

RÉSULTATS ANNUELS 2017

Chiffre d'affaires consolidé Groupe : + 5,0 %

Résultat Opérationnel Courant Groupe : + 20,1 %

Résultat Net normalisé Part du Groupe par action : + 13,4 %

En 2017, le Groupe a atteint son objectif de progression du résultat opérationnel courant de + 20 % grâce aux bonnes performances de l'ensemble de ses activités. Bénéficiant de son mix de formats unique et des plans d'actions déployés, Casino a réalisé en France la meilleure performance commerciale de son secteur et a amélioré sa rentabilité. Le volume d'affaires (incluant Cdiscount) a progressé de + 2,3 %⁽¹⁾, avec une très bonne tenue des enseignes Franprix, Monoprix et Supermarchés Casino et la poursuite du redressement de Géant.

Le Groupe a accéléré son développement dans le commerce en ligne en engageant chez Cdiscount un plan stratégique élargissant l'offre de produits et améliorant les conditions de livraison. Il a noué un partenariat avec Ocado pour disposer de la meilleure solution technique en e-commerce alimentaire (logistique et livraison).

À l'international, les filiales du Groupe se sont développées significativement dans le format porteur du Cash & Carry et ont poursuivi la diversification de leurs revenus (immobilier, crédits aux consommateurs).

- **Chiffre d'affaires consolidé du Groupe** de 37,8 Mds€, en progression de + 5,0 % au total et de + 3,2 % en organique
 - **En France** : hausse du volume d'affaires (incluant Cdiscount) de + 1,7 %⁽¹⁾ en alimentaire et + 5,6 %⁽¹⁾ en non-alimentaire en 2017
 - **E-commerce** : croissance du volume d'affaires de + 10 % et du chiffre d'affaires de + 9,5 % en comparable, avec un second semestre particulièrement dynamique (gain de part de marché⁽²⁾ de près de 2 points en moyenne).
 - **En Amérique latine** : bonne performance avec une croissance de + 6,4 % en organique, dans un contexte de décélération de l'inflation.
- **Résultat Opérationnel Courant (ROC) Groupe** de 1 242 M€ soit + 20,1 %
 - **En France**, amélioration du ROC à 556 M€ (contre 508 M€ en 2016), porté par la bonne tenue de la rentabilité chez Franprix et Monoprix, la meilleure contribution des Supermarchés Casino et la progression de la rentabilité de Géant
 - **E-commerce** : marge opérationnelle impactée par les investissements réalisés dans le cadre du plan stratégique au 1^{er} semestre et en amélioration séquentielle au second semestre
 - **En Amérique latine**, forte progression du ROC à 713 M€ (contre 538 M€ en 2016)
- **Résultat Net normalisé Part du Groupe** de + 372 M€, en hausse de + 9,0 %
- **Dividende** proposé à l'Assemblée Générale au titre de 2017 de 3,12 €. Compte tenu de l'acompte versé en décembre 2017, le solde restant à distribuer est de 1,56 € par action.
- **Objectifs 2018 : le Groupe vise :**
 - **En France**, une progression organique du ROC de distribution, hors immobilier, supérieure à 10 % et un cash-flow libre des activités poursuivies hors exceptionnels⁽³⁾ couvrant les frais financiers et les dividendes et permettant d'améliorer la dette financière nette
 - **Pour le Groupe**, une croissance organique⁽⁴⁾ du ROC consolidé, et supérieure à 10 % hors crédits fiscaux, une réduction de sa dette financière nette, avec un cash-flow libre des activités poursuivies hors exceptionnels⁽³⁾ supérieur à 1 Md€

Le Conseil d'administration s'est réuni le 07 mars 2018 pour arrêter les comptes sociaux et consolidés de l'exercice 2017. Les commissaires aux comptes ont effectué leurs procédures d'audit sur ces comptes et le rapport relatif à la certification des comptes est en cours d'émission

Jean-Charles NAOURI – Président Directeur Général du groupe Casino déclare :

« Le mix de formats d'enseignes unique et les plans de transformation engagés ont permis au groupe Casino de réaliser la meilleure performance commerciale de son secteur en France et parmi les meilleures à l'international en 2017, avec une amélioration marquée de ses principaux indicateurs financiers. Cet axe stratégique, qui répond aux attentes de nos clients va se poursuivre avec des ambitions de croissance et de rentabilité renforcées en 2018.

