



Activité soutenue au S1 2026 : résultats en croissance, tirés par les 3 pays coeur

Mise en oeuvre rapide des initiatives de Carrefour 2030

Objectifs annuels 2026 confirmés

- Chiffre d'affaires en hausse de +2,1% en comparable (LFL) au S1 et de +1,9% au T2
- Résultat Opérationnel Courant (ROC) en croissance à 757 M€ vs. 727 M€ au S1 2025 (+4%), tiré par le ROC des 3 pays coeur (+9%)
 - France : ROC en hausse de +14% à 300 M€
 - Espagne : ROC en croissance de +7% à 177 M€
 - Brésil : Progression de +6% du ROC à 359 M€
- Croissance de +18,3% du Résultat net ajusté, part du Groupe, par action à 0,49€ vs. 0,41€ au S1 2025, tirée par la croissance du ROC et par la baisse du coût de l'endettement
- Cash-flow libre net à -1 987 M€ (vs. -2 081 M€ au S1 2025¹), porté par la croissance de l'EBITDA, la déconsolidation de Carrefour Italie et la baisse du coût de l'endettement
- Réduction de 1,1 Md€ de la Dette Nette du Groupe au 30 juin 2026 à 5,8 Mds€ vs. 30 juin 2025
- Indice RSE et Transition Alimentaire à 107%
- Confirmation des objectifs financiers pour l'exercice 2026 : croissance du Résultat Opérationnel Courant (ROC), marge opérationnelle en croissance de plus de 25 pbs par rapport à 2025, cash-flow libre net en croissance par rapport à 2025 (1 565 M€) et croissance dans le haut de la fourchette à un chiffre du résultat net ajusté, part du Groupe, par action

Alexandre Bompard, Président - Directeur Général, a déclaré :

"Le premier semestre 2026 a été marqué par le lancement de Carrefour 2030, un plan résolument opérationnel et commerçant. La dynamique de mise en œuvre est forte, notamment sur la compétitivité prix, l'offre de frais, l'expansion de nos formats de croissance et le déploiement de solutions d'Intelligence Artificielle au sein des opérations. Nous avons par ailleurs poursuivi le recentrage géographique du Groupe, avec la finalisation de la cession de Carrefour Roumanie. En dépit des incertitudes géopolitiques mondiales, les bons résultats financiers de ce premier semestre témoignent de cette dynamique de transformation. La France affiche une croissance solide sur l'ensemble des formats, confirmant la compétitivité de notre modèle commercial et la montée en régime des magasins ex-Cora. Sur un marché porteur, l'Espagne profite d'une excellente dynamique et présente une rentabilité en amélioration. Au Brésil, dans un marché toujours complexe, nos plans d'adaptation et de réduction des coûts nous ont permis de poursuivre l'amélioration de la rentabilité et de renouer avec la croissance du chiffre d'affaires au deuxième trimestre. Forts de cette solide performance et de l'engagement de toutes nos équipes, nous poursuivons l'exécution de notre plan au second semestre et confirmons l'ensemble de nos objectifs financiers et RSE pour 2026".

¹Retraité IFRS 5

CHIFFRES CLÉS DU S1 2026

(en M€)	S1 2025 IFRS 5	S1 2026	Variation
Chiffre d'affaires TTC	43 062	43 789	+2,1% en comparable (LFL)
EBITDA	1 821	1 865	+2,5%
Résultat Opérationnel Courant (ROC)	727	757	+4,0%
Marge opérationnelle courante	1,9%	1,9%	+4 pbs
Résultat net ajusté, part du Groupe ²	272	345	+26,8%
Résultat net ajusté, part du Groupe, par action (€)	0,41	0,49	+18,3%
Cash-flow libre net	-2 081 ³	-1 987	+95 M€
Dette financière nette au 30 juin	6 989	5 849	- 1 141 M€

S1 2026 : Bonne dynamique commerciale et avancées stratégiques

Le deuxième trimestre 2026 a été marqué par un environnement macroéconomique et géopolitique volatil ; le conflit au Moyen-Orient a notamment engendré de fortes tensions sur les marchés mondiaux et s'est traduit par une hausse des prix de l'énergie et des carburants. Dans ce contexte, l'activité du Groupe est restée dynamique, le **chiffre d'affaires du deuxième trimestre** affiche une croissance de +1,9% LFL, dont +2,1% sur l'alimentaire et +0,4% sur le non-alimentaire.

En **France**, l'activité demeure soutenue sur le deuxième trimestre. Dans un marché français en croissance en valeur et en volume, Carrefour affiche une croissance de +1,0% en comparable (LFL) sur le trimestre, portée par la progression de l'ensemble des formats et tirée par la montée en régime progressive des ventes des anciens magasins Cora & Match. Le Résultat Opérationnel Courant de la France augmente de +13,8% au S1 2026, par rapport au S1 2025, à 300 M€ (vs. 264 M€ au S1 2025), avec une marge de 1,5%, en hausse de +16 pbs. Hors Cora & Match, le parc historique affiche une marge de 2,1%, en croissance de +14 pbs, traduisant le succès des initiatives stratégiques du Groupe et sa forte discipline en matière de coûts. Le Résultat Opérationnel Courant de Cora & Match s'améliore légèrement, bénéficiant de la croissance des volumes, mais pénalisé par des investissements prix et marketing importants.

En **Espagne**, le Groupe confirme sa bonne dynamique au deuxième trimestre, avec un chiffre d'affaires en croissance de +2,2% en comparable (LFL), dans un marché porteur, toujours tiré par des volumes positifs et une légère inflation. La période a été marquée par une croissance soutenue des produits frais en hypermarchés, ainsi que par la très bonne performance du format de proximité et des activités e-commerce. Sur le premier semestre, le Résultat Opérationnel Courant progresse de +7,3% pour s'établir à 177 M€ (contre 165 M€ au S1 2025), atteignant une marge de 3,3%, en progression de +14 pbs.

Au **Brésil**, l'environnement macroéconomique demeure complexe, toujours marqué par des taux d'intérêts élevés pesant sur le pouvoir d'achat des ménages et maintenant des volumes négatifs dans le marché. Dans ce contexte, la force du modèle commercial de Carrefour a permis au Groupe d'enregistrer une amélioration du chiffre d'affaires, qui revient en territoire positif au T2 2026 à +0,4% en comparable après un T1 2026 négatif (-0,8% LFL). Le Résultat Opérationnel Courant ressort en progression de +5,8% à 359 M€ au S1 2026 (S1 2025 à 340 M€), avec une marge en amélioration de +9 pbs à 4,0%.

Dans le segment **Autres pays**, la performance du semestre reflète des dynamiques macroéconomiques spécifiques à chaque marché. La Belgique confirme sa trajectoire positive avec une amélioration de la tendance des parts de marché, stable au T2. La Pologne fait face à un environnement fortement concurrentiel et au ralentissement de l'inflation. En Argentine, le Résultat Opérationnel Courant est fortement pénalisé par un marché marqué par une consommation sous pression avec des volumes toujours négatifs et un coût du risque en hausse dans les activités bancaires.

²Voir détail des ajustements en annexe p.20

³Retraité IFRS 5

Carrefour poursuit sa forte discipline en matière d'économies de coûts, avec 490 M€ d'économies de coûts réalisées au cours du premier semestre, incluant les gains à l'achat de Concordis et l'optimisation continue de l'efficacité opérationnelle. Cette performance est en ligne avec l'objectif de 1 Md€ pour 2026, qui est confirmé.

Dans le même temps, le Groupe a initié la mise en oeuvre du plan **Carrefour 2030**, en investissant dans le pouvoir d'achat de ses clients, avec notamment trois vagues de baisses de prix nationales en France et plusieurs campagnes en Espagne, incluant les "Prix Imbattables" et plusieurs opérations destinées aux membres du Club Carrefour. Le Groupe affiche ainsi un NPS® en hausse de +3 points, tiré par l'amélioration de l'image prix. Carrefour a implanté plusieurs nouveaux espaces Frais et concepts commerciaux en magasin, notamment l'espace parapharmacie. Le transfert des magasins en location-gérance se poursuit conformément au plan prévu pour l'année : 3 hypermarchés sur 15 ont été transférés au 1^{er} juillet et 2 supermarchés sur 40.

