grandes villes de province
 - Accélération des nouvelles activités dans l'énergie (pipeline de projets GreenYellow de 350 MWC à fin juin contre 150 MWC à fin décembre) et la data (CA RelevanC de 24 M€, en hausse de + 38 %)
- **Cession de Via Varejo le 14 juin et lancement d'un projet majeur de simplification de la structure en Amérique latine**
- **Confirmation des objectifs annuels 2019 en France.** La réduction des CAPEX et les plans d'action sur les stocks (en baisse de 105 M€ au premier semestre) sont cohérents avec la cible de génération de cash-flow de 0,5 Md€ à l'année
- **Accélération du plan de désendettement pour atteindre moins de 1,5 Md€ de dette nette France à fin 2020 et la maintenir durablement sous ce niveau,** grâce à l'achèvement du plan de cession de 2,5 Mds€, dont 2,1 Mds€ ont déjà été signés, et l'absence de dividende en 2020 représentant une économie totale sur les dividendes d'environ 500 M€ sur 18 mois

En M€	S1 2018	S1 2019	Var. totale	Var. organique ⁴	S1 2018 yc IFRS 16	S1 2019 yc IFRS 16
Chiffre d'affaires	17 787	17 841	+ 0,3 %	+ 3,5 %	17 787	17 841
EBITDA	772	663	- 14,0 %	- 8,6 %	1 200	1 127
ROC	437	347	- 20,7 %	- 12,1 %	517	437
ROC hors crédits fiscaux	337	347	+ 2,9 %	+ 12,9 %	417	437
Résultat net normalisé, Part du Groupe ⁵	46	(16)	n.s.	n.s.	36	(35)
Dette financière nette	(5 441)	(4 738)	+ 703		(5 383)	(4 698)
dont France	(4 019)	(2 901)	+ 1 117		(4 009)	(2 894)

Note : Les données financières de cette partie sont présentées hors IFRS 16. Les données IFRS 16 sont présentées en annexe. Les comptes S1 2018 tiennent également compte de l'application de la norme IAS 29 relative au traitement de l'hyperinflation en Argentine

¹ Croissance organique du chiffre d'affaires hors essence et calendaire

² Données publiées par la filiale

³ Crédits fiscaux au Brésil

⁴ Croissance organique. La variation organique correspond à la variation totale retraitée des effets de change et de périmètre

⁵ Des activités poursuivies

Faits marquants du S1 2019

■ Plan d'économies : avance sur le rythme prévu et relèvement de 100 M€ à 130 M€ l'objectif annuel

Le Groupe a initié un **plan d'économies de coûts** devant générer au moins **200 M€ en 2020**. Les **gains réalisés au premier semestre totalisent 60 M€** : (i) optimisation des frais de siège (enseignes et centraux) et des coûts magasins (gain de + 29 M€) ; (ii) meilleures conditions d'achat sur les frais généraux (gain de + 16 M€) ; (iii) synergies logistiques entre les enseignes (gain de + 15 M€). **Au second semestre, le Groupe prévoit de réaliser 70 M€ d'économies supplémentaires soit 130 M€ sur l'année** (pour un objectif initial de 100 M€) compte tenu de l'avance acquise à ce jour.

■ Plan Rocado : gain récurrent sécurisé de 52 M€ en ROC annuel et objectif de 90 M€ confirmé

Le Groupe a initié fin 2018 un plan de cessions et fermetures de magasins déficitaires (Plan Rocado). À ce jour, **56 magasins ont été cédés dont 39 intégrés y compris 15 hypermarchés, 118 magasins ont été fermés dont 56 intégrés**. Ces opérations représentent un gain ROC de 52 M€ en année pleine pour les intégrés et de 27 M€ pour les masterfranchisés dans lesquels le Groupe est associé à 49 % (soit un gain de 13 M€ sur le RNPG Casino). **Les coûts exceptionnels décaissés liés à ce plan s'élèvent à 85 M€** (dont 35 M€ au S2 2018 et 50 M€ au S1 2019) et sont donc **largement couverts par les produits de cession de 233 M€**. Au second semestre, le Groupe poursuivra la mise en œuvre de ce plan, pour atteindre l'objectif de gain ROC total de 90 M€ en année pleine.

■ Accélération de la croissance sur les formats porteurs, le E-commerce et le digital

Les ouvertures de magasins dans les formats porteurs se poursuivent, avec près de **30 nouveaux magasins premium et de proximité au S1 2019. 50 nouvelles ouvertures sont prévues au S2** sur ces formats.