Par ailleurs, dans un souci constant de s'adapter à l'évolution des tendances de consommation, le groupe Casino va encore accélérer son développement dans le digital et l'e-commerce en 2018 pour s'affirmer encore plus comme un leader de la distribution omnicanale. »

⁽¹⁾ Hors essence et calendaire

⁽²⁾ Part de marché Gfk sur les biens techniques en volume (contre + 1,3 point en valeur)

⁽³⁾ Avant dividendes versés aux porteurs de titres subordonnés TSSDI et hors frais financiers

⁽⁴⁾ Hors change et périmètre

Note : Les évolutions en organique et en comparable sont hors effets essence et calendaire

Activités poursuivies, en M€	2016	2017
Chiffre d'affaires	36 030	37 822
EBITDA	1 697	1 930
Marge EBITDA	4,7 %	5,1 %
ROC	1 034	1 242
Marge ROC	2,9 %	3,3 %
ROC et résultat des sociétés mises en équivalence	1 054	1 255
Résultat Net publié, Part du Groupe de l'ensemble consolidé	2 679	120
Résultat Net normalisé, Part du Groupe	341	372
Dette financière nette consolidée	(3 367)	(4 126)
Dette financière nette Casino en France	(3 200)	(3 715)

Suite à la décision de céder Via Varejo prise en 2016 et conformément à la norme IFRS 5, l'activité de Via Varejo (y compris Cnova Brésil) est maintenue en activité abandonnée.

Ventes totales du Groupe de 37,8 Mds € soutenues par la dynamique commerciale en France et par une bonne performance au Brésil

En 2017, le chiffre d'affaires consolidé du **Groupe** atteint 37,8 Mds€, en croissance de + 5,0 % au total et de + 3,2 % en organique.

En **France**, les ventes comparables sont en croissance de + 0,8 %, en amélioration par rapport à 2016. La croissance des ventes organiques s'établit à + 0,1 %. Cette performance est notamment portée par les enseignes qualitatives et à service (Franprix, Monoprix et Casino Supermarchés).

- **Franprix**, dont le trafic est en hausse de + 3,1 %, déploie son nouveau concept Mandarine et des initiatives innovantes
- **Monoprix**, dont le trafic est en hausse de + 2,1 %, enregistre une bonne performance des ventes alimentaires et accélère son expansion (60 nouveaux magasins en 2017 dont 24 Naturalia)
- Les **Supermarchés Casino** confortent leur dynamique commerciale, portée par les bonnes performances des produits frais, du bio et par le développement du nouveau concept
- La **Proximité** poursuit l'essor de la franchise et développe son nouveau concept Le Petit Casino
- **Leader Price** déploie son nouveau concept Next et poursuit l'amélioration de son parc
- **Géant** poursuit son redressement avec des ventes alimentaires en croissance et la réduction des surfaces non-alimentaires

Le **E-commerce** enregistre une croissance significative de son volume d'affaires (GMV) de + 10 %, portée par une croissance historique des ventes au 3^{ème} trimestre, un Black Friday record et la mise en place du plan stratégique au T2 2017. Cdiscount améliore sa part de marché de près de 2 points en moyenne au second semestre et enregistre un trafic en hausse de + 12 % avec 946 millions de visites.

En **Amérique latine**, dans un contexte de décélération de l'inflation alimentaire, la croissance organique s'élève à + 6,4 % sur l'année, portée par le succès d'Assaí.

Éxito poursuit sa dynamique d'expansion avec le développement du Cash & Carry en Colombie (7 magasins Surtimayorista ouverts en 2017, dont 5 conversions), déploie son nouveau concept Carulla Fresh Market et repositionne ses hypermarchés en améliorant l'offre non-alimentaire. Les activités complémentaires à la distribution telles que l'immobilier et le programme de fidélité national multi-enseignes « Puntos Colombia » ont poursuivi leur développement.

Chez Multivarejo, les hypermarchés Extra affichent une bonne performance et les volumes de Pão de Açúcar sont en amélioration. Assaí est en très forte croissance, grâce à la dynamique d'expansion et la force du modèle commercial.

ROC Groupe en croissance de + 20,1 %, porté par la hausse des résultats en France et au Brésil

Le **ROC Groupe** s'établit à 1 242 M€, en hausse de + 20,1 % à taux de change courant et de + 16,7 % à taux de change constant.

En **France**, le ROC s'élève à 556 M€, en progression de + 9,5 %. Il bénéficie de la bonne tenue de la rentabilité chez Franprix et Monoprix, de la meilleure contribution des Supermarchés Casino et de la progression de la rentabilité chez Géant. La promotion immobilière enregistre un bon résultat de ses activités à 92 M€. Le taux de marge opérationnelle courante augmente de + 26 bp, à 2,9 % grâce à l'activité de distribution.

Le ROC du **E-commerce** est en recul cette année, à - 27 M€ contre -11 M€ en 2016, impacté par les investissements réalisés au premier semestre dans le cadre du plan stratégique de Cdiscount. Ce plan s'est traduit par de bons résultats, permettant à la rentabilité de s'améliorer au second semestre et d'atteindre au T4 un niveau supérieur à celle de 2016.