Le Groupe accélère **l'intégration de l'Intelligence Artificielle** au cœur de ses activités. Le déploiement de la solution Vusion (étiquettes électroniques de dernière génération, rails intelligents et caméras pilotées par l'IA) est en cours dans les premiers hypermarchés, afin de transformer l'efficacité opérationnelle et l'expérience client en magasin. Carrefour étend également ScoVision, sa technologie propriétaire de sécurisation des caisses automatiques, déjà opérationnelle dans près d'une centaine de magasins. Côté e-commerce, l'agent Hopla est désormais accessible à l'ensemble des clients et enrichit son offre de services (proposition de recettes, gestion des questions fréquentes...), avec pour résultat le doublement de ses utilisateurs depuis le début de l'année.

Parallèlement, la cession de **Carrefour Roumanie** a été finalisée dans le cadre du recentrage autour des 3 géographies cœur du Groupe : la France, l'Espagne et le Brésil. Suite à cette opération, le Groupe versera un **acompte exceptionnel sur dividende** de 0,21€ par action, soit 150 M€ le 30 juillet prochain.

Le **cash-flow libre net** s'établit à -1 987 M€ au S1 2026, en progression de 95 M€ par rapport au S1 2025 (retraité IFRS 5), notamment tirée par la croissance de l'EBITDA, la déconsolidation de Carrefour Italie et la baisse du coût de l'endettement. La **dette financière nette** diminue de 1,1 Md€ par rapport au 30 juin 2025 pour s'établir à 5,8 Mds€ au 30 juin 2026.

Sur la base de ces éléments, **Carrefour** engage le deuxième semestre avec confiance et **confirme ses objectifs pour l'année 2026** : une croissance du Résultat Opérationnel Courant (ROC), une marge opérationnelle en croissance de plus de 25 pbs par rapport à 2025, un cash-flow libre net en croissance par rapport à 2025 (1 565 M€) et un résultat net ajusté, part du Groupe, par action attendu en croissance dans le haut de la fourchette à un chiffre.

Poursuite des bonnes tendances d'activité au T2

Le chiffre d'affaires TTC du Groupe au S1 2026 est en hausse de +2,1% en comparable (LFL). Il s'établit à 43 789 M€ pre-IAS 29, soit une hausse de +2,1% à changes constants.

Au T2 2026, le chiffre d'affaires du Groupe atteint 22 711 M€ pre-IAS 29, en hausse de +1,8% à changes constants. Cette progression intègre un effet essence favorable à hauteur de +1,3% et un effet calendaire négatif de -0,6%. L'effet périmètre est de -0,8%, reflétant essentiellement la cession de 6 hypermarchés en France, en ligne avec les engagements du Groupe auprès de l'Autorité de la Concurrence dans le cadre de la reprise des enseignes Cora et Match. Après prise en compte d'un effet de change positif de +1,1%, principalement lié à l'appréciation du réal brésilien, la croissance totale du chiffre d'affaires à changes courants sur le trimestre s'élève à +2,8%. L'impact de l'application de la norme IAS 29 est de -3 M€ sur le chiffre d'affaires total. Les ventes en comparable affichent une progression de +1,9%, sur une base de comparaison élevée liée à la très forte activité en France et en Espagne en juin 2025. Cette croissance est tirée par l'alimentaire, en hausse de +2,1% LFL au T2 ; le non-alimentaire est en hausse de +0,4% LFL.

LFL	T1 2026	T2 2026	S1 2026
France	+1,4%	+1,0%	+1,1%
Espagne	+3,1%	+2,2%	+2,7%
Brésil	-0,8%	+0,4%	-0,1%
Autres pays	+9,3%	+8,0%	+8,6%
Groupe	+2,2%	+1,9%	+2,1%

France : forte hausse du Résultat Opérationnel Courant

En France, le chiffre d'affaires en comparable progresse de +1,1% au S1 2026, avec une croissance de +1,0% au T2 2026 (+1,1% LFL sur l'alimentaire et -1,8% LFL sur le non-alimentaire). Tous les formats affichent une croissance positive au deuxième trimestre, poursuivant sur la même tendance qu'au premier trimestre. Les investissements réalisés par le Groupe dans sa compétitivité depuis plusieurs trimestres portent leurs fruits avec des volumes positifs dans l'ensemble des formats. Ces investissements se sont poursuivis au premier semestre avec 3 vagues de baisse de prix au niveau national en mars, avril et juin, portant chacune sur plus de 500 produits, avec des baisses de 8% en moyenne. Ces campagnes ont été accompagnées de multiples opérations à l'échelle locale, et d'une campagne d'envergure dans le cadre des 50 ans des produits à marque Carrefour. La mise en place d'un panier de 200 produits à marque Carrefour à prix coûtant a connu un succès important. Les hypermarchés Carrefour occupent désormais la 2^e place en termes de positionnement prix parmi les distributeurs en France.

Le chiffre d'affaires des anciens magasins Cora et Match connaît une dynamique d'accélération. L'attractivité du modèle commercial Carrefour, mis en place au cours de l'été 2025 dans les anciens magasins Cora, se traduit par une progression des ventes de +4,6% en LFL au T2 pour les anciens Cora & Match, en nette accélération par rapport au T1 à +2,6% LFL. Le Groupe confirme l'objectif de 130 M€ de synergies à horizon 2027.

Par ailleurs, les ventes e-commerce poursuivent leur croissance rapide, avec une GMV en progression de +10,1% sur le T2, tirée à la fois par le click & collect et la livraison à domicile.

Enfin, le Groupe a poursuivi le développement rapide de son réseau de proximité, avec 234 ouvertures au cours du premier semestre.

LFL	T1 2026	T2 2026	dont parc historique	dont anciens Cora & Match	S1 2026
Hypermarchés	+0,8%	+0,8%	-0,0%	+5,0%	+0,8%
Supermarchés	+1,1%	+1,0%	+0,7%	+3,6%	+1,1%
Proximité/autres formats	+3,4%	+1,1%	+1,1%	n.a.	+2,2%
dont Proximité	+2,8%	+1,5%	+1,5%	n.a.	+2,1%
France	+1,4%	+1,0%	+0,5%	+4,6%	+1,1%

Le Résultat Opérationnel Courant en France ressort à 300 M€ au S1 2026 (vs. 264 M€ au S1 2025), en progression de +13,8% sur un an. La marge de ROC progresse de +16 pbs pour atteindre 1,5% au S1 2026. Cette performance est soutenue par la progression du périmètre historique et des anciens Cora & Match, en dépit de surcoûts liés à la crise au Moyen-Orient et des vagues de chaleur successives, qui ont entraîné une hausse des coûts de transport et de l'énergie. Hors les anciens Cora & Match, le ROC progresse de +9,1% (+31 M€), avec une marge opérationnelle en hausse de +14 pbs à 2,1%. Cette évolution traduit à la fois la bonne performance commerciale et la constante discipline en matière de coûts.

Espagne : dynamique commerciale robuste et bonne progression de la rentabilité

En **Espagne** (+2,2% LFL au T2), le Groupe confirme la force de son modèle dans un marché toujours porteur. En tirant pleinement parti des nouveaux investissements prix, Carrefour enregistre une hausse significative de la satisfaction client (NPS®) de +4 points. L'activité est soutenue à la fois par la progression des ventes alimentaires à +2,3% LFL et non-alimentaires à +2,2% LFL. Parallèlement, le Groupe poursuit son expansion avec l'ouverture de 44 nouveaux magasins de proximité sur le T2. Le Club Carrefour a dépassé les 11 millions de membres (+500 K membres) illustrant le succès du programme de fidélité.

Le Résultat Opérationnel Courant de l'Espagne est en progression de +7,3%, à 177 M€ au S1 2026 contre 165 M€ au S1 2025, soit une marge en croissance de +14 pbs à 3,3%.

