

Le Groupe a atteint tous ses objectifs en 2007 :

- ✓ Forte croissance du chiffre d'affaires +11% et du ROC +14,7%, tirée par l'international
- ✓ Performance satisfaisante de la France et redressement commercial rapide de Franprix et Leader Price
- ✓ Renforcement de la structure financière : ratio DFN/EBITDA à 2,45

Objectifs 2008 :

- ✓ Accélération de la croissance organique du chiffre d'affaires
- ✓ Nouvelle croissance du ROC

2007 : Renforcement du profil de croissance rentable

Les résultats du Groupe en 2007 démontrent l'efficacité des plans d'actions opérationnels et la qualité du positionnement du portefeuille d'actifs, tant en France qu'à l'international.

En France, les ventes sont en hausse de +3,1% (hors Franprix-Leader Price). Le résultat opérationnel courant progresse de +3,3%. Cette performance satisfaisante reflète la mise en œuvre de politiques commerciales adaptées à chaque enseigne, conjuguée à une bonne maîtrise des coûts opérationnels.

- ✓ **Les hypermarchés** réalisent une performance satisfaisante avec une stabilité de leur part de marché, grâce à la croissance à deux chiffres de la marque propre et à leur politique commerciale ciblée (développement des espaces frais, collaboration avec dunnhumby...). La marge opérationnelle est stable.
- ✓ **Les formats de proximité** enregistrent une croissance solide de leurs ventes (+3,8%) et améliorent significativement leur rentabilité (5,7% vs 5,0%). **Casino Supermarchés et Monoprix** bénéficient du succès de leurs positionnements différenciés. Les ventes des **supérettes** sont stables malgré la fermeture de magasins non rentables.
- ✓ Après la reprise du management opérationnel de **Franprix** et de **Leader Price** au printemps, le redressement commercial des deux enseignes a été visible dès le 4^{ème} trimestre et se confirmera en 2008. Le recul de la marge opérationnelle à 6,9% (vs 7,4%) reflète l'impact des plans de relance commerciale.
- ✓ **Les autres activités** (immobilier, Cdiscount, Banque Casino, Casino Restauration) maintiennent une croissance très soutenue de leur chiffre d'affaires.

L'International confirme son rôle de moteur de croissance, bénéficiant du dynamisme des ventes en Amérique du Sud et en Asie, et de la consolidation par intégration globale d'Exito à compter du 1^{er} mai 2007.

- ✓ Croissance organique très soutenue en Amérique du Sud (+14,8%) et en Asie (+9,8%) ;
- ✓ Amélioration significative du profil de rentabilité de l'international, traduisant le bénéfice du remodelage du portefeuille d'actifs et l'amélioration de la rentabilité des deux zones prioritaires ;
- ✓ La marge opérationnelle de l'International s'établit ainsi à 4,5% (vs 3,9%) et se rapproche de celle de la France.

La structure financière a été significativement renforcée grâce notamment à la finalisation dans d'excellentes conditions du programme de cessions à hauteur de 2,5 Mds €. La dette financière nette s'est établie à 4 410 M€ à fin 2007, un niveau équivalent à fin 2006, en dépit de l'intégration d'Exito. Le ratio DFN/EBITDA⁽¹⁾ a été ramené à 2,45 (vs 2,81 à fin 2006).

Casino proposera à l'Assemblée Générale du 29 mai 2008 un dividende de 2,30 euros par action ordinaire, en progression de +7%, et de 2,34 euros par action à dividende prioritaire.

⁽¹⁾ EBITDA des activités poursuivies

Résultats 2007

(données consolidées provisoires en cours d'audit par les Commissaires aux Comptes – IFRS)

En accord avec IFRS 5, les activités polonaises et américaines ont été comptabilisées en activités abandonnées et les comptes 2006 ajustés en conséquence.

Activités poursuivies (en M€)	2007	2006	%
Chiffre d'affaires	24 972	22 505	+11,0%
dont France	17 915	17 599	+1,8%
dont International	7 057	4 906	+43,8%
EBITDA⁽²⁾	1 799	1 560	+15,3%
dont France	1 296	1 241	+4,4%
dont International	504	319	+57,8%
ROC	1 196	1 043	+14,7%
dont France	880	852	+3,3%
dont International	316	191	+65,4%
Autres prod. et charges op.	139	(32)	ns
Résultat opérationnel	1 335	1 011	+32,0%
Résultat net activités poursuivies, Part du groupe	664	436	+52,4%
Résultat net activités abandonnées, Part du groupe	149	163	
Résultat net, part du Groupe (RNP)	814	600	+35,7%
Capacité d'Autofinancement	1 221	1 069	+14,2%

⁽²⁾ EBITDA : ROC + dotations aux amortissements opérationnels courants

2008 : des fondamentaux solides pour une accélération de la croissance organique

Le Groupe est en ordre de marche pour délivrer une croissance durable :

- ✓ **Un portefeuille d'actifs bien positionné** avec un mix de formats favorable en France, le fort potentiel de croissance de Franprix et de Leader Price et une plateforme géographique à l'international recentrée sur des pays à fort potentiel ;
- ✓ **Des leviers de croissance efficaces**
 - **En France**, mise en œuvre d'une stratégie commerciale ciblée pour chaque enseigne et montée en puissance des leviers de différenciation ;
 - **A l'international**, accélération de l'expansion et développement du modèle dual « distribution et immobilier » ;
- ✓ **Un profil** de rentabilité **plus homogène et plus équilibré**.

Le Groupe se fixe pour objectifs en 2008 :

- ✓ Accélération de la croissance organique du chiffre d'affaires
- ✓ Nouvelle croissance du ROC

Calendrier des prochaines publications

Lundi 21 avril 2008 (après Bourse) : C.A. du 1^{er} trimestre 2008
 Jeudi 29 mai 2008 : Assemblée Générale des actionnaires
 Lundi 21 juillet 2008 (après Bourse) : C.A. du 2^{ème} trimestre 2008
 Jeudi 28 août 2008 : Résultats du 1^{er} semestre 2008

www.groupe-casino.fr