**Chiffre d’affaires Groupe de 33,6 Mds€, en progression de +5,2% en comparable1**, dont 14,2 Mds€ sur le segment France Retail (+1,5%), 1,6 Md€ chez Cdiscount (-20,5%) et 17,8 Mds€ au Latam (+12,3%)

EBITDA Groupe à 2 508 M€ (stable vs 2021) et ROC Groupe à 1 117 M€ (stable vs 2021 au S2, -6% à l’année)

* **En France**, sur les **enseignes de distribution**, **EBITDA à 1 199 M€ (-2% au S2**, -6% à l’année) et **ROC à 421 M€ (stable au S2**, -12% à l’année), avec une **progression du ROC au S2 dans les enseignes parisiennes** et de **proximité**
* **Cdiscount : évolution du mix vers les activités porteuses** (Marketplace, Services Advertising, Octopia). EBITDA à 54 M€ et ROC à -42 M€, en baisse vs 2021 du fait du contexte de marché post-Covid, avec une **amélioration séquentielle au S2** en lien avec les **plans d’économies** (75 M€ année pleine)
* **Au Latam**, **EBITDA à 1 186 M€ (+19% au S2**, +15% à l’année)2 et **ROC à 677 M€ (+17% au S2**, +11% à l’année)2, portés par les **excellentes performances d’Assaí et de Grupo Éxito**

Désendettement en France :

* **Gestion active des échéanciers** avec les **remboursements et rachats de 1 062 M€3 de dettes financières en 2022** (obligations, dettes bancaires et dettes court terme)
* **Plan de cession en France** : 4,1 Mds€ réalisés, le Groupe confirme viser l’achèvement de son plan de cession de 4,5 Mds€ d’ici fin 2023
* **Monétisation d’actifs détenus en Amérique latine** : cession de 10% d’Assaí en novembre 2022 et nouveau projet de cession d’une partie de la participation pour un montant d’au moins 600 M$
* **Dette nette France4 en réduction de -339 M€ à 4,5 Mds€** à fin 2022 (contre 4,9 Mds€ à fin 2021)

**Dette Groupe** : dette financière nette à 6,4 Md€, en hausse par rapport à 2021 (5,9Mds€) du fait de la hausse de la dette d’Assaí (+0,9 Md€) liée à son plan d'expansion

Priorités en 2023 en France :

* **Plan de réduction des coûts de 250 M€** dans les enseignes de distribution
* Plan de baisse des stocks de 190 M€
* **Plan d’expansion de 1 000 magasins en proximité** et poursuite du **développement en franchise**
* **Baisse de la dette**

### En France

France Retail

**Le Groupe a poursuivi le développement de ses formats porteurs :**

› **Reprise de la croissance sur les enseignes parisiennes et de proximité** (croissance comparable1 des ventes de respectivement +6,6%, +3,4% et +11,2% sur la proximité, Franprix et Monop’), en lien avec la reprise du **tourisme** et de la consommation en région parisienne

› **Forte croissance sur les formats de proximité : succès du plan d’expansion** avec **879 ouvertures de magasins** (Franprix, Vival, Spar…) ainsi que des ralliements de supermarchés

› Croissance de **l’e-commerce alimentaire de +17% sur l’année**, confirmant la **pertinence du choix de la livraison à domicile** et des **partenariats** noués avec des **leaders mondiaux** (Amazon et Ocado)

› **Développement d’une offre discount (Leader Price) adaptée au contexte inflationniste** dans les hypermarchés et supermarchés (+95% au T4) et en franchise

La **marge d’EBITDA** des enseignes de distribution s’établit à **9,9% au S2** (8,4% sur l’année). **Le ROC des enseignes de distribution est stable au second semestre**, avec une progression du ROC et de la marge de ROC chez Monoprix, Franprix et en proximité Casino.

Cdiscount5

**La transformation du modèle s’est poursuivie** avec une progression sur les moteurs de croissance et de rentabilité : (i) augmentation de la **quote-part marketplace, à 52% du GMV en 2022 (+6 pts)**, (ii) croissance des **Services Advertising** (+5% sur un an, x1,8 vs 2019) avec le déploiement de la **plateforme CARS fondée sur l’IA**, et (iii) accélération des services B2B avec **Octopia** (+66% sur un an).

La mise en œuvre rapide du plan d’économies a conduit à une **amélioration séquentielle de l’EBITDA au cours de l’année** après un premier semestre difficile (EBITDA de 15 M€ au S1 et de 39 M€ au S2).

Plan de cession France

**Le plan de cession initié en 2018 totalise 4,1 Mds€ à fin 2022**. Le Groupe reste confiant dans sa capacité à finaliser le plan de cession de 4,5 Mds€ en France au plus tard fin 2023.

1 Hors essence et calendaire

2 Hors crédits fiscaux

3 Périmètre France dont Cdiscount et Segisor

4 Périmètre France dont Cdiscount, GreenYellow et Segisor

5 Données publiées par la filiale

Dette nette France

**La dette nette en France1 diminue à 4,5 Mds€ au 31 décembre 2022** (contre 4,9 Mds€ fin 2021), notamment grâce au remboursement anticipé de l’intégralité de la dette bancaire souscrite par Segisor (échéance initiale juillet 2023) avec les produits de la cession partielle d’Assaí.

**Les covenants du RCF sont respectés2** avec une marge de 270 M€ sur la dette brute pour le covenant dette brute sécurisée / EBITDA après loyers, et une marge de 115 M€ sur l’EBITDA pour le covenant EBITDA après loyers / Coûts financiers nets.

### En Amérique latine

En Amérique latine, l’**EBITDA ressort en hausse de +11,9% sur l’année (+14,9% hors crédits fiscaux)** :

* Excellente progression de **+41,0% de l’EBITDA d’Assaí** (+49,4% hors crédits fiscaux)
* Hausse de **+8,7% de l’EBITDA de Grupo Éxito**
* Recul de l’EBITDA de GPA dans un contexte de repositionnement du modèle après la cession des hypermarchés Extra

La réorganisation des activités se poursuit au Brésil, avec un **plan de conversion du parc d’hypermarchés Extra** bien avancé (47 conversions au format cash & carry en 2022, plan de conversion des 23 hypermarchés non vendus à Assaí achevé chez GPA).

Le **spin-off de Grupo Éxito** a été approuvé par l’AG de GPA le 14 février 2023 et devrait être finalisé au cours du S1 2023, sous réserve de l’obtention des autorisations nécessaires. Le Groupe détiendrait alors des **participations dans trois actifs cotés distincts**, ouvrant la voie à des **options de monétisation de ces actifs**.

Dans ce cadre, le Groupe a procédé à la **cession de 10,44% du capital d’Assaí** pour un montant d’environ 491 M€ en novembre 2022 et a lancé l’étude d’un **nouveau projet de cession d’une partie de sa participation pour un montant d’environ 600 M$** qui pourrait, le cas échéant, être augmenté en fonction des conditions de marché.