L'activité reste dynamique sur les segments prioritaires : bio en croissance de + 7,8 %¹ et E-commerce en croissance + 11,5 %¹. Sur le semestre, le **volume d'affaires du E-commerce alimentaire est en croissance de + 28 % à 187 M€**, porté notamment par le **partenariat avec Amazon**. Ce partenariat a été étendu sur trois volets : l'extension de la livraison des produits Monoprix à de nouvelles grandes villes françaises, l'intégration de 3 500 produits de la marque Casino à la plateforme et l'installation de consignes Amazon Lockers dans 1 000 magasins, avec un déploiement à partir du S2 2019.

Le E-commerce non-alimentaire avec Cdiscount a connu une **croissance du GMV de + 11,0 %²** en organique sur le semestre portée par la **contribution croissante de la marketplace** au GMV (quote-part de 40,1 % au T2 2019) et la solide croissance des **revenus de monétisation B2B** (doublement entre T2 2018 et T2 2019) et **B2C** (+ 41 % entre T1 2019 et T2 2019, dont Cdiscount Voyage et énergie).

■ Croissance des nouvelles activités du Groupe dans l'énergie, la data, les data centers

GreenYellow a conforté sa position de leader dans le photovoltaïque décentralisé, en faisant plus que doubler son **pipeline de projets solaires** en 6 mois, passant **de 150 MWc fin 2018 à 350 MWc fin juin 2019**. Le Groupe a signé de nouveaux contrats de performance énergétique et a enrichi sa plateforme de solutions avec le déploiement du **premier maillage de bornes de recharge ultra rapide** de véhicules électriques en France.

L'activité data avec 3W-relevanC enregistre une forte croissance de 38 % au premier semestre, portée par l'activité cœur d'exploitation de données transactionnelles pour les campagnes publicitaires.

L'activité de data center avec ScaleMax a débuté au cours du premier semestre 2019 avec l'installation d'un premier centre dans un entrepôt de Cdiscount d'une capacité actuelle de 10 000 cœurs.

■ Cession de Via Varejo et lancement d'un projet de simplification de la structure du Groupe en Amérique latine

Le processus de cession de Via Varejo a été achevé le 14 juin 2019 avec la cession de la participation de GPA dans Via Varejo pour un prix total de cession de **615 M€**.

Le Groupe a lancé, le 27 juin 2019, un **projet de simplification de sa structure en Amérique latine** incluant le regroupement de l'ensemble de ses activités dans la région sous GPA et la migration des actions GPA vers le Novo Mercado, marché liquide donnant accès à une base plus large d'investisseurs internationaux.

¹ Croissance comparable S1 2019 vs S1 2018

² Données publiées par la filiale

Après examen par un comité d'administrateurs indépendants, le **conseil d'administration de GPA a approuvé le 24 juillet 2019 une OPA sur Éxito au prix de 18 000 COP**. Le dépôt par GPA de son offre interviendra après l'approbation par Éxito des accords conférant à Casino un contrôle exclusif sur Segisor (holding de contrôle de GPA) et lui permettant d'acheter la participation d'Éxito dans Segisor sur la base d'un prix de 109 BRL par action GPA. **Le conseil d'administration de Casino a approuvé ce même jour l'offre d'achat à 109 BRL par action**, qui a été transmise à Éxito pour examen.

■ **Avancée du plan de cession d'actifs et accélération du désendettement en France**

Le Groupe a poursuivi son plan de cessions d'actifs non stratégiques au cours du premier semestre. **Le total des cessions signées atteint à date 2,1 Mds€ pour un objectif de 2,5 Mds€ à fin T1 2020** au plus tard. Sur ces montants, **1,5 Md€ sont déjà encaissés** (dont 380 M€ au S1 2019). Les opérations restant à finaliser sont la vente de murs au fond Apollo pour 374 M€ dont le closing est prévu d'ici octobre, et la vente de Vindémia à GBH pour 219 M€ dont le closing est prévu après la phase d'examen par l'autorité de la concurrence.

Le Groupe entend accélérer son désendettement et vise une dette nette inférieure à 1,5 Md€ en France à fin 2020 et maintenue durablement sous ce niveau dans les années suivantes, compte tenu (i) de l'absence de dividende intérimaire en 2019 et de tout versement de dividende en 2020 ; (ii) de l'achèvement du plan de cession prévu pour la fin T1 2020 ; et (iii) de l'objectif de cash-flow annuel France de 0,5 Md€ avant intérêts et dividendes.

