

# GROUPE *Casino*



## Premier semestre 2024

31 juillet 2024

# Faits marquants du premier semestre 2024

Point de départ du redressement

## CHIFFRE D'AFFAIRES NET

**4,2 Mds€**

-3,5 % en données comparables

## EBITDA AJUSTÉ

**255 M€**

-24 % sur un an

## CASH FLOW LIBRE APRES VARIATION BFR

**-413 M€**

-153 M€ de paiements différés

- Des résultats financiers dégradés par un héritage pénalisant
- Des chantiers de restructuration bien engagés
- Des premières transformations commerciales enclenchées
- Etat des lieux en cours de la situation financière, commerciale et opérationnelle du groupe

**T2 2024 : la nouvelle équipe de direction prend des mesures proactives pour relever ces défis**

# Faits marquants du premier semestre 2024

## Atouts concurrentiels du Nouveau Casino

Marques fortes



Couverture géographique



Employés engagés



Expertise de la franchise

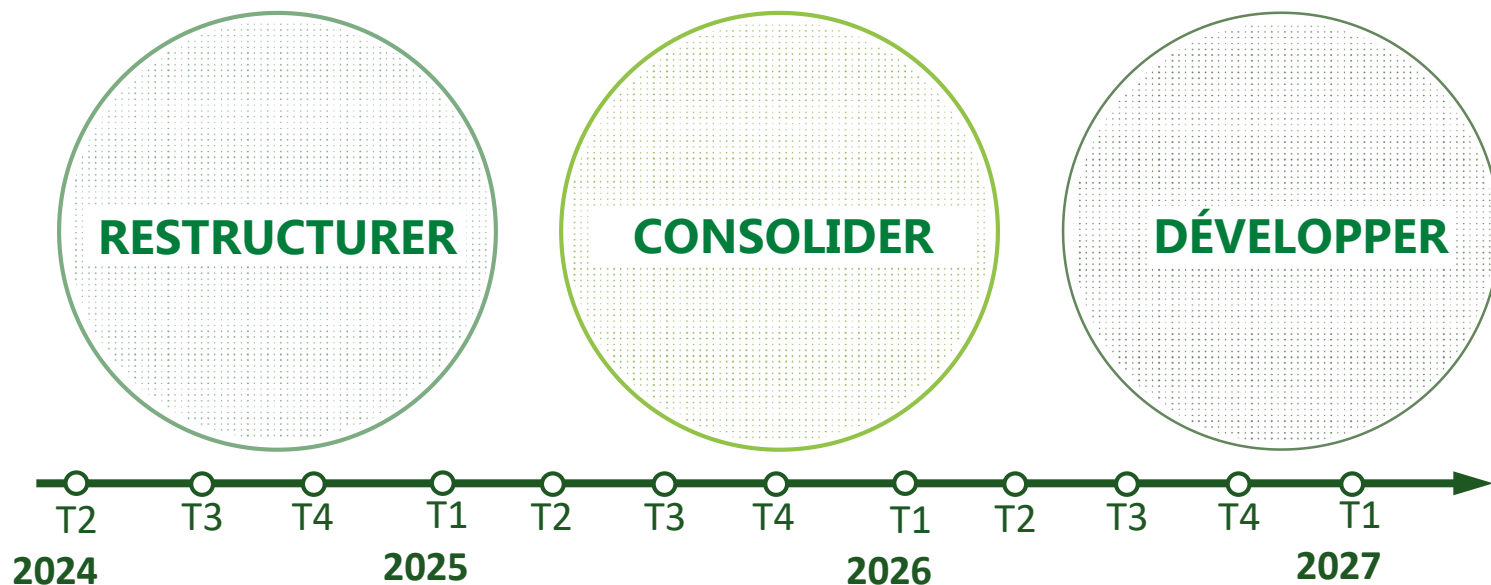


**Le Nouveau Casino est un groupe d'enseignes de proximité**



# Faits marquants du premier semestre 2024

Les étapes du Nouveau Casino au cours des trois prochaines années



**La priorité immédiate :  
finaliser la restructuration en cours**

# Faits marquants du premier semestre 2024

## Finalisation de la restructuration

### VENTE DES ACTIFS HM/SM

- Cession de HM/SM pour réduire la principale source de pertes et assurer la pérennité du Groupe
- Le chiffre d'affaires du Groupe passe de 14,4 Mds€ à 9,0 Mds€ en 2023