# Chiffres clés 2022

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| *En M€* | **S2 2021** | **S2 2022** | **Var** | **Var TCC** |  | **2021** | **2022** | **Var** | **Var TCC** |
| **Chiffre d’affaires Groupe**  dont France Retail dont Cdiscount dont Latam | **16 069**  7 207  1 083  7 778 | **17 707**  7 270  825  9 611 | **+10,2%**  +0,9%  -23,8%  +23,6% | **+4,0%**  +0,9%  -23,8%  +10,8% |  | **30 549**  14 071  2 031  14 448 | **33 610**  14 205  1 620  17 785 | **+10,0%**  +1,0%  -20,2%  +23,1% | **+3,7%**  +1,0%  -20,2%  +9,7% |
| **EBITDA Groupe** dont France Retail *marge (%)*  dont Enseignes de distribution  *marge (%)* dont Cdiscount *marge (%)*  dont Latam (hors crédits fiscaux)3  *marge (%)* | **1 423**  782  *10,8%*  735  *10,2%*  57  *5,3%*  563  *7,2%* | **1 439**  728  *10,0%*  721  *9,9%*  39  *4,7%*  672  *7,0%* | **+1,1%**  -6,8%  *-83 bp*  -1,9%  *-28 bp*  -32,0%  *-56 bp*  +19,2%  *-25 bp* | **-3,6%**  -7,0%  *-84 bp*  -1,9%  *-28 bp*  -32,0%  *-56 bp*  +7,5%  *-21 bp* | **2 516**  1 351  *9,6%*  1 273  *9,1%*  105  *5,2%*  1 032  *7,1%* | **2 508**  1 268  *8,9%*  1 199  *8,4%*  54  *3,3%*  1 186  *6,7%* | **-0,3%**  -6,2%  *-68 bp*  -5,9%  *-61 bp*  -48,7%  *-184 bp*  +14,9%  *-48 bp* | **-5,5%**  -6,5%  *-71 bp*  -5,9%  *-61 bp*  -48,7%  *-184 bp*  +2,8%  *-45 bp* |
| **ROC Groupe** dont France Retail *marge (%)*  dont Enseignes de distribution  *marge (%)* dont Cdiscount *marge (%)*  dont Latam (hors crédits fiscaux)3  *marge (%)* | **746**  367  *5,1%*  336  *4,7%*  12  *1,1%*  346  *4,4%* | **737**  341  *4,7%*  335  *4,6%*  (10)  *-1,2%*  406  *4,2%* | **-1,2%**  -7,1%  *-40 bp*  -0,4%  *-6 bp*  n.s.  *-231 bp*  +17,3%  *-22 bp* | **-2,9%**  -7,5%  *-42 bp*  -0,4%  *-6 bp*  n.s.  *-231 bp*  +14,1%  *+14 bp* | **1 186**  530  *3,8%*  479  *3,4%*  18  *0,9%*  610  *4,2%* | **1 117**  482  *3,4%*  421  *3,0%*  (42)  *-2,6%*  677  *3,8%* | **-5,9%**  -9,1%  *-37 bp*  -12,0%  *-44 bp*  n.s.  *-350 bp*  +10,9%  *-42 bp* | **-12,1%**  -10,0%  *-41 bp*  -12,0%  *-44 bp*  n.s.  *-350 bp*  -0,5%  *-40 bp* |

*Les comptes 2021 ont été retraités suite à l’application rétrospective de la décision de l’IFRS IC portant sur les coûts d’implémentation, de configuration et de personnalisation des logiciels en mode SaaS.*

*Le Conseil d’administration s’est réuni le 9 mars 2023 pour arrêter les comptes sociaux et consolidés de l’exercice 2022. 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.*

1 Périmètre France dont Cdiscount, GreenYellow et Segisor

2 Covenants testés le dernier jour de chaque trimestre – en dehors de ces dates, le montant du tirage n’est pas limité

3 Dont 6 M€ au 30/06/21 et 28 M€ au 31/12/21 de crédits fiscaux retraités par les filiales brésiliennes dans le calcul de l’EBITDA et du ROC ajustés en 2021, et 0 M€ en 2022

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **2021** | **2022** | **Variation** |
| *En M€* |  |
| Chiffre d’affaires | 30 549 | 33 610 | *+3,8% (organique), +5,2% (comparable)* |
| EBITDA | 2 516 | 2 508 | *-0,3%* |
| ROC | 1 186 | 1 117 | *-5,9%* |
| *dont crédits fiscaux au Brésil* | *28* | *0* | *(-3,6% hors crédits fiscaux)* |
| **Résultat net normalisé, part du Groupe (activités poursuivies)** | **89** | **(102)** | *Inclut une charge comptable d’impôt non récurrente de -240 M€ en 2022* |
| Résultat net, part du Groupe (activités poursuivies) | (280) | (279) | *Ne tient pas compte de la plus-value de cession Assaí enregistrée en capitaux propres* |
| Résultat net, part du Groupe  (activités abandonnées) | (254) | (37) | *Fin de l’impact de la cession Leader Price* |
| **Résultat net, part du Groupe**  **(ensemble consolidé)** | **(534)** | **(316)** |  |

En 2022, le **chiffre d’affaires consolidé du Groupe** atteint **33,6 Mds€,** en hausse de **+5,2% en comparable1,**

**+3,8% en organique1 et +10,0% en données publiées** après prise en compte d’un effet de change de +6,4%, d’un effet essence de +0,3%, d’un effet calendaire de -0,2% et d’un effet périmètre de -0,3%.

Sur le périmètre **France Retail**, le **chiffre d’affaires est en croissance de +1,5% en comparable**, tiré par le dynamisme des formats porteurs. Y compris Cdiscount, la variation comparable en France s’établit à -2,6%. Le **E-commerce** (Cdiscount) affiche un **volume d’affaires** (« GMV ») de **3,5 Mds€2**, avec un accroissement de la part de la marketplace à 52% (+6 pts vs 2021)2.

Les ventes en **Amérique latine** sont en progression de +12,3% en comparable1, principalement soutenues par les très bonnes performances du **Cash & Carry (Assaí) et de Grupo Éxito.**

L’**EBITDA Groupe** s’établit à **2 508 M€**, soit une variation de -0,3% après impact du change et de -5,5% à taux de change constant.

**L’EBITDA France (y compris Cdiscount) s’élève à 1 321 M€**, dont 1 268 M€ sur le périmètre France Retail et 54 M€ pour Cdiscount. L’**EBITDA des enseignes de distribution** (France Retail hors GreenYellow et promotion immobilière) s’établit à 1 199 M€ (vs 1 273 M€ en 2021), reflétant une **marge de 8,4%** en amélioration au second semestre **(9,9%)** grâce à la reprise de la croissance chez Monoprix, Franprix et la proximité. L’EBITDA de la **promotion immobilière** s’élève à 32 M€ et celui de **GreenYellow** à 37 M€ (incluant l’effet de la perte de contrôle au 18 octobre 2022).

**L’EBITDA E-commerce s’élève à 54 M€** (vs 105 M€ en 2021), en amélioration séquentielle au S2 2022 grâce à l’efficacité du plan d’économies (39 M€ au S2 après 15 M€ au S1).

L’**EBITDA de l’Amérique latine** enregistre une progression hors crédits fiscaux de +14,9% sur un an, tiré par **Assaí** (+49,4% hors crédits fiscaux). Y compris crédits fiscaux3 (28 M€ en 2021, 0€ en 2022), l’EBITDA s’élève à 1 186 M€, en hausse de +11,9%.