Brésil : résilience de l'activité et progression de la rentabilité

Au **Brésil**, le chiffre d'affaires affiche une croissance de +0,4% en comparable au T2 2026 dans un marché marqué par la pression sur le pouvoir d'achat des consommateurs qui restent confrontés à des taux d'intérêt élevés. Dans ce contexte, le Groupe poursuit le déploiement d'actions ciblées pour accélérer sa dynamique commerciale et adapter son offre. Le Groupe a ainsi fait évoluer son offre avec la montée en puissance de la marque propre Bulnez (200 références désormais proposées) et a également déployé "Nosso Clube", un nouveau programme de fidélité unifié qui vise à maximiser la valeur de l'écosystème et favoriser la transversalité, incitant ainsi naturellement les clients d'Atacadão à fréquenter les hypermarchés ou Sam's Club, et réciproquement. Le Groupe s'est également adapté à cet environnement de marché, en optimisant notamment sa structure de coûts.

Les ventes d'**Atacadão** sont repassées en territoire positif à +0,5% LFL au deuxième trimestre, surperformant le marché du Cash & Carry. Les volumes se sont stabilisés depuis le début de l'été. **Carrefour Retail** affiche un chiffre d'affaires en légère baisse de -0,6% LFL au T2, toujours pénalisé par le net ralentissement du e-commerce non-alimentaire, Carrefour Brésil ayant continué à privilégier la rentabilité de son activité digitale sur le non-alimentaire. Le chiffre d'affaires des hypermarchés est en hausse de +2,5% en comparable et celui des supermarchés de +5,5% LFL, avec une solide dynamique sur l'alimentaire (+1,7% LFL au T2), soutenue par des volumes supérieurs au marché. Les ventes de **Sam's Club** progressent de +3,1% LFL au T2. Enfin, l'activité de **services financiers** confirme sa bonne performance au T2, avec une croissance de +13% du portefeuille de crédit et de +8% des facturations.

LFL	T1 2026	T2 2026	S1 2026
Atacadão	-1,0%	+0,5%	-0,2%
Carrefour Retail	-2,2%	-0,6%	-1,3%
Sam's Club	+5,7%	+3,1%	+4,4%
Brésil	-0,8%	+0,4%	-0,1%

Le Résultat Opérationnel Courant du Brésil progresse de +5,8% à 359 M€ au S1 2026 contre 340 M€ au S1 2025. La marge de ROC progresse de +9 pbs pour atteindre 4,0% au S1 2026.

Autres pays : des situations contrastées avec un ROC pénalisé par l'Argentine

Dans les **Autres pays**, le chiffre d'affaires est en hausse de +8,0% en comparable au T2 2026.

- En **Belgique** (+1,3% LFL), la dynamique commerciale positive se confirme avec des ventes en amélioration séquentielle par rapport au T1 2026 (+0,8% LFL). Carrefour Belgique affiche une part de marché stable, après plusieurs trimestres pénalisés par des effets exogènes (ouverture de concurrents le dimanche notamment), dans un environnement toujours marqué par une forte intensité concurrentielle
- En **Pologne** (-5,8% LFL), l'environnement demeure très concurrentiel. Le ralentissement de l'inflation alimentaire sur le trimestre et des volumes toujours sous pression pèsent sur le marché de la

distribution. Les plans d'économies ont été mis en oeuvre de façon satisfaisante au cours du semestre et le parc de magasins a été ajusté avec la fermeture d'établissements non rentables

- En **Argentine** (+23,5% LFL), le marché est demeuré difficile, marqué par une forte pression sur le pouvoir d'achat des consommateurs et des volumes alimentaires négatifs dans le marché. Cette dynamique a pesé sur la rentabilité de l'activité retail, et a généré une augmentation du coût du risque sur le portefeuille de crédit. Le Groupe a adapté son modèle commercial au cours du deuxième trimestre, avec des résultats satisfaisants, et des volumes positifs en juin pour la première fois depuis décembre 2023

LFL	T1 2026	T2 2026	S1 2026
Belgique	+0,8%	+1,3%	+1,1%
Pologne	-2,9%	-5,8%	-4,4%
Argentine	+23,6%	+23,5%	+23,5%
Autres pays	+9,3%	+8,0%	+8,6%

Le Résultat Opérationnel Courant des Autres pays s'élève à -34 M€ au S1 2026 contre -12 M€ au S1 2025. La rentabilité du semestre est pénalisée par l'Argentine, tandis que le ROC est resté stable en Belgique et s'est légèrement amélioré en Pologne.

Le Résultat Opérationnel Courant des Fonctions globales s'établit à -46 M€ au S1 2026 contre -28 M€ au S1 2025, lequel avait bénéficié d'une reprise de provision exceptionnelle liée à la rémunération à long terme (LTIP) et à la rémunération variable.

COMPTE DE RÉSULTAT DU PREMIER SEMESTRE 2026

Le chiffre d'affaires TTC du Groupe progresse de +2,1% en comparable au S1 2026. Il s'établit à 43 789 M€ pre-IAS 29, soit une hausse de +2,1% à taux de change constants. Cette progression intègre l'effet périmètre de -0,8%, l'effet calendaire de -0,1% et l'effet essence à hauteur de +1,0%. Après prise en compte d'un effet de change négatif de -0,5%, essentiellement lié à la dépréciation du peso argentin, la variation totale du chiffre d'affaires s'élève à +1,7%.

Le **chiffre d'affaires HT** s'élève à 39 434 M€.

La **marge commerciale** s'établit à 19,1% du chiffre d'affaires HT contre 19,3% au S1 2025. Cette baisse de -28 pbs reflète l'évolution du mix de magasins intégrés/franchisés ainsi que la poursuite des investissements en compétitivité.

Les **coûts de distribution** représentent 14,7% du chiffre d'affaires HT, en amélioration de +30 pbs par rapport au S1 2025 grâce à la bonne réalisation des plans d'économies. Le Groupe a mis en œuvre son plan d'économies de coûts avec succès, avec 490 M€ réalisés au S1 2026.

Le **Résultat Opérationnel Courant avant amortissement** (EBITDA) progresse de +2,5% à 1 865 M€ au S1 2026, tiré par les trois pays cœurs (France, Espagne et Brésil).

Le **Résultat Opérationnel Courant** (ROC) du Groupe est en hausse de +4,0% à 757 M€. La marge opérationnelle ressort à 1,9%, soit une augmentation de +4 pbs.

Le **résultat non courant** a diminué à -165 M€, contre -39 M€ au S1 2025, principalement en raison de plus-values de cession significatives réalisées au S1 2025, notamment sur les participations dans Carmila et des actifs immobiliers.

Le **résultat net, part du Groupe** s'établit à 30 M€ contre -401 M€ au S1 2025. Il comprend les éléments suivants :

- Des **charges financières nettes** en légère augmentation, à -284 M€ (vs. -275 M€ au S1 2025). Le coût de l'endettement financier net est en nette diminution (-121 M€ vs. -201 M€ au S1 2025) grâce au refinancement de la totalité de la dette externe de Carrefour Brésil au deuxième semestre 2025. Les intérêts nets relatifs aux contrats de location sont en légère augmentation (-125 M€ vs -107 M€ au S1 2025), reflétant notamment les indexations de loyers et des effets périmètre sur la période. Les "autres produits et charges financiers" évoluent défavorablement (-38 M€ vs. un produit de 33 M€ au S1 2025), sur une base 2025 élevée liée à des produits exceptionnels au Brésil, où Carrefour avait pu reconnaître des corrections monétaires sur des crédits d'impôts suite à des décisions de justice favorables, un effet qui ne se reproduit pas cette année
- Une **charge d'impôt** en baisse à -175 M€ contre -198 M€ au S1 2025. Le taux d'imposition normatif est en baisse à 28,5%⁴ contre 29,5%⁴ au S1 2025, lié au mix géographique

Le **résultat net ajusté, part du Groupe**⁵, s'élève à 345 M€ contre 272 M€ au S1 2025, soit une progression de +26,8%.

Le **résultat net ajusté, part du Groupe, par action** ressort **en hausse de +18,3% à 0,49€** contre 0,41€ au S1 2025 (après retraitement IFRS 5 ; 0,32€ publié au S1 2025).