Le ROC des activités de **distribution alimentaire en Amérique latine** s'élève à 713 M€, en hausse de + 32,7 % au total et de + 11,3 % hors effet des crédits fiscaux. La marge opérationnelle du segment s'inscrit en hausse de + 69 bp, à 4,2 %. Chez Éxito, la marge recule à 4,0 % soit - 120 bp. Chez GPA Food, la marge s'inscrit en hausse de + 148 bp, à 4,3 %.

Résultat financier et Résultat Net Part du Groupe normalisés⁽¹⁾

Le **Résultat financier normalisé** de la période s'élève à - 475 M€ contre - 411 M€ en 2016. En France, à l'inverse de l'année précédente, les charges financières ne bénéficient pas de l'effet favorable des rachats d'obligations et sont impactées par l'effet en année pleine du step-up sur la dette obligataire. Les charges financières en Amérique latine se réduisent, bénéficiant notamment de la baisse continue des taux d'intérêt au Brésil et en Colombie. Les charges financières du segment E-commerce s'inscrivent en hausse du fait de la progression de l'activité.

Le **Résultat Net normalisé des activités poursuivies Part du Groupe** s'élève à 372 M€ contre 341 M€ en 2016, en hausse de + 9,0 %.

Le **BNPA normalisé dilué⁽²⁾** est de 2,90 €, en croissance de + 13,4 % par rapport à 2016.

Résultat Net de l'ensemble consolidé, Part du Groupe

Le **Résultat Net de l'ensemble consolidé Part du Groupe**, s'établit à 120 M€.

Situation financière au 31 décembre 2017

La **CAF des activités poursuivies du groupe Casino** s'améliore de + 14,7 % pour s'établir à 1 573 M€.

La **Dette financière nette du groupe Casino** au 31 décembre 2017 s'établit à 4,1 Mds€.

La **Dette financière nette de Casino en France** hors Cdiscount⁽³⁾ au 31 décembre 2017 est de 3,7 Mds€, impactée par les investissements financiers du premier semestre (rachat du flottant de Cnova notamment) et l'évolution du besoin en fonds de roulement en fin d'année.

Le ratio de **dette financière nette sur EBITDA** des activités poursuivies reste globalement stable à 2,1x contre 2,0x en 2016.

⁽¹⁾ Définition donnée en page 7

⁽²⁾ BNPA normalisé dilué : intègre l'effet de dilution lié à la distribution des titres subordonnés TSSDI

⁽³⁾ Périmètre : Casino Guichard Perrachon société mère, activités françaises et holdings détenues à 100 %

Au 31 décembre 2017, Casino en France dispose de 5,1 Mds€ de **liquidités**, se composant d'une **forte position de trésorerie brute** de 1,9 Mds€ et de **lignes de crédit confirmées et non tirées** de 3,3 Mds€.

Dividende

Le Conseil d'Administration a décidé de proposer un dividende de 3,12 € par action au titre de l'année 2017, à l'Assemblée Générale qui se réunira le 15 mai 2018.

Compte tenu de l'acompte sur dividende versé en décembre dernier, le solde restant à distribuer est de 1,56 € par action. Il sera détachable le 18 mai 2018 et payable le 22 mai 2018.

Perspectives 2018

En 2018, le Groupe confirme ses priorités stratégiques :

- Privilégier la croissance sur les meilleurs formats
- Accélérer le développement du digital et de l'omnicanal
- Poursuivre les plans d'actions de baisse de coûts et d'amélioration de la supply chain
- Accroître la génération de cash et renforcer la structure financière

Le Groupe se fixe comme objectifs :

- Pour le **résultat opérationnel courant** :
 - **En France**, il vise pour la distribution alimentaire une progression organique⁽¹⁾ du ROC hors immobilier supérieure à 10 %, portée par la croissance des formats les plus rentables, par la progression de la rentabilité des hypermarchés et de la proximité
 - **Au total**, le Groupe vise une croissance organique⁽¹⁾ de son ROC consolidé et supérieure à 10 % hors crédits fiscaux
- En France, un **cash-flow libre** des activités poursuivies hors exceptionnels⁽²⁾ couvrant les frais financiers et les dividendes et permettant d'améliorer la dette financière nette
- Une **réduction de la dette financière nette** du Groupe avec :
 - Le retour à l'équilibre du cash-flow libre chez Cdiscount
 - Un cash-flow libre des activités poursuivies hors exceptionnels⁽²⁾ supérieur à 1 Md€ au total
 - Une enveloppe d'investissement autour d'1 Md€
 - Et l'effet potentiel important de la cession de Via Varejo

La présentation des résultats annuels 2017 sera accessible sur le site du groupe Casino (www.groupe-casino.fr).