■ **Autres**

Le 23 mai 2019, Casino a été informé par son actionnaire de référence, Rallye, de l'ouverture de procédures de sauvegarde concernant respectivement Rallye et ses maisons mères. Elles ne concernent pas le groupe Casino, ni ses activités, ni la poursuite de son plan stratégique en cours d'exécution (cf. note 2 « faits marquants » des états financiers semestriels).

Chiffre d'affaires du second trimestre 2019

Au second trimestre 2019, le chiffre d'affaire du Groupe atteint 8 988 M€, en hausse de + 1,1 % au total. Sur la période les effets de change et d'essence ont un effet défavorable de respectivement - 1,6 % et - 0,2 %, tandis que l'effet calendaire a un effet positif de + 0,3 %. **La croissance comparable du Groupe s'établit à + 2,3 %¹** tirée par une activité dynamique en Amérique latine à + 3,8 % et une progression de + 0,7 % en France, y compris le E-commerce (Cdiscount).

En France, les ventes sont en croissance de **+ 0,7 % en comparable** (en accélération de **+ 0,7 pt vs T1 et + 1,2 pt sur deux ans à + 2,5 %**). Toutes les enseignes progressent, notamment les hypermarchés **Géant (+ 1,6 %) et les supermarchés Casino (+ 1,4 %)**. **Monoprix et Franprix** maintiennent un trafic client en magasin positif avec un **chiffre d'affaires en amélioration** progressive, suite à la **fin de l'effet gilets jaunes** à Paris. La dynamique commerciale est favorable avec la **poursuite de la croissance sur les segments porteurs bio et E-commerce alimentaire**.

Cdiscount accélère au second trimestre, affichant une croissance organique de **+ 13,0 %² du GMV** tirée par le **poids croissant de la marketplace représentant désormais 40,1 %** du GMV, en hausse de + 3,5 pts par rapport à l'année dernière, soutenue par la **progression rapide du Fulfillment (+ 57 %)**. Les **services B2C poursuivent une très forte dynamique (+ 41 % au T2 vs T1)**, portés par l'extension de l'offre au voyage et à la santé. La plateforme poursuit son **internationalisation** avec désormais **25 pays couverts pour la livraison**.

En **Amérique latine** (GPA Food et Éxito), les ventes progressent de **+ 3,8 % en comparable et de + 8,8 % en organique**. Le chiffre d'affaire total en croissance de + 5,6 % est impacté par un effet de change défavorable de - 3,9 %. GPA Food enregistre des ventes en croissance de + 3,4 % en comparable et de + 10,3 % en organique. **Assaí continue d'enregistrer de très fortes croissances, de + 8,1 %² en comparable et + 23,2 % en organique** portée par le succès du modèle commercial et l'expansion continue. Multivarejo ralentit ce trimestre, notamment impacté par un effet de base défavorable compte tenu de la coupe du monde en 2018. **Le E-commerce, en croissance de plus de + 37 %**, continue de se développer fortement avec la mise en place de nouveaux services de livraison et la pénétration croissante de l'application digitale Meu Desconto (9,2 millions de téléchargements). Les **ventes d'Éxito accélèrent** par rapport au 1^{er} trimestre.

¹ Hors essence et calendaire
² Données publiées par la filiale

Résultats du premier semestre 2019¹

Au S1 2019, le **chiffre d'affaires consolidé du Groupe** atteint 17 841 M€, soit une **hausse de + 3,5 %** en organique (hors essence et calendrier) et une variation de + 0,3 % au total.

En **France**, le chiffre d'affaires du S1 est en variation de - 2,9 % au total, de - 1,6 % en organique et en hausse de + 0,5 % en comparable, avec une bonne tendance des hypermarchés Géant (+1,0 % en comparable) et de la proximité (+ 3,1 % en comparable).

Le **E-commerce (Cdiscount)** affiche un fort dynamisme avec un volume d'affaires (GMV) en hausse de + 11,0 %² en organique, porté par la **contribution croissante de la marketplace** qui atteint 40,1% du GMV au T2 2019 et de la solide croissance des revenus de monétisation.

Les ventes en **Amérique latine** sont en hausse de + 10,1 % en organique et de + 4,9 % en comparable, soutenues par la très **bonne performance d'Assaí** (+ 24,5 % en organique).

Le **ROC Groupe** s'établit à **347 M€** soit une baisse de - 12,1 % en organique et de - 20,7 % au total en lien avec un effet base dans la saisonnalité des crédits fiscaux au Brésil (100 M€ au S1 2018 pour 112 M€ à l'année). **Hors crédits fiscaux, le ROC Groupe s'inscrit en hausse de + 12,9 % en organique** et de + 2,9 % au total.