FLUX DE TRÉSORERIE ET ENDETTEMENT

Le **cash-flow libre net**⁶ s'établit à -1 987 M€ au S1 2026, en progression de 95 M€ par rapport au S1 2025⁷. Cette amélioration est notamment tirée par la cession de Carrefour Italie. Elle reflète par ailleurs les éléments suivants :

- Une progression de +45 M€ de l'**EBITDA** à 1 865 M€
- Une baisse de 38 M€ des décaissements liés à l'**impôt**
- Une hausse de 71 M€ des **charges financières (hors coût de l'endettement)**, sur une base de comparaison élevée liée à la reconnaissance de corrections monétaires sur des crédits d'impôts au Brésil au S1 2025
- Une baisse de 13 M€ du **décaissement des coûts de restructuration et autres**
- Une **variation du besoin en fonds de roulement** en baisse de -90 M€ impactée par des stocks plus élevés à fin juin en France
- Des **investissements** globalement stables (Capex), à 526 M€ au S1 2026 (vs. 542 M€ au S1 2025)

Le **cash-flow libre net opérationnel Retail** ressort à -1 825 M€ contre -1 757 M€ au S1 2025. Il inclut un effet de change négatif au Brésil de -46 M€.

Le **cash-flow libre net Immobilier** est en repli de -77 M€, pour atteindre -41 M€, essentiellement lié à une diminution de -99 M€ des cessions immobilières (39 M€ au S1 2026 contre 138 M€ au S1 2025). Il s'agit d'un effet calendaire, qui sera compensé au second semestre. Le Groupe confirme son objectif de 200 M€ à 300 M€ de cash-flow libre net immobilier pour l'année, incluant investissements et cessions immobilières avec deux opérations de *Sale & Lease Back* à des stades de discussions avancées.

Le **coût de l'endettement financier net** diminue de 81 M€ à -121 M€ au S1 2026, essentiellement lié au refinancement de la dette de Carrefour Brésil réalisée au S2 2025.

⁴Hors résultat non courant et taxes non assises sur le résultat avant impôt

⁵Voir détail des ajustements en annexe p.20

⁶Le cash-flow libre net correspond au cash-flow libre après coûts de l'endettement financier net et paiements locatifs nets. Il s'entend après décaissement des charges exceptionnelles

⁷Retraité IFRS 5

La **dette financière nette** s'établit à 5 849 M€ au 30 juin 2026, contre 6 989 M€ au 30 juin 2025. Cette diminution reflète notamment les éléments suivants :

- La génération de cash-flow libre net sur les 12 derniers mois de 1 409 M€
- Le versement des dividendes et les opérations liées au capital pour -672 M€
- Les acquisitions et cessions pour un total net de 260 M€, incluant notamment la cession de Carrefour Roumanie pour environ 500 M€, la cession de magasins liée à la décision de l'Autorité de la concurrence dans le cadre de l'acquisition de Cora & Match pour c.70 M€, l'accompagnement de la cession de Carrefour Italie pour -181 M€, ainsi que d'autres acquisitions de fonds de commerce en France

BILAN SOLIDE

Carrefour bénéficie d'un bilan solide et d'une notation BBB perspective stable par Standard & Poor's au 30 juin 2026.

En février et mai 2026, le Groupe a placé avec succès deux émissions obligataires en *Sustainability-Linked Bond* (« SLB ») très largement sur-souscrites :

- En février 2026, pour un montant total de 500 M€, de maturité décembre 2035 et assortie d'un coupon de 3,875% par an
- En mai 2026, pour un montant total de 750 M€, de maturité juin 2034 et assortie d'un coupon de 3,875% par an

Ces deux émissions sont indexées sur deux objectifs : le premier est lié aux réductions d'émissions de gaz à effet de serre sur les Scopes 1 et 2 ; le deuxième concerne le nombre de fournisseurs du Groupe engagés dans une stratégie pour le climat. Les montants levés contribuent au financement des besoins généraux du Groupe ainsi qu'au refinancement des obligations arrivant à maturité.

En juin 2026, Carrefour a annoncé le succès de son offre de rachat sur ses souches obligataires existantes avec un montant total racheté de 200 M€ d'obligations.

Le portefeuille d'obligations au 30 juin 2026 s'élève à 8,85 Mds€ avec une maturité moyenne de 4,1 années.

FINALISATION DE LA CESSIION DE LA ROUMANIE ET DIVIDENDE EXCEPTIONNEL

Le 30 juin dernier, Carrefour a annoncé la finalisation de la cession de l'intégralité de ses activités en Roumanie à Paval Holding. Conformément à ce qui avait été annoncé en février dernier, le Groupe versera un dividende de 0,21 euro par action, soit un dividende global de 150 millions d'euros. Comme validé ce jour en Conseil d'Administration, il sera intégralement versé en numéraire, selon le calendrier suivant :

- détachement le 28 juillet 2026
- enregistrement le 29 juillet 2026
- paiement le 30 juillet 2026

Comme indiqué lors de l'Assemblée Générale du 22 mai 2026, ce dividende constitue un acompte exceptionnel sur le dividende de l'exercice 2026.

Au 30 juin 2026, le nombre total d'actions composant le capital social s'élève à 736 314 789 actions, incluant 30 081 251 actions d'auto-contrôle. **Le nombre d'actions en circulation est ainsi de 706 233 538.**

TAUX D'ATTEINTE DE 107% DE L'INDICE RSE ET TRANSITION ALIMENTAIRE

Au S1 2026, **Carrefour a dépassé ses objectifs en matière de RSE, avec un taux d'atteinte de 107%** de l'Indice RSE et Transition alimentaire. Cet indice, qui évalue la performance de mise en œuvre des engagements RSE de Carrefour, a été actualisé début 2026 afin de prendre en compte les nouvelles ambitions du Plan Carrefour 2030.

Au premier semestre 2026, le Groupe a obtenu de très bons résultats sur l'ensemble des axes de l'indice RSE :

- **Produits**

- **Transition alimentaire** : 421 M€ de CA d'alternatives végétales, soit une progression de +22% par rapport au S1 2025
- **Emballages** : 160 M€ de ventes de produits en vrac et réemploi, soit une progression de +17% par rapport au S1 2025
- **Climat Scope 3** : 115 fournisseurs engagés dans une stratégie climat, soit 26 de plus qu'à fin 2025 (pour rappel, l'objectif de 100 fournisseurs au 31/12/2026 a été étendu à 150 fournisseurs à 2030 dans le cadre du Plan Carrefour 2030)

- **Magasins**

- **Gaspillage alimentaire** : -54% de réduction du gaspillage alimentaire par rapport à 2016, en avance sur sa trajectoire pour atteindre -60% d'ici 2030
- **Score climat** : Carrefour a déployé début 2026 le score climat dans tous les pays du Groupe pour les magasins intégrés et obtient une note de 8/10
- **Climat** (indicateur consolidé au sein du LTI) : le Groupe atteint -63% de réduction des émissions de CO₂ sur les Scopes 1 et 2, en très nette avance par rapport à sa cible à 2030 (cible de -50% initialement, rehaussée à -60% dans le cadre de la validation SBTi)
- **Transport** : Carrefour a réduit de -24,5% ses émissions de gaz à effet de serre liées au transport aval depuis 2019, en avance sur sa trajectoire à horizon 2030. De plus, le Groupe comptabilise 5 146 places de parking équipées de bornes de recharge électriques, en avance sur son objectif de 6 000 places en 2030

- **Clients**

- **Santé** : Carrefour s'est fixé l'objectif d'atteindre 50% de son CA alimentaire provenant de produits contribuant à une alimentation plus équilibrée d'ici 2030. Carrefour est le premier distributeur français à publier la part de son CA liés à des produits sains. Au S1 2026, **44% du CA alimentaire de Carrefour provient de produits sains**. Le Groupe a par ailleurs réalisé de bonnes performances sur :
 - le retrait des tonnes de sucre (objectif de 2 600 tonnes) et de sel (objectif de 250 tonnes) pour les produits à marque Carrefour, avec respectivement des retraits de 2 275 et 374 tonnes par rapport à 2022
 - le CA issu de produits "sans" (sans alcool, sans nitrite, sans gluten, sans lactose) qui a atteint 481 M€
- **SBLP** : 38 SBLP signés, soit 7 de plus par rapport à la fin de l'année 2025. Carrefour a continué à signer des accords RSE ambitieux avec ses principaux fournisseurs notamment Mc Cain (agriculture régénératrice), Henkel (réduction du plastique), Barilla (décarbonation), Kronenbourg (optimisation du transport et de la logistique), et Purina (déplastification et vrac)