Le **ROC Groupe** s’établit à **1 117 M€**, soit une variation de -5,9% après impact du change (-3,6% hors crédits fiscaux) et de -12,1% à taux de change constant (-5,2% hors crédits fiscaux).

**En France (y compris Cdiscount), le ROC s’élève à 440 M€,** dont 482 M€ sur le périmètre France Retail et

-42 M€ pour Cdiscount. Le **ROC des enseignes de distribution** (France Retail hors GreenYellow et promotion immobilière) ressort à 421 M€ (vs 479 M€ en 2021), reflétant une **marge de 3,0%**. Le ROC de la **promotion immobilière** s’élève à 30 M€, et celui de **GreenYellow** à 31 M€.

**Le ROC E-commerce ressort à -42 M€** (vs 18 M€ en 2021), impacté notamment par la hausse des amortissements liée aux investissements réalisés pour le développement d’Octopia au cours des derniers exercices.

**En Amérique latine**, **le ROC enregistre une variation hors crédits fiscaux de +10,9% sur un an**, tiré par **Assaí** (+44% hors crédit fiscaux), en ligne avec la croissance de l’activité. Y compris crédits fiscaux3 (28 M€ en 2021, 0€ en 2022), le ROC s’établit à 677 M€, en progression de +6,1%.

1 Hors essence et calendaire

2 Donnée publiée par la filiale

3 Crédits fiscaux retraités par les filiales dans le calcul de l’EBITDA et du ROC ajustés

##### Résultat financier et Résultat Net Part du Groupe normalisés1

Le **Résultat financier normalisé** de la période est de -935 M€ **(-592 M€ hors intérêts sur passifs de loyers)** contre -813 M€ en 2021 (-500 M€ hors intérêts sur passifs de loyers), reflétant une **baisse des charges financières en France**, en lien avec les remboursements et rachats de dette, et une **augmentation des charges financières en Amérique latine** du fait du **plan d’investissement d’Assaí** et de la hausse des taux.

**Le Résultat net normalisé des activités poursuivies Part du Groupe** s’élève à **-102 M€** contre 89 M€ en 2021 en lien avec la baisse du ROC liée à l’activité du premier trimestre en France et à Cdiscount, à la hausse du coût de l’endettement financier net en Amérique latine et à une charge d’impôt comptable (non cash) de -240 M€ liée à la revue des déficits fiscaux activables en France. Le **BNPA normalisé dilué2** est de

-1,38 € contre 0,49 € en 2021.

Les **Autres produits et charges opérationnels** s’établissent à -512 M€ (-656 M€ en 2021). **En France** (y compris Cdiscount hors GreenYellow), leur montant s’élève à -170 M€ (-309 M€ en 2021), soit une **amélioration de +139 M€** principalement liée aux plus-values nettes liées au plan de cession en France. **En Amérique latine** leur montant s’élève à -336 M€ (-300 M€ en 2021) en lien avec la finalisation du plan de transfert des hypermarchés Extra à Assaí.

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

Le **Résultat Net des activités poursuivies, Part du Groupe** s’établit à -279 M€ (contre -280 M€ en 2021), ne tenant pas compte de la plus-value de cession Assaí enregistrée en capitaux propres.

Le **Résultat Net des activités abandonnées, part du Groupe**, s’établit à -37 M€ en 2022 contre -254 M€ en 2021 traduisant la fin de l’impact de la cession de Leader Price.

Le **Résultat Net de l’ensemble consolidé, Part du Groupe** s’établit à -316 M€ contre -534 M€ en 2021.

##### Situation financière au 31 décembre 2022

La **Dette financière nette du Groupe** ressort à **6,4 Mds€** (vs 5,9 Mds€ en 2021), dont 4,5 Mds€ en France3 (vs 4,9 Mds€ en 2021) et 1,9 Md€ en Amérique latine (vs 979 M€ en 2021). En France3, la diminution de la dette s’explique notamment par les remboursements obligataires et le remboursement de Segisor (150 M€). La hausse de la dette en Amérique latine résulte d’une augmentation de la dette chez Assaí, liée au plan d’investissement. **Au 31 décembre 2022**, la liquidité du Groupe en France (y compris Cdiscount) est de **2,4 Mds€**, dont **434 M€ de trésorerie et équivalents de trésorerie** et **2,0 Mds€ de lignes de crédit confirmées non tirées** disponibles à tout moment4. Le solde du compte séquestre non sécurisé est de 36 M€ au 31 décembre 2022, montant permettant de couvrir l’échéance de maturité janvier 2023.

##### Informations financières relatives aux covenants

Au 31 décembre 2022, les covenants du RCF sont respectés. Le ratio **Dette brute sécurisée / EBITDA après loyers5 est de 3,1x6**, inférieur au plafond de 3,5x, soit une marge de manœuvre de 270 M€ sur la dette et de 77 M€ sur l’EBITDA. Le ratio **EBITDA après loyers / coûts financiers nets est de 3,0x**, supérieur au seuil de 2,5x, soit une marge de manœuvre de 115 M€ sur l’EBITDA.

##### Le Conseil d’administration proposera à l’Assemblée générale 2023 de ne pas verser de dividende en 2023 au titre de l’exercice 2022.

1 Définition donnée en page 13

2 Le BNPA normalisé dilué intègre l’effet de dilution lié à la distribution des titres subordonnés TSSDI

3 Périmètre France dont Cdiscount, GreenYellow et Segisor

4 Sous contrainte du respect des covenants testés à chaque fin de trimestre

5 Tel que défini dans la documentation de refinancement

6 Dette sécurisée de 2,1 Mds€ et EBITDA après loyers de 690 M€

**France**

# FAITS MARQUANTS

**-**

Enseignes de distribution : retour à la croissance en 2022

**Toutes les enseignes ont renoué avec la croissance dès le T2 2022** et ont maintenu une bonne dynamique au T3, avec une forte accélération des enseignes parisiennes (Franprix, Monoprix) dans un marché marqué par le retour des touristes. Le T4 est resté stable, avec une performance toujours solide sur les formats porteurs (parisiens, proximité et premium) et un contexte plus difficile pour les hypermarchés et supermarchés.

###### Développement sur les segments porteurs

› **Forte croissance sur les formats de proximité**, avec l’ouverture de 879 nouveaux magasins portant le parc total en France à plus de 9 100 points de vente. Ces ouvertures se font principalement sur un **modèle de développement en franchise, à faible intensité capitalistique**, et dans toutes les géographies avec des formats adaptés à chaque zone de chalandise et à différents types de franchisés : près de 2 000 Vival (zone rurale), 1 100 Franprix et Marché d’à côté (zones urbaines), 950 Spar (zones touristiques)

› **Conversion du parc d’hypermarchés traditionnels Géant** en (i) Supermarchés Casino (20 conversions réalisées au S1 2022) et (ii) Casino Hyper Frais (51 conversions réalisées en 2022, les 10 hypermarchés restants seront convertis au format Casino Hyper Frais au cours du S1 2023)

###### E-commerce alimentaire : confirmation de la pertinence du développement prioritaire sur la livraison à domicile et des partenariats avec des leaders mondiaux

› L’**E-commerce alimentaire** est en croissance de **+17%** sur l’année, surperformant le marché de l'E-commerce alimentaire, grâce à une concentration sur le format porteur de la livraison à domicile