En **France**, le ROC s'élève à 151 M€, en progression de + 22,3 % en organique et de + 11,3 % au total. Le ROC de la distribution s'établit à 121 M€ soit une hausse de + 19,5 % en organique. **Les plans d'économies de coûts de + 60 M€** au premier semestre ainsi que le Plan Rocado d'un impact positif de + 6 M€ ont plus que compensé les loyers additionnels de - 29 M€, la prime exceptionnelle pour le pouvoir d'achat³ de - 10 M€ et l'inflation des coûts salariaux et de l'énergie de - 10 M€. Le taux de marge opérationnelle courante de la France s'élève à 1,7 %, en hausse de + 43 bp en organique.

Le marge de ROC de Cdiscount progresse de + 83 bp en organique grâce à **la croissance de la quote-part marketplace** et des revenus de monétisation.

Le ROC **en Amérique latine** s'élève à 214 M€, soit une hausse de + 2,1 % en organique hors crédits fiscaux.

Résultat financier et Résultat net Part du Groupe normalisés⁴

Le **Résultat financier normalisé** de la période s'établit quasi-stable au premier semestre à - 213 M€ contre - 206 M€ au S1 2018.

Le Résultat net normalisé des activités poursuivies Part du Groupe s'inscrit en baisse ce semestre, à - 16 M€ contre 46 M€ au S1 2018 du fait de la base élevée des crédits fiscaux au Brésil au S1 2018 et d'une hausse de la charge d'impôt liée notamment à la transformation du CICE en exonération de charges sociales soumise à l'impôt.

Résultat net de l'ensemble consolidé, Part du Groupe

Le **Résultat net de l'ensemble consolidé Part du Groupe**, s'établit à - 232 M€ ce semestre contre - 64 M€ au S1 2018 compte tenu des charges exceptionnelles liées au plan Rocado et au plan de cession.

Situation financière au 30 juin 2019

Le cash-flow opérationnel de la France (capacité d'autofinancement – CAPEX bruts) hors plan Rocado s'améliore de 46 M€ sur les 6 premiers mois de l'année grâce aux baisses nettes de coûts (compensant les loyers additionnels), aux **baisses de CAPEX bruts en ligne avec l'objectif annuel de 350 M€**, et à la diminution des charges exceptionnelles.

Les stocks, dont la réduction sous-tend l'objectif annuel d'amélioration du BFR de 200 M€, s'inscrivent en baisse de 105 M€ sous l'effet des plans d'actions (réduction des références coûteuses en cash, mutualisation entre enseignes, pilotage fin des stocks promotionnels). Il en résulte une variation de BFR améliorée d'environ 100 M€ par rapport à la saisonnalité moyenne du S1 depuis 2015 (- 247 M€ vs - 350 M€). L'objectif de 200 M€ est donc confirmé.

¹ Par souci de comparabilité, les commentaires sont établis sur des données hors IFRS 16

² Donnée publiée par Cdiscount. Les variations organiques incluent les services et les ventes en comers mais excluent les ventes réalisées avec les clients des hypermarchés et supermarchés du groupe Casino (exclusion totale de + 2,5 pts de la croissance du GMV) et le GMV de 1001Pneus/Stootie, sociétés acquises au T4 18, (exclusion totale de - 1,7 pt de la croissance du GMV)

³ Prime exceptionnelle dans le cadre de la loi du 24 décembre 2018

⁴ Définitions données en page 7

Le **cash-flow libre¹ France augmenté du plan de cession et plan Rocade s'élève à 133 M€**. La réduction des CAPEX et les plans d'action sur les stocks (en baisse de 105 M€ au premier semestre) sont cohérents avec la cible de génération de **cash-flow de 0,5 Md€ à l'année**.

La **Dette financière nette de Casino en France** au 30 juin 2019 **diminue de 1,1 Md€** pour atteindre 2,9 Mds€, contre 4,0 Mds€ au 30 juin 2018, grâce au plan de cession d'actifs. Entre le 30 juin 2018 et le 6 août 2019, **le Groupe aura significativement réduit sa dette brute** de 1,2 Md€, avec le remboursement d'une échéance de 348 M€ et le rachat de 128 M€ au S2, ainsi que le prochain remboursement de l'échéance de 675 M€ d'août 2019.

La **Dette financière nette du groupe Casino²** au 30 juin 2019 est de **4,7 Mds€ contre 5,4 Mds€** au 30 juin 2018.