- **Collaborateurs**

- **Engagement des collaborateurs** : score de 80/100 à la recommandation employeur, soit 5 points au dessus de la cible
- **Égalité femmes-hommes** : 56% de femmes dans les nouvelles promotions de Graduates et Ecole des Leaders et 41% de femmes managers en France

Au premier semestre, Carrefour a par ailleurs continué à lancer des **initiatives RSE structurantes** sur le climat, la biodiversité et les politiques d'inclusion et a continué à renforcer le dialogue actionnarial, notamment par le biais de l'organisation d'un Investor Day dédié RSE :

- Carrefour a lancé en juin 2026 **un nouveau plan de lutte contre les emballages plastiques et en faveur du pouvoir d'achat de ses clients**. Carrefour a pris un nouvel engagement de retrait de 5 000 tonnes de plastique pour réduire le coût de ses emballages. L'intégralité des économies liées au retrait du plastique seront réinvesties dans une baisse de prix de produits pouvant aller jusqu'à près de 10%
- Carrefour a continué ses actions en faveur **de la diversité hommes-femmes**. Le Groupe a ainsi lancé en France **un réseau professionnel dédié à l'égalité hommes-femmes**, ouvert à une centaine de femmes cadres dirigeantes du Groupe. Au Brésil, le Groupe a lancé **Programa Acelerar**, une initiative dédiée au développement du leadership féminin
- Carrefour a à nouveau été élu par les consommateurs en France **"meilleure enseigne éco-responsable"** pour l'année 2026
- À l'occasion d'un Investor Day consacré à sa stratégie RSE, organisé le 16 juin 2026, Carrefour a présenté à plus de 40 investisseurs sa **vision des transformations du système alimentaire** et les réponses qu'il apporte pour en faire un levier de compétitivité, de résilience et de création de valeur. Carrefour a ainsi présenté, au siège puis lors d'une visite magasin dans l'hypermarché de Massy, ses actions en faveur de (i) la décarbonation de ses activités, (ii) la sécurisation durable de sa chaîne d'approvisionnements, et (iii) ses nouvelles initiatives en faveur de la santé par l'alimentation.

AGENDA

- Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2026 : 21 octobre 2026
- Présentation de la Stratégie Hypermarchés en France : 17 novembre 2026

Le Conseil d'administration de Carrefour s'est réuni le 23 juillet 2026 sous la présidence de M. Alexandre Bompard et a arrêté les comptes consolidés semestriels résumés pour le premier semestre 2026. Ces comptes ont fait l'objet d'un examen limité de la part des commissaires aux comptes avec une conclusion sans réserve.

CONTACTS

Relations investisseurs

Sébastien Valentin, Andrei Dragolici et Mathilde Novick

Tél : +33 (0)1 64 50 79 81

Relations actionnaires

Tél : 0 805 902 902 (n° vert en France)

Communication Groupe

Tél : +33 (0)1 58 47 88 80

ANNEXES

Ventes TTC du 2^{ème} trimestre 2026

	Ventes TTC (M€)	Variation hors essence hors calendaire		Variation totale avec essence	
		en comparable	en organique	à changes courants	à changes constants
France	11 723	+1,0%	-0,3%	+1,6%	+1,6%
Hypermarchés	5 690	+0,8%	-0,9%	+0,9%	+0,9%
Supermarchés	3 830	+1,0%	-0,1%	+1,2%	+1,2%
Proximité / autres formats	2 204	+1,1%	+0,6%	+4,1%	+4,1%
Espagne	2 920	+2,2%	+1,8%	+1,7%	+1,7%
Brésil	5 469	+0,4%	+0,3%	+9,0%	-0,5%
Autres pays (pre-IAS 29)	2 599	+8,0%	+7,9%	-2,0%	+7,1%
Belgique	1 115	+1,3%	+0,9%	+0,4%	+0,4%
Pologne	536	-5,8%	-7,3%	-9,4%	-9,7%
Argentine (pre-IAS 29)	948	+23,5%	+25,0%	-0,4%	+25,3%
Total Groupe (pre-IAS 29)	22 711	+1,9%	+1,2%	+2,8%	+1,8%
IAS 29 ⁽¹⁾	-3				
Total Groupe (post-IAS 29)	22 708				

Note : (1) hyperinflation et changes

Effets techniques – 2^{ème} trimestre 2026

	Calendaire	Essence	Change
France	-0,3%	+2,4%	-
Hypermarchés	-0,5%	+2,6%	-
Supermarchés	-0,3%	+1,7%	-
Proximité / autres formats	+0,3%	+3,1%	-
Espagne	-0,7%	+0,5%	-
Brésil	-1,1%	+0,4%	+9,6%
Autres pays	-0,5%	-0,3%	-9,1%
Belgique	-0,5%	-	-
Pologne	-1,9%	-0,5%	+0,3%
Argentine	+0,3%	-	-25,7%
Total Groupe	-0,6%	+1,3%	+1,1%

Ventes TTC du 1^{er} semestre 2026

	Ventes TTC (M€)	Variation hors essence hors calendaire		Variation totale avec essence	
		en comparable	en organique	à changes courants	à changes constants
France	22 862	+1,1%	-0,1%	+1,8%	+1,8%
Hypermarchés	11 162	+0,8%	-0,9%	+0,4%	+0,4%
Supermarchés	7 505	+1,1%	+0,1%	+1,5%	+1,5%
Proximité / autres formats	4 194	+2,2%	+1,7%	+6,0%	+6,0%
Espagne	5 726	+2,7%	+2,5%	+2,5%	+2,5%
Brésil	10 135	-0,1%	-0,5%	+4,6%	-0,4%
Autres pays (pre-IAS 29)	5 067	+8,6%	+8,3%	-4,7%	+8,0%
Belgique	2 165	+1,1%	-0,1%	-0,2%	-0,2%
Pologne	1 084	-4,4%	-5,8%	-6,2%	-5,9%
Argentine (pre-IAS 29)	1 818	+23,5%	+25,1%	-8,7%	+25,1%
Total Groupe (pre-IAS 29)	43 789	+2,1%	+1,3%	+1,7%	+2,1%
IAS 29 ⁽¹⁾	61				
Total Groupe (post-IAS 29)	43 850				

Note : (1) hyperinflation et changes

Effets techniques – 1^{er} semestre 2026

	Calendaire	Essence	Change
France	-0,1%	+2,1%	-
Hypermarchés	-0,1%	+1,6%	-
Supermarchés	-0,1%	+1,7%	-
Proximité / autres formats	+0,2%	+4,1%	-
Espagne	-0,2%	+0,1%	-
Brésil	-0,2%	+0,3%	+4,9%
Autres pays	-0,1%	-0,2%	-12,7%
Belgique	-0,1%	-	-
Pologne	-0,1%	-0,0%	-0,2%
Argentine	-0,1%	-	-33,8%
Total Groupe	-0,1%	+1,0%	-0,5%

Répartition géographique des ventes HT et du résultat opérationnel courant S1 2026

(en M€)	Ventes HT				Résultat opérationnel courant			
	S1 2025 IFRS 5	S1 2026	Variation changes constants	Variation changes courants	S1 2025 IFRS 5	S1 2026	Variation changes constants	Variation changes courants
France	20 270	20 607	+1,7%	+1,7%	264	300	+13,8%	+13,8%
Espagne	5 155	5 300	+2,8%	+2,8%	165	177	+7,3%	+7,3%
Brésil	8 790	9 080	-1,6%	+3,3%	340	359	+0,9%	+5,8%
Autres pays ¹	4 434	4 447	+7,0%	+0,3%	(12)	(34)	-176,8%	-175,2%
Fonctions globales	-	-	-	-	(28)	(46)	-59,4%	-61,7%
TOTAL	38 648	39 434	+1,7%	+2,0%	727	757	+1,8%	+4,0%