› **Partenariat Ocado** : ouverture au T4 d’une plateforme d’éclatement (« spoke ») à Bobigny, destinée à anticiper les hausses de volumes et désengorger l’entrepôt automatisé O’logistique

› **Partenariat Amazon** : extension du partenariat aux villes de Lille et Nantes en 2022 (après Paris, Nice, Lyon, Bordeaux, Montpellier et Strasbourg)

###### Digitalisation et expérience client : un large déploiement en magasin

› **Plus de 600 magasins équipés de solutions automatisées** (caisses automatiques, self-scanning avec smartphones, ouverture le dimanche en mode autonome)

› Environ deux tiers des encaissements en Hypermarchés et Supermarchés sont réalisés par smartphone ou caisse automatique

› Poursuite du déploiement de la **solution Belive.Ai**, offrant une vision en temps réel des ruptures en magasin (315 supermarchés et hypermarchés équipés à date)

› **Succès des abonnements**1 dans les enseignes Casino, Monoprix et Naturalia (lancement de l’abonnement en août 2022) avec plus de **370 000 abonnements** payants fin 2022 (vs 210 000 fin 2021)

###### Retail Media : un nouveau levier de croissance et de rentabilité

› Déploiement en 2023 dans les enseignes Casino et Monoprix de la **solution CARS de Cdiscount fondée sur l’intelligence artificielle** permettant d’optimiser les revenus publicitaires

› Poursuite du **développement de solutions B2B avec RelevanC**

###### Développement d’une offre adaptée aux enjeux de pouvoir d’achat

› Le Groupe a adapté son dispositif commercial au contexte inflationniste

* Lancement d’un panier anti-inflation dans les enseignes Casino : 500 produits à moins de 1€ et à prix bloqués pendant 3 mois
* Opérations carburant dans les hypermarchés et supermarchés (essence à 85c€ en bons d'achats)
* Frais : arrivages inédits chaque semaine à prix bas garantis ("Plus bas y'a pas")
* Ventes en gros conditionnement à prix réduit

1 Remise de 10% sur les achats (frais d’adhésion d’environ 10€ par mois dégressifs selon la durée souscrite)

› Mise en avant des produits Leader Price

* Croissance de +95% des ventes de produits Leader Price en hypermarchés/supermarchés au T4 2022, avec une tendance qui se poursuit au T1 2023
* Progression de +8,8% chez Franprix, avec une quote-part de 8,4% en 2022 (cible de 10% en 2023)

Au T1 2023, le Groupe prévoit (i) le déploiement de plus de 220 shops in shops en hypermarchés et supermarchés, (ii) l’agrandissement de 150 corners en supermarchés, et (iii) l’ouverture de 18 magasins Leader Price (parc de 199 magasins exploités sous enseigne Leader Price à fin 2022, dont 66 en métropole et 133 à l’international).

#### Cdiscount1 : accélération de la transformation vers un modèle fondé sur la marketplace et la forte croissance des revenus advertising et du B2B

Cdiscount enregistre une augmentation de +1,3 pt de sa marge brute, à 23,2% des ventes nettes en 2022, avec une **amélioration du mix GMV vers la marketplace**, dont la quote-part ressort au-dessus de 50% pour la première année, à 52% (+6 pts). Les revenus générés par la marketplace atteignent 191 M€ (-2% vs 2021,

+28% vs 2019).

L’année 2022 a également été marquée par le **développement des Services Advertising** (revenus +5% vs 2021, x1,8 vs 2019), tiré par la plateforme propriétaire Cdiscount Ads Retail Solution (CARS) utilisant l’IA pour optimiser les revenus de retail media (+29% vs 2021).

Cdiscount confirme également le **positionnement pertinent de ses activités B2B** avec l’accélération commerciale d’Octopia (revenus +66% vs 2021), qui enregistre 14 nouveaux clients en 2022 pour sa solution de marketplace clé en main, atteignant 26 clients à la fin de l’année.

Cdiscount a rapidement **adapté sa base de coûts** avec un **plan d'efficience de 75 M€, dont 47 M€ d’économies réalisées dès 2022** (29 M€ de réduction des frais généraux et 18 M€ de réduction des investissements).

L’EBITDA et le ROC ont été impactés par le repli de l’activité dans le contexte post-Covid, avec une amélioration séquentielle entre le premier et le second semestre grâce à l’effet progressif des baisses de coûts.

#### RelevanC : développement vers l’extérieur

**RelevanC poursuit sa stratégie de développement vers l’extérieur** après avoir construit son expertise auprès des enseignes du Groupe :

* Lancement en marque blanche de la solution retail media lancée avec GPA au Brésil
* Déploiement en marque blanche de l’offre de catalogue digital personnalisé lancée avec Monoprix

RelevanC a continué de nouer des **partenariats stratégiques et ambitieux** au cours de l’année, avec notamment la signature d’un partenariat de 5 ans avec In The Memory au 4ème trimestre. **A l’international**, la forte dynamique se poursuit en Amérique latine après l’ouverture de nouveaux bureaux en Colombie.

**Amérique latine**

En 2022, Assaí a accéléré son développement avec (i) un chiffre d’affaires en croissance de +30%2, (ii) une hausse de +27%2 de l’EBITDA, et (iii) une expansion record avec l’ouverture de 60 magasins sur l’année, dont 47 conversions d’hypermarchés Extra, portant le parc total de magasins à 263 à fin 2022.

Grupo Éxito poursuit également sa dynamique commerciale avec une hausse de +21%2 de son chiffre d’affaires, tiré par les formats innovants et l’omnicanal. Le groupe a également favorisé son expansion avec l’ouverture de 92 magasins sur l’année.

GPA concentre son développement sur les formats premium et de proximité après la cession des hypermarchés Extra.

1 Données publiées par la filiale

2 Variations à change constant, hors crédits fiscaux

###### Conversion des hypermarchés Extra

GPA et Assaí ont annoncé fin 2021 un projet de cession de 70 Hypermarchés Extra de GPA à Assaí en vue de leur conversion au format Cash & Carry, ainsi que la transformation par GPA des Hypermarchés Extra non cédés aux formats Mercado Extra, Compre Bem et Pão de Açúcar. **En 2022, le processus de conversion des hypermarchés Extra au format cash & carry d’Assaí a progressé rapidement, totalisant 47 conversions sur l’année**. Par ailleurs, GPA a achevé la conversion des 23 hypermarchés non cédés.

###### Projet de spin-off de Grupo Éxito

Après le succès du spin-off d’Assaí, un **projet de spin-off de Grupo Éxito a été lancé le 5 septembre 2022 afin d’extérioriser la pleine valeur de Grupo Éxito**. 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 spin-off de Grupo Éxito a été approuvé par l’AG de GPA le 14 février 2023 et **devrait être finalisé au cours du premier semestre 2023**, sous réserve de l’obtention des autorisations nécessaires.