Casino en France² dispose de 4,4 Mds€ de liquidités, se composant d'une **position de trésorerie brute de 1,7 Md€** et de **lignes de crédit disponibles**, tirables à tout moment, de **2,7 Mds€**. Le tirage d'une fraction des lignes de crédit compense la diminution de l'encours des billets de trésorerie³. Au 30 juin 2019 150 M€ de lignes de crédit étaient tirées.

Casino est noté B1 (perspective négative) par Moody's depuis le 31 mai 2019 et B par Standard & Poor's (surveillance négative) depuis le 28 mai 2019.

Perspectives 2019⁴

Le Groupe confirme ses objectifs annuels de résultat et de free cash-flow en France avec :

- + 10 % de croissance du ROC de la distribution (hors immobilier)
- Au moins 2,5 Mds€ de plan de cession d'ici le T1 2020 et réduction de la dette
- 0,5 Md€ de cash-flow libre¹ hors plan de cession et plan Rocade

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée générale 2020 de ne pas verser de dividende en 2020 au titre de l'exercice 2019 et a décidé de ne pas payer d'acompte sur dividende en 2020 au titre de l'exercice 2020.

Cela représente une économie d'environ 500 M€ à fin 2020⁵ en tenant compte de l'absence de dividende intérimaire décidée pour l'année 2019.

Compte tenu des objectifs de cash-flow et du plan de cession de 2,5 Mds€ dont l'achèvement est prévu d'ici le T1 2020, **le Groupe cible une dette nette en France inférieure à 1,5 Md€ à fin 2020 et prévoit de la maintenir dans la durée sous ce niveau.**

Le paiement des coupons TSSDI sera maintenu.

Le Groupe rappelle, par ailleurs, les objectifs de ses filiales, à savoir :

- **Cdiscount** : forte amélioration de l'EBITDA
- **GPA** : amélioration de la marge d'EBITDA de respectivement + 30-40 bp et + 30 bp chez **Assaí** et **Multivarejo**
- **Éxito** : amélioration de la marge d'EBITDA

La présentation des résultats semestriels 2019 est accessible sur le site du groupe Casino (www.groupe-casino.fr)

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

² Périmètre holding du Groupe Casino, incluant notamment les activités françaises et les holdings détenues à 100 %

³ L'encours de billets de trésorerie a atteint un maximum de 750 M€ sur les 12 derniers mois. Par ailleurs le seul covenant financier sur les lignes Casino est le ratio consolidé DFN/EBITDA (3,5x pour le plus restrictif) testé en fin d'année, et l'ensemble des lignes de crédit sont sans nantissement

⁴ Indicateurs hors IFRS 16

⁵ Calculé sur la base des dividendes 2018

ANNEXES – RÉSULTATS SEMESTRIELS

Chiffre d'affaires semestriel consolidé par segment

Chiffre d'affaires Données hors IFRS 16 En M€	S1 2018	S1 2019	Var. organique
France Retail	9 310	9 044	- 1,6 %
Latam Retail	7 601	7 908	+ 10,1 %
E-commerce (Cdiscount)	876	889	- 0,5 %
Total Groupe	17 787	17 841	+ 3,5 %

EBITDA semestriel consolidé par segment

EBITDA Données hors IFRS 16 En M€	S1 2018	S1 2019	Var. organique
France Retail	307	296	+ 1,9 %
Latam Retail	472	366	- 17,9 %
E-commerce (Cdiscount)	(7)	2	n.s.
Total Groupe	772	663	- 8,6 %

Résultat Opérationnel Courant semestriel consolidé par segment

ROC Données hors IFRS 16 En M€	S1 2018	S1 2019	Var. organique
France Retail	136	151	+ 22,3 %
Latam Retail	324	214	- 29,3 %
E-commerce (Cdiscount)	(23)	(18)	+ 32,5 %
Total Groupe	437	347	- 12,1 %

Résultat net semestriel normalisé

Données hors IFRS 16 En M€	S1 2018	Éléments retraités	2018 Normalisé	S1 2019	Éléments retraités	S1 2019 Normalisé
Résultat Opérationnel Courant	437	0	437	347	0	347
<i>Autres produits et charges opérationnels</i>	(137)	137	0	(308)	308	0
Résultat opérationnel	301	137	437	39	308	347
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	(155)	0	(155)	(159)	0	(159)
<i>Autres produits et charges financiers¹</i>	(94)	43	(51)	(7)	(47)	(54)
<i>Charge d'impôt²</i>	(24)	(39)	(63)	(47)	(27)	(74)
<i>Quote-part de résultat des entreprises associées</i>	11	0	11	(0)	0	(0)
Résultat net des activités poursuivies	39	141	180	(174)	234	60
<i>Dont intérêts minoritaires³</i>	107	26	133	52	24	76
Dont Part du Groupe	(68)	115	46	(226)	210	(16)

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.