Note : (1) Belgique, Pologne et Argentine

Compte de résultat consolidé S1 2026 vs S1 2025

(en M€)	S1 2025 publié	S1 2025 IFRS 5	S1 2026	Variation à changes constants	Variation à changes courants
Chiffre d'affaires hors taxes	41 755	38 648	39 434	+1,7%	+2,0%
Chiffre d'affaires hors taxes, net de la fidélisation	41 306	38 199	38 957	+1,6%	+2,0%
Autres revenus	1 468	1 413	1 447	+1,0%	+2,4%
Revenus totaux	42 773	39 613	40 404	+1,6%	+2,0%
Prix de revient des ventes	(34 579)	(32 137)	(32 886)	+1,9%	+2,3%
Marge commerciale	8 195	7 476	7 518	+0,5%	+0,6%
<i>En % du CA</i>	<i>19,6%</i>	<i>19,3%</i>	<i>19,1%</i>	<i>(23 pbs)</i>	<i>(28 pbs)</i>
Frais généraux	(6 405)	(5 790)	(5 788)	+0,2%	(0,0%)
<i>En % du CA</i>	<i>15,3%</i>	<i>15,0%</i>	<i>14,7%</i>	<i>(23 pbs)</i>	<i>(30 pbs)</i>
Résultat opérationnel courant avant amortissement (EBITDA)⁽¹⁾	1 936	1 821	1 865	+1,5%	+2,5%
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>4,6%</i>	<i>4,7%</i>	<i>4,7%</i>	<i>(1 pb)</i>	<i>+2 pbs</i>
Amortissements	(1 108)	(959)	(973)	+1,4%	+1,5%
Résultat opérationnel courant (ROC)	681	727	757	+1,8%	+4,0%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>1,6%</i>	<i>1,9%</i>	<i>1,9%</i>	<i>0 pb</i>	<i>+4 pbs</i>
Quote-part des mises en équivalence	14	14	14		
Résultat opérationnel courant après quote-part des mises en équivalence	695	741	770		
Produits et charges non courants	(529)	(39)	(165)		
Résultat opérationnel	166	702	606		
Résultat financier	(308)	(275)	(284)		
Coût de l'endettement financier net	(210)	(201)	(121)		
Intérêts nets relatifs aux contrats de location	(119)	(107)	(125)		
Autres produits et charges financiers	21	33	(38)		
Résultat avant impôts	(142)	427	322		
Impôts sur les résultats	(189)	(198)	(175)		
Résultat net des activités poursuivies	(331)	229	146		
Résultat net des activités abandonnées	(30)	(590)	(92)		
Résultat net total	(361)	(361)	54		
Dont Résultat net, Part du Groupe	(401)	(401)	30		
dont activités poursuivies	(371)	189	122		
dont activités abandonnées	(30)	(589)	(92)		
Dont Résultat net, Part des minoritaires	40	40	24		
dont activités poursuivies	40	41	24		
dont activités abandonnées	-	(1)	-		
Résultat net part du Groupe, ajusté des éléments exceptionnels	210	272	345		
Amortissements logistiques (en prix de revient des ventes)	(147)	(135)	(136)		
Résultat net part du Groupe, ajusté des éléments exceptionnels, par action (en €)	0,32	0,41	0,49		
Nombre d'actions moyen pondéré avant dilution (en millions)	659	659	707		

Note : (1) Le résultat opérationnel courant avant amortissements (EBITDA) exclut également les amortissements logistiques comptabilisés en prix de revient des ventes

Bilan consolidé

(en M€)	30 juin 2025	30 juin 2026
ACTIF		
Immobilisations incorporelles	10 324	9 989
Immobilisations corporelles	12 383	12 102
Immobilisations financières	2 139	2 234
Impôts différés actifs	575	600
Immeubles de placement	215	200
Droits d'utilisation de l'actif	4 445	4 300
Encours des sociétés financières – Part à plus d'un an	1 775	1 848
Autres actifs non courants	600	769
Actifs non courants	32 456	32 042
Stocks	6 972	6 722
Créances commerciales	3 458	3 315
Encours des sociétés financières – Part à moins d'un an	4 539	4 867
Créances fiscales	1 145	926
Autres actifs courants	1 189	1 184
Autres actifs financiers courants	409	368
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 021	4 951
Actifs courants	22 732	22 333
Actifs détenus en vue de leur vente	67	53
TOTAL	55 255	54 428
PASSIF		
Capitaux propres, part du Groupe	10 308	11 066
Intérêts minoritaires dans les sociétés consolidées	662	745
Capitaux propres	10 970	11 811
Impôts différés passifs	376	382
Provisions pour risques et charges	3 497	3 304
Dettes financières – Part à plus d'un an	8 326	7 581
Engagements locatifs – Part à plus d'un an	3 923	4 047
Refinancement des encours clients – Part à plus d'un an	2 843	2 266
Dettes fiscales – Part à plus d'un an	45	55
Passifs non courants	19 009	17 634
Dettes financières – Part à moins d'un an	4 042	3 532
Engagements locatifs – Part à moins d'un an	1 084	924
Fournisseurs et autres créditeurs	13 395	13 151
Refinancement des encours clients – Part à moins d'un an	2 549	3 525
Dettes fiscales – Part à moins d'un an	1 615	1 286
Autres passifs courants	2 586	2 563
Passifs courants	25 272	24 982
Passifs liés aux actifs détenus en vue de leur vente	4	1
TOTAL	55 255	54 428

Cash-flow libre net

(en M€) Post IFRS 16 & IAS 29	S1 2025 IFRS 5	S1 2026	Variation
EBITDA	1 821	1 865	45
Impôts payés	(206)	(168)	38
Résultat financier (hors coût de l'endettement financier net et intérêts nets relatifs aux contrats de location)	33	(38)	(71)
Décaissement des coûts de restructuration et autres	(27)	(15)	13
Activités abandonnées	48	27	(21)
Autofinancement	1 668	1 672	4
Variation du besoin en fonds de roulement (dont variation des encours sur crédits à la consommation)	(2 083)	(2 172)	(90)
Activités abandonnées	(133)	(90)	43
Variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation	(547)	(590)	(43)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(442)	(448)	(6)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (liées à l'activité)	46	16	(29)
Variation des créances et dettes sur acquisitions et cessions d'immobilisations	(200)	(187)	13
Activités abandonnées	(25)	(20)	5
Cash-flow libre	(1 169)	(1 229)	(60)
Paielements locatifs (dont intérêts) nets des paiements reçus de la sous-location financière	(545)	(562)	(18)
Activités abandonnées	(42)	(34)	8
Cash-flow libre net opérationnel retail [A]	(1 757)	(1 825)	(68)
Acquisitions d'immobilier	(100)	(78)	21
Cessions d'immobilier	138	39	(99)
Activités abandonnées	(3)	(2)	1
Cash-flow libre net opérationnel immobilier [B]	36	(41)	(77)
Cash-flow libre net opérationnel [A+B]	(1 721)	(1 866)	(145)
Coût de l'endettement financier net	(201)	(121)	81
Cash-flow libre net hors Italie	(1 922)	(1 987)	(64)
<i>Dont activités abandonnées</i>	<i>(154)</i>	<i>(117)</i>	<i>37</i>
Italie	(159)	-	159
Cash-flow libre net incl. Italie	(2 081)	(1 987)	95
Ajustement IFRS 5	(9)		
Cash-flow libre net publié	(2 091)		
Capex totaux	(542)	(526)	16
Cessions totales	184	55	(129)