###### Options de monétisation des actifs

A l’issue de l’opération, le groupe Casino détiendrait des participations dans trois actifs cotés distincts en Amérique latine, ouvrant la voie à des options de monétisation de ces actifs. Dans ce cadre, afin d’accélérer son désendettement, **le Groupe a cédé 10,44% du capital d’Assaí pour un montant d’environ 491 M€ en novembre 2022** et a lancé l’étude d’un **nouveau projet de cession d’une partie de sa participation pour un montant d’environ 600 M$** qui pourrait, le cas échéant, être augmenté en fonction des conditions de marché. Au 31 décembre 2022, le groupe Casino détient une participation de 30,5% dans Assaí et de 40,9% dans GPA. A l’issue du spin-off de Grupo Éxito, il aurait une détention directe de 34% dans Grupo Éxito et une détention indirecte via la participation minoritaire de 13% de GPA.

## Un engagement RSE reconnu

Le groupe Casino a maintenu sa performance ESG en 2022 avec des notations extra financières restées stables chez Moody’s ESG (74/100), MSCI (AA) et FTSE4GOOD (4,1/5).

Climat et protection de l’environnement

* + Obtention de la **note A- CDP Climat** (vs B en 2021), maintien de la note B pour la protection des forêts
  + Le Groupe a poursuivi ses efforts dans la réduction de ses émissions carbone : **l’objectif de réduction de -38% des émissions de gaz à effet de serre d’ici 2030**1 **a été atteint en 20222**, et le Groupe présentera ses nouveaux objectifs à la fin du S1 2023, alignés sur une trajectoire 1,5 degré
  + Le Groupe et ses enseignes, signataires de la Charte Eco watt, ont déployé un **plan de sobriété énergétique** (baisse des températures en magasins, extinction des enseignes lumineuses, rappel des gestes écologiques)

Consommation responsable

* + **Qualité nutritionnelle des produits** : le Nutriscore est affiché sur 100% des produits de marque Casino et Franprix ; 80% des 85 substances identifiées ont été supprimées
  + **Réduction des emballages plastiques** : plus de 1 600 actions d’optimisation réalisées depuis 2019
  + **Bien-être animal** : étiquette bien-être animal présentes sur les produits Casino Bio, Terre et Saveurs, Monoprix Bio, Monoprix gourmet et les produits Casino depuis janvier3

Employeur engagé

* + **Égalité professionnelle** : le Groupe poursuit la féminisation de l’encadrement, avec un taux de 41,1% au niveau du Groupe et de 43,8% en France (objectif de 45% en 2025)
  + **Diversité** : le Groupe emploie plus de 9 100 travailleurs en situation de handicap (+4,1% en 2022) et reste engagé avec la signature d’un nouvel Accord sur le handicap entre Casino et Monoprix et les partenaires sociaux (objectif de recruter 230 personnes en situation de handicap en 3 ans)

Actions de solidarité

* + Plus de 2,8 M€ collectés cette année par les enseignes Franprix, Monoprix et Casino pour soutenir les associations d’intérêt général (Gustave Roussy, institut Curie, ONU Femmes, Toutes à l’école…)

1 Scope 1 et 2 par rapport à 2015

2 La performance 2022 résulte principalement des actions de réduction mises en place, tout en bénéficiant d’effets de périmètre favorables

3 Barquettes vendues au rayon libre-service

## Plan de cession en France : 4,1 Mds€ depuis juillet 2018

**Le total des cessions d’actifs signées ou sécurisées au 31 décembre 2022 s’élève à 4,1 Mds€ depuis juillet 2018.** En 2022, le Groupe a réalisé les cessions suivantes :

* + Le 31 janvier 2022, le groupe Casino et Crédit Mutuel Alliance Fédérale ont réalisé la **cession de FLOA à BNP Paribas pour 200 M€** (annoncée en 2021, 192 M€ encaissés net de frais début 2022), le Groupe Casino disposant en outre d’un earn-out de 30% sur la valeur future créée à horizon 2025 ;
  + Le 21 février 2022, le Groupe a procédé à la **cession de 6,5% du capital de Mercialys** au travers d’un total return swap (TRS) **pour 59 M€**. Le 4 avril 2022, **le Groupe a cédé le solde de sa participation portant sur 10,3% du capital de Mercialys** dans le cadre d’un nouveau TRS de maturité décembre 2022 **pour 86 M€** ;
  + Le 18 octobre 2022, le groupe Casino a finalisé la **cession de GreenYellow à Ardian**. Au 31 décembre, le groupe Casino reste partie prenante à la création de valeur de la société, par le biais d’un réinvestissement s’élevant à 150 M€. Le produit de cette cession pour le groupe Casino, déduction faite du montant réinvesti, s’élève à **617 M€**, dont 30 M€ versés sur un compte séquestre qui seront libérés sous réserve du respect d’indicateurs opérationnels ;
  + Le Groupe a enregistré **152 M€ de cessions diverses sécurisées en 2022** (Sarenza, CChezVous, immobilier) ;
  + Par ailleurs, le Groupe a sécurisé et constaté d’avance **12 M€ de complément de prix dans le cadre des JV Apollo et Fortress** en 2022, en plus des 118 M€ déjà sécurisés en 2021.

**Au vu des perspectives actuelles et des options disponibles, le Groupe reste confiant dans sa capacité à finaliser le plan de cession de 4,5 Mds€ en France au plus tard fin 2023.**

## Désendettement en France : remboursement de 1 062 M€1 de dette financière en 2022

* + Rachats obligataires : 673 M€ d’obligations annulées en 2022

Sur l’année 2022, le Groupe a procédé à l’annulation d’obligations de maturité 2022, 2023, 2024 et d’obligations sécurisées Quatrim 2024 pour un montant nominal total de 673 M€.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Souches** | **Montant nominal**  **au 31/12/2021** | **Annulation entre le**  **01/01 et le 31/12** | **Montant nominal**  **au 31/12/2022** | **Annulation entre le**  **01/01 et le 10/03** | **Montant nominal**  **au 10/03/2023** |
| **EMTN 2022** | 314 M€ | 314 M€ | 0 | - | - |
| **EMTN 2023** | 220 M€ | 184 M€ | 36 M€ | 36 M€ | 0 |
| **EMTN 2024** | 558 M€ | 29 M€ | 529 M€ | 20 M€ | 509 M€ |
| **Quatrim 2024** | 800 M€ | 147 M€ | 653 M€ | - | 653 M€ |
| **EMTN 2026** | 460 M€ | - | 460 M€ | 11 M€ | 450 M€ |
| **TOTAL** |  | **673 M€** |  | **66 M€** |  |

Depuis le début de l’année 2023, les remboursements de dette obligataire atteignent 66 M€.