Les éléments financiers non récurrents regroupent les variations de juste valeur des dérivés actions (par exemple les instruments de Total Return Swap et Forward portant sur les titres GPA) et les effets d'actualisation monétaire de passifs fiscaux brésiliens.

¹ Sont retraités des autres produits et charges financiers, principalement les effets d'actualisation monétaire des passifs fiscaux, ainsi que les variations de juste valeur des Total Return Swaps portant sur les actions GPA et du forward GPA

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 afférents à ces retraitements

³ Sont retraités des intérêts ne donnant pas le contrôle les montants associés aux éléments retraités ci-dessus

Compte de résultat semestriel avec impact IFRS 16

En M€	S1 2018	Impact IFRS 16	S1 2018 Yc IFRS 16	S1 2019	Impact IFRS 16	S1 2019 Yc IFRS 16
Chiffre d'affaires	17 787	-	17 787	17 841	-	17 841
EBITDA	772	429	1 200	663	463	1 127
ROC	437	79	517	347	90	437
Autres produits et charges opérationnels	(137)	1	(136)	(308)	(75)	(383)
Résultat opérationnel	301	80	381	39	14	54
Coût de l'endettement financier net	(155)	4	(151)	(159)	3	(157)
Autres produits et charges financiers	(94)	(116)	(210)	(7)	(134)	(141)
Charge d'impôt	(24)	9	(15)	(47)	29	(18)
Quote-part de résultats des sociétés associées et co-entreprises	11	(0)	11	(0)	(0)	(0)
Résultat net des activités poursuivies part du Groupe	(68)	(10)	(79)	(226)	(75)	(302)
Résultat net activités abandonnées part du Groupe	4	2	6	(6)	(4)	(2)
Résultat net, Part du Groupe (RNPG)	(64)	(8)	(72)	(232)	(72)	(304)

Évolution de la dette financière nette semestrielle par entité

Données hors IFRS 16 En M€	Au 30/06/2018	Au 31/12/2018	Au 30/06/2019	Évolution 1 an
France Retail	(4 019)	(2 709)	(2 901)	+ 1 117
E-commerce (Cdiscount)	(269)	(199)	(356)	- 87
Latam Retail	(1 715)	(1 056)	(1 481)	+ 234
dont GPA Food	(528)	(224)	(331)	+ 197
dont Éxito	(789)	(426)	(732)	+ 57
dont Segisor	(400)	(400)	(400)	0
Latam Electronics	562	543	-	- 562
Total	(5 441)	(3 421)	(4 738)	+ 703

Dettes financières nettes Groupe semestrielle (6 mois)

Données hors IFRS 16 En M€	S1 2018	S1 2019
DFN Groupe au 1^{er} janvier	(4 126)	(3 421)
Cash-flow libre¹	(649)	(1 017)
Frais financiers	(297)	(257)
Dividendes versés aux actionnaires et porteurs de TSSDI	(247)	(274)
Rachats d'actions et transactions avec les intérêts ne donnant pas le contrôle	(135)	(90)
Autres investissements financiers	(41)	162
Autres éléments non cash	16	212
Activités destinées à la vente classées en IFRS 5	96	(111)
Impact des activités abandonnées	(67)	59
DFN Groupe au 30 juin	(5 441)	(4 738)

Dettes financières semestrielle France (6 mois)

Données hors IFRS 16 En M€	S1 2018	S1 2019
DFN France au 1^{er} janvier	(3 715)	(2 709)
Cash flow libre¹ + produit net des plans de cession et Rocade	150	133
Frais financiers	(143)	(143)
Dividendes versés aux actionnaires et porteurs de TSSDI	(204)	(218)
Rachats d'actions et transactions avec les intérêts ne donnant pas le contrôle	(134)	(95)
Autres investissements financiers (hors plan de cession et Rocade)	(78)	28
Autres éléments non cash	(70)	210
<i>dont frais financiers non cash</i>	77	69
Activités destinées à la vente classées en IFRS 5	(25)	(108)
Segisor	200	0
Variation de DFN	(304)	(192)
DFN France au 30 juin	(4 019)	(2 901)