La définition des principaux indicateurs non-gaap sera également disponible sur le site

⁽¹⁾ Hors change et périmètre

⁽²⁾ Avant dividendes versés aux porteurs de titres subordonnés TSSDI et hors frais financiers

Chiffre d'affaires consolidé par segment

Chiffre d'affaires En M€	2016	2017
France Retail	18 939	18 903
Latam Retail	15 247	16 923
E-commerce	1 843	1 995
Total Groupe	36 030	37 822

EBITDA consolidé par segment

EBITDA En M€	2016	2017 à TCC ⁽¹⁾	2017
France Retail	872	900	901
Latam Retail	816	980	1 029
E-commerce	10	(0)	(0)
Total Groupe	1 697	1 879	1 930

Résultat Opérationnel Courant consolidé par segment

ROC En M€	2016	2017 à TCC ⁽¹⁾	2017
France Retail	508	554	556
Latam Retail	538	679	713
E-commerce	(11)	(27)	(27)
Total Groupe	1 034	1 207	1 242

⁽¹⁾ TTC : Taux de Change Constant

Résultats 2017⁽¹⁾

En M€	2016	2017
Chiffre d'affaires	36 030	37 822
EBITDA	1 697	1 930
ROC	1 034	1 242
ROC et résultat des entreprises mises en équivalence	1 054	1 255
Autres produits et charges opérationnels	(625)	(480)
Résultat opérationnel	409	762
Coût de l'endettement financier net	(324)	(367)
Autres produits et charges financiers	(35)	(78)
Charge d'impôt	(34)	(56)
Quote-part de résultats des MEE	20	13
Résultat net des activités poursuivies part du Groupe	33	127
Résultat net activités abandonnées part du Groupe	2 645	(7)
Résultat Net, Part du Groupe (RNPG)	2 679	120
Résultat net normalisé part du Groupe	341	372

⁽¹⁾ Les états financiers 2016 et 2017 reflètent l'application d'IFRS 5 pour tenir compte du projet de cession de Via Varejo. En conséquence :

- L'activité de Via Varejo (y compris celle de Cnova Brésil) est reclassée en activité abandonnée depuis 2016. Les actifs et passifs de cette activité sont présentés sur une ligne séparée du bilan

Résultat net normalisé

En M€	2016	Éléments retraits	2016 Normalisé	2017	Éléments retraits	2017 normalisé
Résultat opérationnel courant	1 034	0	1 034	1 242	0	1 242
<i>Autres produits et charges opérationnels</i>	(625)	625	0	(480)	480	0
Résultat opérationnel	409	625	1 034	762	480	1 242
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	(324)	0	(324)	(367)	0	(367)
<i>Autres produits et charges financiers⁽¹⁾</i>	(35)	(51)	(87)	(78)	(30)	(108)
<i>Charge d'impôt⁽²⁾</i>	(34)	(155)	(189)	(56)	(103)	(159)
<i>Quote-part de résultat des entreprises associées</i>	20	0	20	13	0	13
Résultat net des activités poursuivies	36	419	455	273	348	621
<i>Dont intérêts minoritaires⁽³⁾</i>	2	111	114	146	103	249
Dont part du Groupe	33	307	341	127	244	372

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 retraits 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 retraits de la charge d'impôt, les effets d'impôt correspondants aux éléments retraits ci-dessus, ainsi que les produits et charges d'impôts afférents à ces retraitements

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

Bilan 2017 simplifié

En M€	2016	2017
Actifs non courants	23 629	21 990
Actifs courants	18 412	16 212
Total actifs	42 042	38 202
Capitaux propres	14 440	13 057
Passifs financiers non courants	7 733	7 229
Autres passifs non courants	2 681	2 106
Passifs courants	17 189	15 809
Total capitaux propres et passifs	42 042	38 202

Décomposition de la dette financière nette par segment

En M€	2016	2017
France Retail	(3 200)	(3 715)
Latam Retail	(1 032)	(845)
<i>Dont GPA Food</i>	(221)	(189)
<i>Dont Éxito (hors GPA Food)</i>	(810)	(655)
Latam Electronics	697	628
E-commerce	168	(194)
Total	(3 367)	(4 126)

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

Tél : +33 (0)1 53 65 24 78

Directiondelacomunication@groupe-casino.fr

AGENCE IMAGE SEPT

Simon ZAKS – Tél : +33 (0)6 60 87 50 29 – szaks@image7.fr
Karine ALLOUIS – Tél : +33 (0)6 11 59 23 26 – kallouis@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.