* + Remboursement de la dette Segisor 2023 : 150 M€
  + **Remboursement de la première moitié du PGE Cdiscount en août 2022 : 60 M€**
  + Réduction de 179 M€ de dette financière court terme2 (principalement NeuCP)

1 Les données sont présentées en valeur nominale

2 Billets de trésorerie, tirage RCF

## Priorités 2023 en France

**-**

### Efficience opérationnelle et développement

* **Plan de baisse des stocks : -190 M€ dès le premier semestre** compensant le surstock fin 2022
* Nouveau plan de **réduction des coûts : -250 M€** dans les enseignes de distribution
* Accélération du **plan d’expansion en proximité : +1 000 magasins** représentant un niveau supérieur à **500 M€ de volume d’affaires** en année pleine

### Désendettement

* Finalisation du **plan de cession en France : 400 M€** avant fin 2023
* Poursuite de la **monétisation** d’actifs en Amérique latine
* **Baisse de la dette**

**INFORMATIONS ADDITIONNELLES RELATIVES À LA DOCUMENTATION DES FINANCEMENTS OBLIGATAIRES LEVES DEPUIS 2019**

*Cf. communiqué de presse du 21 novembre 2019*

Informations financières sur le 4ème trimestre clos au 31 décembre 2022 :

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **France**1  **(France Retail + E-commerce)** | | |  | **Latam** |  |  | **Total** |  |
| *En M€* |  |  |  |  |  |  |
|  | **T4 2021** | **T4 2022** | **Var** | **T4 2021** | **T4 2022** | **Var** | **T4 2021** | **T4 2022** | **Var** |
| Chiffre d’affaires | 4 239 | 4 087 | -152 | 4 096 | 5 068 | +972 | 8 335 | 9 154 | +820 |
| EBITDA | 530 | 425 | -105 | 312 | 371 | +59 | 842 | 796 | -46 |
| *(-) impact des loyers2* | *(139)* | *(143)* | *-4* | *(83)* | *(91)* | *-8* | *(222)* | *(233)* | *-11* |
| **EBITDA après loyers** | **391** | **282** | **-109** | **229** | **281** | **+51** | **620** | **563** | **-57** |

**Informations financières sur une période de 12 mois au 31 décembre 2022 :**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| *En M€* | **France**1  **(France Retail + E-commerce)** | **Latam** | **Total** |
| Chiffre d’affaires | **15 825** | **17 785** | **33 610** |
| EBITDA | **1 321** | **1 186** | **2 508** |
| *(-) impact des loyers*2 | *(601)* | *(338)* | *(939)* |
| **(i) EBITDA après loyers** | **721** | **848** | **1 569** |
| **(ii) Dette financière brute3** | **4 945** | **3 929** | **8 874** |
| **(iii) Trésorerie et équivalents de trésorerie4** | **468** | **2 036** | **2 504** |

Au 31 décembre 2022, l’EBITDA après loyers 12 mois glissants s’établit à 1 321 M€ en France.

**Au 31 décembre 2022, la liquidité du Groupe sur le périmètre « France + E-commerce » s’établit à 2,4 Mds€**, dont 468 M€ de trésorerie et équivalents de trésorerie et 2,0 Mds€ de lignes de crédits confirmées non tirées disponibles à tout moment. Les billets de trésorerie s’élèvent à 59 M€.

1 Données non auditées, périmètre tel que défini dans les documentations de refinancement obligataire avec principalement Segisor et Wilkes comptabilisé dans le périmètre France Retail + E-commerce (y compris GreenYellow)

2 Intérêts payés sur les dettes de loyer et le remboursement des passifs de loyer tels que définis dans la documentation de refinancement

3 Emprunts et dettes financières au 31 décembre 2022

4 Données au 31 décembre 2022

**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 E-commerce hors GreenYellow)* | *Au 31 décembre 2022* |
| **Dette brute sécurisée / EBITDA après loyers ≤ 3,50x** | 3,11x |
| **EBITDA après loyers / Coûts financiers nets ≥ 2,50x** | 3,00x |

Le covenant dette brute sécurisée / EBITDA après loyers s’établit à 3,11x, avec un EBITDA après loyers de 690 M€ et une dette sécurisée de 2,1 Mds€.

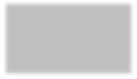
Les deux covenants sont respectés avec :

* + Une marge de 270 M€ sur la dette et une marge de 77 M€ sur l’EBITDA pour le covenant dette brute sécurisée / EBITDA après loyers
  + Une marge de 115 M€ sur l’EBITDA pour le covenant EBITDA après loyers / Coûts financiers nets

Le solde du compte séquestre non sécurisé est de 36 M€ au 31 décembre 2022, montant permettant de couvrir l’échéance de maturité janvier 2023. Après le remboursement de la souche 2023 en janvier, son solde s’établit à 0€.

Le solde du compte séquestre sécurisé s’établit à 0€ au 31 décembre 2022.

Aucune somme n'a été créditée ou débitée du compte séquestre des obligations et son solde est resté à 0€.



**ANNEXES – RESULTATS ANNUELS**

**Chiffre d’affaires consolidé par segment**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Chiffre d’affaires**  *En M€* | **2021** | **2022** | **Variation** | **Var. TCC** |
| France Retail | **14 071** | **14 205** | **+1,0%** | **-** |
| Latam Retail | **14 448** | **17 785** | **+23,1%** | **+10,5%1** |
| E-commerce (Cdiscount) | **2 031** | **1 620** | **-20,2%** | **-** |
| Total Groupe | 30 549 | 33 610 | +10,0% | +3,8%1 |

**EBITDA consolidé par segment**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **EBITDA**  *En M€* | **2021** | **2022** | **Variation** | **Var. TCC** |
| France Retail | 1 351 | **1 268** | **-6,2%** | **-6,5%** |
| Latam Retail | 1 060 | **1 186** | **+11,9%** | **+0,1%** |
| E-commerce (Cdiscount) | 105 | **54** | **-48,7%** | **-48,7%** |
| Total Groupe | 2 516 | 2 508 | -0,3% | -5,5% |

###### Résultat Opérationnel Courant consolidé par segment

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **ROC**  *En M€* | **2021** | **2022** | **Variation** | **Var. TCC** |
| France Retail | 530 | **482** | **-9,1%** | **-10,0%** |
| Latam Retail | 638 | **677** | **+6,1%** | **-4,8%** |
| E-commerce  (Cdiscount) | 18 | **(42)** | **n.a.** | **n.a.** |
| Total Groupe | 1 186 | 1 117 | -5,9% | -12,1% |

1 Variation organique hors essence hors calendaire

###### Résultat net normalisé

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| *En M€* | 2021 | Éléments de  normalisation | 2021  normalisé | 2022 | Éléments de  normalisation | 2022  normalisé |
| **Résultat Opérationnel Courant** | 1 186 | 0 | 1 186 | 1 117 | 0 | 1 117 |
| Autres produits et charges opérationnels | (656) | 656 | 0 | (512) | 512 | 0 |
| **Résultat opérationnel** | **530** | **656** | **1 186** | **605** | **512** | **1 117** |
| Coût de l'endettement financier net | (422) | 0 | (422) | (581) | 0 | (581) |
| Autres produits et charges financiers1 | (391) | (0) | (391) | (358) | 3 | (354) |
| Charge d'impôt2 | 86 | (147) | (61) | 9 | (185) | (176) |
| Quote-part de résultat des entreprises associées | 49 | 0 | 49 | 10 | 0 | 10 |
| **Résultat net**  **des activités poursuivies** | **(147)** | **509** | **362** | **(314)** | **330** | **15** |
| dont intérêts minoritaires3 | 132 | 140 | 272 | (35) | 153 | 117 |
| **dont Part du Groupe** | **(280)** | **369** | **89** | **(279)** | **177** | **(102)** |

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 (iv) de l’application des règles IFRIC 23.