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

Bilan semestriel simplifié avec impact IFRS 16

En M€	Retraitements 31/12/2018			30/06/2019	Retraitements 30/06/2019	
	31/12/2018	IFRS 16	Yc IFRS 16		IFRS 16	Yc IFRS 16
Actifs au titre de droits d'utilisation	-	4 811	4 811	0	4 982	4 982
Autres actifs non courants	20 302	(746)	19 556	20 196	(665)	19 531
Actifs courants	17 141	1 273	18 414	10 856	149	11 005
Total actifs	37 443	5 339	42 781	31 052	4 467	35 519
Capitaux propres	12 019	(255)	11 763	10 889	(367)	10 522
Passifs financiers non courants	6 817	(35)	6 782	6 328	(25)	6 302
Passifs de loyers non courants	-	3 771	3 771	0	4 074	4 074
Autres passifs non courants	2 023	(18)	2 041	1 665	(11)	1 656
Passifs de loyers courants	-	666	666	0	692	692
Autres passifs courants	16 584	1 174	17 758	12 170	103	12 273
Total capitaux propres et passifs	37 443	5 339	42 781	31 052	4 467	35 519

ANNEXES – CHIFFRE D’AFFAIRES TRIMESTRIEL

Chiffre d’affaires trimestriel consolidé par segment

CA HT En M€	CA T2 2019	Croissance CA totale	Croissance CA organique ¹	Croissance CA comparable ¹
France Retail	4 643	- 2,4 %	- 1,8 %	+ 0,7 %
Cdiscount	412	+ 2,4 %	+ 0,0 %	+ 0,0 %
Total France	5 055	- 2,1 %	- 1,6 %	+ 0,7 %
Latam Retail	3 933	+ 5,6 %	+ 8,8 %	+ 3,8 %
TOTAL GROUPE	8 988	+ 1,1 %	+ 2,9 %	+ 2,3 %

Chiffre d’affaires trimestriel consolidé France par enseigne

CA HT PAR ENSEIGNE	T1 2019	Croissance comparable ¹	Croissance comparable ¹ sur 2 ans	T2 2019	Croissance totale	Croissance organique ¹	Croissance comparable ¹	Croissance comparable ¹ sur 2 ans
Monoprix	1 119	+ 0,0 %	+ 1,2 %	1 143	+ 1,3 %	+ 0,5 %	+ 0,2 %	+ 1,6 %
Supermarchés	723	+ 0,0 %	+ 1,3 %	790	- 1,8 %	- 1,1 %	+ 1,2 %	+ 2,7 %
<i>dont SM Casino²</i>	689	+ 0,0 %	+ 1,4 %	746	- 2,1 %	- 1,3 %	+ 1,4 %	+ 2,8 %
Franprix	381	- 0,5 %	+ 0,5 %	399	- 4,1 %	- 2,2 %	+ 0,1 %	+ 1,4 %
Proximité & Divers³	582	+ 0,9 %	+ 1,6 %	595	+ 0,3 %	+ 0,5 %	+ 1,7 %	+ 2,4 %
<i>dont Proximité⁴</i>	308	+ 3,6 %	+ 4,7 %	325	+ 2,1 %	+ 3,4 %	+ 2,5 %	+ 2,7 %
Hypermarchés	1 054	+ 0,0 %	+ 1,6 %	1 164	- 0,9 %	+ 2,2 %	+ 1,4 %	+ 3,9 %
<i>dont Géant²</i>	1 010	+ 0,3 %	+ 2,4 %	1 112	- 0,5 %	+ 3,0 %	+ 1,6 %	+ 4,4 %
<i>dont Alimentaire</i>	694	+ 0,7 %	+ 4,9 %	741	- 4,0 %	- 4,1 %	+ 0,5 %	+ 4,8 %
<i>dont Non-alimentaire</i>	119	- 1,8 %	- 10,5 %	104	+ 5,0 %	+ 4,9 %	+ 5,3 %	- 0,2 %
Leader Price	543	- 1,9 %	- 1,0 %	551	- 14,1 %	- 13,7 %	- 1,6 %	+ 0,6 %
FRANCE RETAIL	4 402	+ 0,0 %	+ 1,3 %	4 643	- 2,4 %	- 1,8 %	+ 0,7 %	+ 2,5 %

Principales données trimestrielles Cdiscount⁵

CHIFFRES CLÉS	T2 2018	T2 2019	Croissance Publiée	Croissance organique
GMV (volume d’affaires) total TTC	760	847	+11,5 %	+ 13,0 %
<i>dont ventes en propre</i>	428	416	- 2,9 %	
<i>dont marketplace</i>	252	284	+ 12,6 %	
Quote-part marketplace (%)	36,6%	40,1 %		+ 3,5 pts
Chiffre d’affaires (en M€)	445	469	+ 5,4 %	+ 7,0 %
Trafic (en millions de visites)	214	235		+ 10,2 %
Quote-part trafic mobile (%)	65,4 %	71,5 %		+ 6,1 pts
Clients actifs (en millions)	8,7	9,2		+ 5,3 %