Évolution de la dette nette

(en M€)	S1 2025 publié	S1 2025 IFRS 5	S1 2026	Variation
DETTE NETTE D'OUVERTURE	(3 780)	(3 780)	(3 965)	(185)
Cash-flow libre net	(2 091)	(2 081)	(1 987)	95
Cash-flow libre net retraité des éléments exceptionnels et des activités abandonnées	(1 978)	(1 673)	(1 824)	(151)
<i>Éléments exceptionnels et activités abandonnées⁽¹⁾</i>	<i>(113)</i>	<i>(408)</i>	<i>(163)</i>	<i>246</i>
Investissements financiers	(189)	(185)	54	238
Cessions de titres	180	177	526	349
Augmentation / (Diminution) de capital de Carrefour SA et rachat d'actions propres	(61)	(61)	(1)	60
Dividendes versés	(817)	(817)	(677)	140
Autres ⁽²⁾ (dont change)	(232)	(240)	276	516
Activités abandonnées	-	(2)	(74)	(72)
DETTE NETTE DE CLÔTURE	(6 989)	(6 989)	(5 849)	1 141

Notes : (1) Activités abandonnées (117 M€ au S1 2026 contre 313 M€ au S1 2025 IFRS 5), restructurations (45 M€ au S1 2026 contre 95 M€ au S1 2025 IFRS 5) ; (2) Dont augmentation de capital en numéraire souscrite par des participations ne donnant pas le contrôle

Variation des capitaux propres

(en M€)	Total capitaux propres	Capitaux propres, part du Groupe	Intérêts minoritaires
Situation au 31 décembre 2025	11 669	10 976	693
Résultat net total S1 2026	54	30	24
Autres éléments du résultat global, après impôt	767	736	31
Dividendes	(689)	(686)	(3)
Effet de variations de périmètre et autres	10	10	-
Situation au 30 juin 2026	11 811	11 066	745

Résultat net part du Groupe, ajusté des éléments exceptionnels

(en M€)	S1 2025 publié	S1 2025 IFRS 5	S1 2026
Résultat net, part du Groupe	(401)	(401)	30
Retraitement des produits et charges non courants (avant impôt)	529	39	165
Retraitement d'éléments exceptionnels dans le résultat financier (avant impôt)	(27)	(27)	47
Effet d'impôts ⁽¹⁾	71	62	14
Retraitement sur la quote-part de résultat des minoritaires	7	8	(3)
Retraitement du résultat net des activités abandonnées, part du Groupe	30	589	92
Résultat net part du Groupe, ajusté des éléments exceptionnels	210	272	345

Note : (1) Effet sur l'impôt des éléments retraités

CARREFOUR 2030 : OBJECTIFS FINANCIERS

	S1 2026	Objectifs 2026	Objectifs 2030
Objectifs financiers			
Plan d'économies de coûts	490 M€	1,0 Md€	1,0 Md€
Résultat Opérationnel Courant	+4 pbs de marge	>+25 pbs de marge	Marge : 3,5%
Investissements (capex)	526 M€	~1,7 Md€ ⁽¹⁾	~2,0 Mds€
Cash-flow libre net ⁽²⁾	-1 987 M€	Croissance par rapport à 2025 ⁽³⁾	Poursuite de la croissance
Résultat net ajusté, part du Groupe, par action	+18,3%	Croissance dans le haut de la fourchette à un chiffre	Croissance dans le haut de la fourchette à un chiffre
Dividende ordinaire	n.a.	50 à 60% du résultat net ajusté, part du Groupe, par action	50 à 60% du résultat net ajusté, part du Groupe, par action

Notes : (1) Objectif de Capex revu à 1,7 Md€ suite à la cession de Carrefour Roumanie (vs. 1,8 Md€ incluant Carrefour Roumanie) ; (2) Le cash-flow libre net correspond au cash-flow libre après coûts de l'endettement financier net et paiements locatifs nets. Il s'entend après décaissement des charges exceptionnelles ; (3) Objectif de Cash-flow libre net 2026 : augmentation par rapport à 2025 (1 565 M€)

Indice RSE et Transition Alimentaire de 107% au S1 2026

L'indice RSE et Transition Alimentaire de Carrefour évalue les résultats extra-financiers du Groupe. Conçu pour mesurer les performances des politiques RSE sur plusieurs années, l'indice fixe un objectif annuel pour les indicateurs stratégiques de la RSE. Le score global de l'indice est une moyenne simple des scores de ces indicateurs.

Catégorie	Objectif	S1 2026	Statut
Produits			110%
Transition alimentaire	2 objectifs sur la transition alimentaire		101%
	8,5 Mds€ de CA de produits Bio et certifiés durables d'ici 2030 ⁽¹⁾	3,4 Mds€ ⁽²⁾	92%
	1 Md€ de CA d'alternatives végétales d'ici 2030	421 M€	111%
Emballages	500 M€ de ventes en vrac et réemploi d'ici 2030 ⁽¹⁾	160 M€	107%
Adaptation des filières	15 filières couvertes par un plan de transition nature et climat d'ici 2030 ⁽¹⁾ ; 100 fournisseurs engagés dans l'agriculture régénératrice d'ici 2030	n.a.	-
Climat	150 fournisseurs engagés dans une stratégie climat d'ici 2030 ⁽¹⁾	115	121%
Magasins			107%
Economie circulaire	60% de réduction du gaspillage alimentaire d'ici 2030 (vs 2016)	-54%	104%
Score magasins	Score climat magasin de 8/10 d'ici 2030	8,0/10	124%
Transport	2 objectifs sur le transport		117%
	Réduction de 27,5% des émissions liées au transport aval d'ici 2030 (vs 2019)	-24,5%	107%
	6 000 places de parking équipées de bornes de recharge électriques d'ici 2030	5 146	129%
Adaptation au changement climatique	100% des sites à risque pour le climat déployant des actions de formation et de sensibilisation d'ici 2030	5%	82%
Clients			108%
Communauté de clients	10 000 clients participant à une expérience de terrain leur permettant de faire des choix plus éclairés d'ici 2030	943	94%
Santé	50% du CA alimentaire provenant de produits contribuant à une alimentation plus équilibrée d'ici 2030 et autres objectifs santé ⁽³⁾		118%
	50% du CA alimentaire provenant de produits contribuant à une alimentation plus équilibrée d'ici 2030	44%	97%
	Retrait de 2 600 tonnes de sucre pour les produits à marque Carrefour d'ici à 2026 (vs 2022)	2 275	103%
	Retrait de 250 tonnes de sel pour les produits à marque Carrefour d'ici à 2026 (vs 2022)	374	150%
	1 Md€ de CA de produits "sans" (sans gluten, sans lactose, sans nitrites, sans alcool) d'ici 2030	481 M€	120%
SLBP ⁽⁴⁾	Signature de 200 contrats SLBP avec nos fournisseurs d'ici 2030 ⁽¹⁾	38	127%
Act For Food	Score minimum de 66/100 à la question "Trouvez-vous que le programme de fidélité "Club Carrefour" vous aide à mieux manger ?"	62	94%
Collaborateurs			102%
Engagement collaborateurs	Score minimum de 75/100 de recommandation employeur attribué tous les ans à Carrefour par ses collaborateurs	80 ⁽⁵⁾	120%
Egalité femmes - hommes	Augmenter la proportion de femmes dirigeantes à tous les échelons chez Carrefour d'ici 2030		99%
	50% de femmes dans les nouvelles promotions de Graduates et Ecole des Leaders d'ici 2030	56%	113%
	42% de femmes managers (périmètre France uniquement) d'ici 2030	41%	98%
	35% de femmes dirigeantes (Top 200) d'ici 2030	30%	85%
Formation	50% de salariés, au minimum, ayant accès à une formation tous les ans	44%	88%
Handicap	Chaque pays doit déployer d'ici 2030 cinq actions clés pour ses collaborateurs en situation de Handicap ⁽⁶⁾	1	100%

Notes : (1) Périmètre alimentaire et non alimentaire ; (2) Suite à la cession de l'Italie et de la Roumanie, la donnée recalculée au S1 2025 est de 3,4 Mds€, soit une progression de +1% au S1 2026 ; (3) Objectif fondé sur les recommandations du Programme National Nutrition Santé (PNNS) en France. Cet objectif exclut les produits au NutriScore D et E, les catégories à réduire selon le PNNS (ex : charcuterie, boissons sucrées, etc.) et les produits contenant certains additifs controversés ; (4) Accords extra financiers complémentaires aux contrats commerciaux, orientés vers les priorités du Groupe : décarbonation, déplastification, biodiversité, bien-être animal notamment ; (5) Plus de 23 000 répondants ; (6) Ces 5 actions clés sont : (i) sensibiliser 100% des collaborateurs au Handicap, (ii) former 100% des managers à l'accueil d'une personne en situation de Handicap dans leurs équipes, (iii) nommer des Référents Handicap dans tous les formats et pays du Groupe, (iv) créer une communauté de collaborateurs sur le Handicap dans chaque pays, (v) lancer 3 actions thématiques par an sur le Handicap