Les éléments financiers non récurrents regroupent les variations de juste valeur des dérivés 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 dérivés action

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

###### Désendettement en France

**Remboursement de 1 062 M€ de dettes financières1 en 2022**

* Rachats obligataires : 673 M€ en 2022 (traitement anticipé des échéances)
* Remboursement de la dette Segisor 2023 : 150 M€
* Remboursement de la première moitié du PGE Cdiscount en août 2022 : 60 M€
* Réduction de 179 M€ d'autres dettes financières court terme2 (principalement NeuCP)

**Segisor : 150 M€ PGE Cdiscount : 120 M€ Dette financière**

5 637 M€

|  |  |
| --- | --- |
| **CT2** | **308 M€** |
| **1 425 M€** |
|  |
| **3 634 M€** |
|  |

**Term Loan B**

**Obligations**

**Au 31 déc. 2021**

4 575 M€

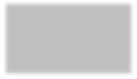
**60 M€**

**2 961 M€**

**1 425 M€**

**129 M€**

**Au 31 déc. 2022**



###### Évolution de la dette financière nette par entité

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Dette financière nette**  *En M€* | **2021** | **2022** |
| **France y compris Segisor3** | **(4 845)** | **(4 506)** |
| *dont France Retail* | (4 365) | (4 204) |
| *dont E-commerce (Cdiscount)* | (337) | (302) |
| *dont Segisor* | (144) | 0 |
| **Latam Retail** | **(979)** | **(1 864)** |
| *dont GPA Brésil4* | (475) | (316) |
| *dont Assaí* | (864) | (1 732) |
| *dont Grupo Éxito* | 361 | 184 |
| **GreenYellow** (déconsolidé le 30/09/22) | **(34)** | **0** |
| **Total** | **(5 858)** | **(6 370)** |

1 Les données sont présentées en valeur nominale

2 Billets de trésorerie, tirage RCF, emprunt court terme

3 Hors GreenYellow

4 Y compris Wilkes

Compte de résultat consolidé

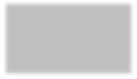
|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **en millions d'euros** | **2022** | **2021 retraité1** |
| **ACTIVITES POURSUIVIES** |  |  |
| Chiffre d’affaires, hors taxes | **33 610** | 30 549 |
| Autres revenus | **394** | 504 |
| **Revenus totaux** | **34 004** | **31 053** |
| Coût d’achat complet des marchandises vendues | **(26 109)** | (23 436) |
| **Marge des activités courantes** | **7 895** | **7 617** |
| Coûts des ventes | **(5 366)** | (5 122) |
| Frais généraux et administratifs | **(1 413)** | (1 308) |
| **Résultat opérationnel courant** | **1 117** | **1 186** |
| *Exprimé en % du CA HT* | ***3,3%*** | *3,9%* |
| Autres produits opérationnels | **764** | 349 |
| Autres charges opérationnelles | **(1 275)** | (1 005) |
| **Résultat opérationnel** | **605** | **530** |
| *Exprimé en % du CA HT* | ***1,8%*** | *1,7%* |
| Produits de trésorerie et d’équivalents de trésorerie | **61** | 27 |
| Coût de l’endettement financier brut | **(642)** | (449) |
| **Coût de l’endettement financier net** | **(581)** | **(422)** |
| Autres produits financiers | **300** | 116 |
| Autres charges financières | **(658)** | (507) |
| **Résultat avant impôt** | **(334)** | **(283)** |
| *Exprimé en % du CA HT* | ***-1,0%*** | *-0,9%* |
| Produit (Charge) d’impôt | **9** | 86 |
| Quote-part de résultat net des entreprises associées et des coentreprises | **10** | 49 |
| **Résultat net des activités poursuivies** | **(314)** | **(147)** |
| *Exprimé en % du CA HT* | ***-0,9%*** | *-0,5%* |
| dont, part du Groupe | **(279)** | (280) |
| dont, intérêts ne donnant pas le contrôle | **(35)** | 132 |
| **ACTIVITES ABANDONNEES** |  |  |
| **Résultat net des activités abandonnées** | **(31)** | **(255)** |
| dont, part du Groupe | **(37)** | (254) |
| dont, intérêts ne donnant pas le contrôle | **6** | (1) |
| **ENSEMBLE CONSOLIDE** |  |  |
| **Résultat net de l’ensemble consolidé** | **(345)** | **(402)** |
| dont, part du Groupe | **(316)** | (534) |
| dont, intérêts ne donnant pas le contrôle | **(29)** | 132 |

Résultat net par action

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **en euros** | **2022** | **2021 retraité1** |
| **Des activités poursuivies, part du Groupe** | |  |
| * de base | **(3,02)** | (2,93) |
| * dilué | **(3,02)** | (2,93) |
| **De l’ensemble consolidé, part du Groupe** |  |  |
| * de base | **(3,36)** | (5,29) |
| * dilué | **(3,36)** | (5,29) |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **en millions d’euros** | **2022** | **2021 retraité1** |
| **Résultat net de l’ensemble consolidé** | **(345)** | **(402)** |
| **Eléments recyclables ultérieurement en résultat** | **203** | **(84)** |
| Couvertures de flux de trésorerie et réserve de coût de couverture (i) | 9 | 38 |
| Écarts de conversion (ii) | 194 | (108) |
| Instruments de dette évalués à la juste valeur par OCI | (1) | (1) |
| Quote-part des entreprises associées et des coentreprises dans les éléments recyclables | 2 | (3) |
| Effets d'impôt | (1) | (10) |
| **Eléments non recyclables en résultat** | **5** | **2** |
| Instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par OCI | (30) | - |
| Écarts actuariels | 46 | 2 |
| Quote-part des entreprises associées et des coentreprises dans les éléments non recyclables | - | - |
| Effets d'impôt | (11) | - |
| **Autres éléments du résultat global au titre de l’exercice, nets d’impôt** | **208** | **(82)** |
| **Résultat global de l’ensemble consolidé au titre de l’exercice, net d’impôt** | **(138)** | **(484)** |
| *Dont part du Groupe* | ***(237)*** | *(533)* |
| *Dont part des intérêts ne donnant pas le contrôle* | ***99*** | *49* |

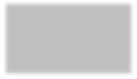
1. La variation de la réserve de coût de couverture relative aux exercices 2022 et 2021 n’est pas significative
2. La variation positive de l’exercice 2022 de 194 M€ résulte principalement de l’appréciation de la monnaie brésilienne pour 299 M€ compensée par la dépréciation de la monnaie colombienne pour -123 M€. En 2021, la variation négative de 108 M€ résultait principalement de la dépréciation de la monnaie colombienne pour 124 M€