¹ Hors essence et calendaire

² Excluant les magasins Codim en Corse : 8 supermarchés et 4 hypermarchés

³ Divers : essentiellement Vindémia et Restauration

⁴ Proximité hors Leader Price Express. Le chiffre d’affaires comparable de la Proximité inclut la performance comparable des magasins franchisés

⁵ Données publiées par la filiale

Volume d'affaires France par enseigne

Volume d'affaire alimentaire Total HT Par enseigne estimé <i>En M€, hors essence</i>	T2 2019	Variation (hors calendaire)
Monoprix	1 160	+ 0,2 %
Franprix	461	- 2,3 %
Supermarchés	737	- 1,9 %
Proximité & Divers	688	+ 0,9 %
<i>dont Proximité</i>	400	+ 4,1 %
Hypermarchés	863	+ 2,7 %
Leader Price	674	- 9,7 %
Total Alimentaire	4 584	- 1,5 %

Volume d'affaire non-alimentaire Total HT Par enseigne estimé <i>En M€, hors essence</i>	T2 2019	Variation (hors calendaire)
Hypermarchés	148	+ 9,8 %
Cdiscount	634	+ 11,4 %
Total Non-alimentaire	782	+ 11,1 %

Volume d'affaire Total HT <i>En M€, hors essence</i>	T2 2019	Variation (hors calendaire)
Total France et Cdiscount	5 366	+ 0,1 %

Parc de magasins à fin d'exercice

FRANCE	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019
HM Géant Casino	122	122	113
<i>dont Affiliés Franchisés France</i>	7	7	6
<i>Affiliés International</i>	5	5	5
SM Casino	442	439	420
<i>dont Affiliés Franchisés France</i>	104	104	92
<i>Affiliés Franchisés International</i>	19	20	20
Monoprix	795	765	771
<i>dont Affiliés Franchisés</i>	203	174	178
<i>Naturalia</i>	175	177	179
<i>Naturalia franchisé</i>	13	14	16
Franprix	894	892	888
<i>dont Franchisés</i>	433	435	443
Leader Price	726	689	665
<i>dont Franchisés</i>	394	342	330
Proximité	5 153	5 139	5 142
Autres activités (Restauration, Drive...)	591	579	395
Océan Indien	239	243	246
Total France	8 962	8 868	8 640

INTERNATIONAL	31/12/2018	31/03/2019	30/06/2019
ARGENTINE	27	26	24
HM Libertad	15	15	15
SUP Mini Libertad et Petit Libertad	12	11	9
URUGUAY	89	91	91
HM Géant	2	2	2
SM Disco	29	29	29
SM Devoto	24	24	24
SUP Devoto Express	34	36	36
BRÉSIL	1 057	1 059	1 059
HM Extra	112	112	112
SM Pão de Açúcar	186	186	185
SM Extra	173	173	171
Compre Bem	13	13	13
Assaí (Cash & Carry)	144	145	148
SUP Mini Mercado Extra & Minuto Pão de Açúcar	235	235	235
Drugstores	123	124	124
+ Stations-service	71	71	71
COLOMBIE	1 973	1 959	2 000
HM Éxito	92	92	92
SM Éxito et Carulla	161	161	158
SM Super Inter	73	70	70
Surtimax (discount)	1 531	1 520	1 561
<i>dont « Aliados »</i>	1 419	1 419	1 469
B2B	18	20	25
SUP Éxito Express et Carulla Express	98	96	94
CAMEROUN	1	1	1
Cash & Carry	1	1	1
Total International	3 147	3 136	3 175

CONTACTS ANALYSTES ET INVESTISSEURS

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

ou

+33 (0)1 53 65 24 17
IR_Casino@groupe-casino.fr

CONTACTS PRESSE

Groupe Casino – Direction de la Communication

Stéphanie ABADIE - sabadie@groupe-casino.fr - +33 (0)6 26 27 37 05

ou

+33(0)1 53 65 24 78 - directiondelacomunication@groupe-casino.fr

Agence IMAGE 7

Karine ALLOUIS – Tel : +33(0)1 53 70 74 84 - kallouis@image7.fr
Grégoire LUCAS - gregoire.lucas@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.