Concernant les 3 indicateurs faisant partie du plan de rémunération à long terme (LTI) du Groupe :

Catégorie	Objectif	S1 2026	Score
Produits			
Matières premières	Score de déploiement des plans d'action pour la forêt, le bien-être animal, les sols, les ressources marines et les droits de l'Homme	121%	121%
Magasins			
Climat scope 1-2	60% de réduction des émissions de GES liées au scope 1 et 2 d'ici 2030, et -70% d'ici 2040 (vs 2019)	-63%	160%
Clients			
Engagements fournisseurs	500 fournisseurs engagés au sein du Pacte Transition Alimentaire d'ici 2030	445 ⁽¹⁾	126%

Note : (1) Suite à la cession de l'Italie et de la Roumanie, la donnée recalculée au S1 2025 est de 422 fournisseurs engagés, soit une progression de 23 fournisseurs au S1 2026 par rapport au S1 2025

Parc de magasins sous enseignes – 2^{ème} trimestre 2026

Nb de magasins	31 déc. 2025	31 mars 2026	Ouvertures	Acquisitions	Fermetures/ Cessions	Transferts	Mouvements T2 2026	30 juin 2026
Hypermarchés	1 134	1 129	56	-	-72	-1	-17	1 112
France	325	321	-	-	-1	-1	-2	319
Espagne	204	204	-	-	-	-	-	204
Brésil	108	108	-	-	-3	-	-3	105
Autres pays intégrés ⁽¹⁾	214	213	1	-	-2	-	-1	212
Autres ⁽²⁾	283	283	55	-	-66	-	-11	272
Supermarchés	3 916	3 919	222	1	-323	-	-100	3 819
France	1 167	1 171	1	1	-	1	3	1 174
Espagne	162	161	-	-	-	-	-	161
Brésil	26	26	-	-	-	-	-	26
Autres pays intégrés ⁽¹⁾	565	563	1	-	-8	-1	-8	555
Autres ⁽²⁾	1 996	1 998	220	-	-315	-	-95	1 903
Magasins de proximité	9 361	9 402	420	18	-217	1	222	9 624
France	5 084	5 112	128	18	-45	-	101	5 213
Espagne	1 159	1 183	44	-	-8	-	36	1 219
Brésil	141	142	-	-	-	-	-	142
Autres pays intégrés ⁽¹⁾	1 339	1 305	11	-	-33	1	-21	1 284
Autres ⁽²⁾	1 638	1 660	237	-	-131	-	106	1 766
Cash & carry	663	665	30	-	-1	-	29	694
France	157	157	1	-	-1	-	-	157
Espagne	-	-	-	-	-	-	-	-
Brésil	385	386	1	-	-	-	1	387
Autres pays intégrés ⁽¹⁾	37	37	-	-	-	-	-	37
Autres ⁽²⁾	84	85	28	-	-	-	28	113
Soft discount (Supeco)	109	109	-	-	-1	-	-1	108
France	33	32	-	-	-	-	-	32
Espagne	70	71	-	-	-1	-	-1	70
Brésil	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres pays intégrés ⁽¹⁾	6	6	-	-	-	-	-	6
Autres ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-
Sam's Club	58	58	-	-	-	-	-	58
France	-	-	-	-	-	-	-	-
Espagne	-	-	-	-	-	-	-	-
Brésil	58	58	-	-	-	-	-	58
Autres pays intégrés ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-
Groupe	15 241	15 282	728	19	-614	-	133	15 415
France	6 766	6 793	130	19	-47	-	102	6 895
Espagne	1 595	1 619	44	-	-9	-	35	1 654
Brésil	718	720	1	-	-3	-	-2	718
Autres pays intégrés ⁽¹⁾	2 161	2 124	13	-	-43	-	-30	2 094
Autres ⁽²⁾	4 001	4 026	540	-	-512	-	28	4 054

Notes : (1) Belgique, Pologne, Argentine ; (2) Pays/régions franchisés

Expansion sous enseignes – 2^{ème} trimestre 2026

Milliers de m ²	31 déc. 2025	31 mars 2026	Ouvertures/ Extensions	Acquisitions	Fermetures/ Réductions/ Cessions	Mouvements T2 2026	30 juin 2026
France	6 681	6 647	+24	+5	-20	+9	6 655
Espagne	2 128	2 132	+9	-	-3	+6	2 138
Brésil	3 026	3 030	+4	-	-19	-15	3 015
Autres pays intégrés ⁽¹⁾	2 131	2 124	+6	-	-22	-16	2 108
Autres ⁽²⁾	3 594	3 465	+662	-	-703	-41	3 424
Groupe	17 559	17 397	+704	+5	-766	-57	17 340

Notes : (1) Belgique, Pologne, Argentine ; (2) Pays/régions franchisés

DÉFINITIONS

Croissance à magasins comparables (LFL)

La croissance à magasins comparables est composée des ventes générées par les magasins ouverts depuis au moins 12 mois, fermetures temporaires exclues. Elle s'entend à changes constants, hors essence et hors effet calendaire, et hors impact IAS 29.

Croissance organique

La croissance organique est composée de la croissance à magasins comparables plus ouvertures nettes sur les douze derniers mois, fermetures temporaires incluses. Elle s'entend à changes constants.

Marge commerciale

La marge commerciale correspond à la somme du chiffre d'affaires hors taxes et des autres revenus, diminuée du coût des programmes de fidélisation et du prix de revient des ventes. Le prix de revient des ventes intègre outre les achats et variations de stock, d'autres coûts essentiellement composés des coûts des produits vendus par les sociétés financières, des produits liés à l'escompte ainsi que des écarts de change générés par les achats de marchandises.

Résultat opérationnel courant avant amortissements (EBITDA)

Le résultat opérationnel courant avant amortissements (EBITDA) exclut également les amortissements logistiques comptabilisés en prix de revient des ventes.

Résultat opérationnel courant (ROC)

Le résultat opérationnel courant (ROC) correspond à la marge des activités courantes diminuée des frais généraux et des amortissements.

Résultat opérationnel (EBIT)

Le résultat opérationnel correspond au résultat opérationnel courant après quote part des mises en équivalence et inclut les produits et charges non courants. Sont comptabilisés en produits et charges non courants certains éléments significatifs à caractère inhabituel de par leur nature et leur fréquence tels que des dépréciations d'actifs non courants, les résultats de cession d'actifs non courants, des coûts de restructuration et des charges liées à des réestimations de risques d'origine ancienne, sur la base d'informations ou d'éléments dont le Groupe a eu connaissance au cours de l'exercice.

Cash-flow libre

Le cash-flow libre est le solde net de l'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et intérêts nets relatifs aux contrats de location, de la variation du besoin en fonds de roulement et des investissements opérationnels.

Cash-flow libre net

Le cash-flow libre net correspond au cash-flow libre après coûts de l'endettement financier net et paiement locatifs nets.

DISCLAIMER

Ce communiqué contient à la fois des informations historiques et des déclarations et informations prospectives. Les déclarations et informations de nature prospective ont été établies sur la base des hypothèses actuellement retenues par la Direction du Groupe. Elles ne constituent pas des garanties quant aux performances futures du Groupe. Les résultats ou les performances qui seront réalisés sont susceptibles d'être substantiellement différents des déclarations et informations prospectives présentées en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes, notamment les facteurs de risques exposés dans les différents documents déposés auprès de l'Autorité des marchés financiers au titre de l'information réglementée disponibles sur le site de Carrefour (www.carrefour.com) et notamment le document d'enregistrement universel. Les investisseurs peuvent obtenir gratuitement une copie de ces documents auprès de Carrefour. Carrefour ne prend aucun engagement de mettre à jour et/ou réviser ces déclarations et informations prospectives dans le futur.