**État de la situation financière consolidée**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **ACTIFS** | **31 décembre**  **2022** | **31 décembre**  **2021 retraité 1** | **1er janvier 2021 retraité1** |
| **en millions d'euros** |
| Goodwill | **6 933** | 6 667 | 6 656 |
| Immobilisations incorporelles | **2 065** | 2 006 | 2 048 |
| Immobilisations corporelles | **5 319** | 4 641 | 4 279 |
| Immeubles de placement | **403** | 411 | 428 |
| Actifs au titre de droits d’utilisation | **4 889** | 4 748 | 4 888 |
| Participations dans les entreprises associées et les coentreprises | **382** | 201 | 191 |
| Autres actifs non courants | **1 301** | 1 183 | 1 217 |
| Actifs d'impôts différés | **1 490** | 1 195 | 1 022 |
| **Actifs non courants** | **22 781** | **21 053** | **20 728** |
| Stocks | **3 640** | 3 214 | 3 209 |
| Créances clients | **854** | 772 | 941 |
| Autres actifs courants | **1 636** | 2 033 | 1 770 |
| Créances d'impôts courants | **174** | 196 | 167 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | **2 504** | 2 283 | 2 744 |
| Actifs détenus en vue de la vente | **110** | 973 | 932 |
| **Actifs courants** | **8 917** | **9 470** | **9 763** |
| **TOTAL ACTIFS** | **31 698** | **30 523** | **30 491** |
|  | | | |
| **CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS** | **31 décembre**  **2022** | **31 décembre**  **2021 retraité1** | **1er janvier 2021**  **retraité1** |
| **en millions d'euros** |
| Capital social | **166** | 166 | 166 |
| Primes, titres auto-détenus, autres réserves et résultats | **2 625** | 2 577 | 3 135 |
| **Capitaux propres part du Groupe** | **2 791** | **2 742** | **3 301** |
| **Intérêts ne donnant pas le contrôle** | **2 947** | **2 880** | **2 855** |
| **Capitaux propres** | **5 738** | **5 622** | **6 155** |
| Provisions pour retraites et engagements assimilés non courantes | **216** | 273 | 289 |
| Autres provisions non courantes | **515** | 376 | 374 |
| Dettes financières brutes non courantes | **7 377** | 7 461 | 6 701 |
| Passifs de loyers non courants | **4 447** | 4 174 | 4 281 |
| Dettes non courantes liées aux engagements de rachat d'intérêts ne donnant pas le contrôle | **32** | 61 | 45 |
| Autres dettes non courantes | **309** | 225 | 201 |
| Passifs d'impôts différés | **503** | 405 | 508 |
| **Passifs non courants** | **13 398** | **12 975** | **12 398** |
| Provisions pour retraites et engagements assimilés courantes | **13** | 12 | 12 |
| Autres provisions courantes | **229** | 216 | 189 |
| Dettes fournisseurs | **6 522** | 6 099 | 6 190 |
| Dettes financières brutes courantes | **1 827** | 1 369 | 1 355 |
| Passifs de loyers courants | **743** | 718 | 705 |
| Dettes courantes liées aux engagements de rachat d'intérêts ne donnant pas le contrôle | **129** | 133 | 119 |
| Dettes d'impôts exigibles | **19** | 8 | 98 |
| Autres dettes courantes | **3 069** | 3 196 | 3 059 |
| Passifs associés à des actifs détenus en vue de la vente | **12** | 175 | 210 |
| **Passifs courants** | **12 563** | **11 926** | **11 937** |
| **TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS** | **31 698** | **30 523** | **30 491** |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **en millions d’euros** | **2022** | **2021 retraité1** |
| Résultat avant impôt des activités poursuivies | **(334)** | (283) |
| Résultat avant impôt des activités abandonnées | **(29)** | (330) |
| **Résultat avant impôt de l’ensemble consolidé** | **(363)** | **(613)** |
| Dotations aux amortissements | **1 391** | 1 329 |
| Dotations aux provisions et dépréciation | **398** | 299 |
| Pertes / (gains) liés aux variations de juste valeur | **(2)** | (5) |
| Charges / (produits) calculés liés aux stocks options et assimilés | **13** | 14 |
| Autres charges / (produits) calculés | **(119)** | (47) |
| Résultats sur cessions d’actifs | **(81)** | (128) |
| Pertes / (profits) liés à des variations de parts d’intérêts de filiales avec prise / perte de contrôle | **(386)** | 20 |
| Dividendes reçus des entreprises associées et des coentreprises | **11** | 17 |
| Coût de l’endettement financier net | **581** | 422 |
| Intérêts financiers nets au titre des contrats de location | **343** | 313 |
| Coût de non tirage, coûts de mobilisation de créances sans recours et opérations assimilées | **108** | 88 |
| Résultats de cession et retraitements liés aux activités abandonnées | **(7)** | 114 |
| **Capacité d’Autofinancement (CAF)** | **1 888** | **1 824** |
| Impôts versés | **(139)** | (184) |
| Variation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) | **(475)** | (24) |
| Impôts versés et variation du BFR liés aux activités abandonnées | **(119)** | (97) |
| **Flux nets de trésorerie générés par l’activité** | **1 155** | **1 519** |
| ***Dont activités poursuivies*** | ***1 310*** | ***1 832*** |
| Décaissements liés aux acquisitions : |  |  |
| * d’immobilisations corporelles, incorporelles et immeubles de placement | **(1 651)** | (1 122) |
| * d’actifs financiers | **(232)** | (174) |
| Encaissements liés aux cessions : |  |  |
| * d’immobilisations corporelles, incorporelles et immeubles de placement | **467** | 156 |
| * d’actifs financiers | **712** | 163 |
| Incidence des variations de périmètre avec changement de contrôle | **587** | (15) |
| Incidence des variations de périmètre en lien avec des entreprises associées et des coentreprises | **280** | 1 |
| Variation des prêts et avances consentis | **(12)** | (30) |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités abandonnées | **(42)** | (81) |
| **Flux nets de trésorerie liés aux opérations d’investissement** | **108** | **(1 101)** |
| ***Dont activités poursuivies*** | ***150*** | ***(1 020)*** |
| Dividendes versés : |  |  |
| * aux actionnaires de la société mère | **-** | - |
| * aux intérêts ne donnant pas le contrôle | **(66)** | (102) |
| * aux porteurs de TSSDI | **(42)** | (35) |
| Augmentation et diminution de capital de la société mère | **-** | - |
| Transactions entre le Groupe et les intérêts ne donnant pas le contrôle | **442** | 15 |
| Cessions / (acquisitions) de titres auto-détenus | **-** | - |
| Augmentation emprunts et dettes financières | **1 973** | 4 203 |
| Diminution emprunts et dettes financières | **(1 984)** | (3 514) |
| Remboursement des passifs de loyer | **(602)** | (623) |
| Intérêts financiers nets versés | **(985)** | (752) |
| Autres remboursements | **(49)** | (30) |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement des activités abandonnées | **(3)** | (10) |
| **Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement** | **(1 317)** | **(848)** |
| ***Dont activités poursuivies*** | ***(1 314)*** | ***(838)*** |
| Incidence des variations monétaires sur la trésorerie des activités poursuivies | **97** | (22) |
| Incidence des variations monétaires sur la trésorerie des activités abandonnées | **-** | - |
| **Variation de trésorerie** | **43** | **(452)** |
| **Trésorerie et équivalents de trésorerie nets d’ouverture** | **2 223** | **2 675** |
| - Dont trésorerie et équivalents de trésorerie nets des activités poursuivies | 2 224 | 2 675 |
| - Dont trésorerie et équivalents de trésorerie nets des activités détenues en vue de la vente | (1) | (1) |
| **Trésorerie et équivalents de trésorerie nets de clôture** | **2 265** | **2 223** |
| - 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) |



**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

**Stéphanie ABADIE**

+ 33 (0)6 26 27 37 05 - [sabadie@groupe-casino.fr](mailto:sabadie@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)1 53 70 74 84 - [kallouis@image7.fr](mailto:kallouis@image7.fr)

Laurent POINSOT

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