### ADAPTATION DES RÉSEAUX LOGISTIQUES

- Redimensionnement du réseau logistique de Casino France pour s'ajuster au nouveau périmètre
- Préservation de l'intégrité de la chaîne de livraison des magasins

### RÉORGANISATION DES SIÈGES

- Ajustement de la taille des fonctions support de la filiale DCF
- Mutualisation des fonctions transversales pour générer des synergies

**Adaptation de l'activité du Nouveau Casino à son nouveau périmètre**

**Vers un modèle plus rentable**

# RSE

## Les engagements reconnus du Groupe en matière de RSE

### SUSTAINED ESG\* PERFORMANCE IN 2023

MOODY'S  
ESG Solutions

73 / 100

S&P Global

67 / 100



FTSE4Good

4.1 / 5



From A+ to D- **A-**

#### » Lutter contre le changement climatique

- › Renouvellement de la certification ISO 50001

#### » Favoriser un commerce plus responsable

- › 100 % des produits Casino, Franprix et Monoprix évalués Nutri score

#### » Agir en tant qu'employeur responsable

- › Renouvellement de la certification TOP Employeur en 2024

#### » Soutenir les plus démunis

- › Campagnes de « l'arrondi » en caisse déployées chez Monoprix et Franprix pour soutenir les femmes en difficulté
- › Collectes alimentaires organisées en magasin au profit des plus démunis, en partenariat avec les Restos du cœur et la Protection Civile

**57 % de réduction des émissions de CO<sub>2</sub> depuis 2015**



LE PRIMEUR

Cueilleur  
de goût



Adhère  
la carte de fidèle.  
Bonjour  
le compte N° 99  
0

## 2 Résultats financiers

**Angélique Cristofari**

Directeur administratif et financier



## Premier semestre 2024

Périmètre de consolidation 2024 : 62% du chiffre d'affaires net de 2023 en France<sup>1</sup>

### Activités poursuivies

#### Marques de proximité

MONOPRIX franprix 🍏

monop'

Petit Casino

NATURALIA

Casino shopping

SPAR 🌿

vival  
by Casino

Un réseau de magasins rationalisé

Cdiscount

### Activités abandonnées

Casino

Hypermarchés

Supermarchés

Recentrage du Groupe sur ses activités les plus rentables

<sup>1</sup> MP, FP, Casino Proximité, Cdiscount et HM/SM en 2023



# Premier semestre 2024

Chiffre d'affaires du S1 2024 – Chiffres clés

**Chiffre  
d'affaires**

**4,2 Mds€**

*-3,5 % à périmètre  
constant*

- » Enseignes de proximité -0,3 % à périmètre constant
- » Cdiscount  
-18,9 % à périmètre constant lié à la stratégie assumée de réduction des ventes directes en faveur de la Marketplace

**EBITDA**

**255 M€**

*-79 M€ vs S1 23*

**Ajusté**

**26 M€**

*-86 M€ vs S1 23*

**Après loyers**

- » S1 2023 favorisé par des produits non-récurrents (20 M€\*)
- » S1 2024 impacté par :
  - › Une inflation des OPEX
  - › Un mix de marge défavorable en volume
  - › Dyssynergies de coûts au niveau des sièges liés à la cession des HM/SM

**Adoption de mesures au T2 2024 pour améliorer le chiffre d'affaires et renforcer la rentabilité**

\* Les éléments non cash liés aux crédits mécénat et au contrat de Monoprix avec Getir/Gorillas

## Premier semestre 2024

Chiffre d'affaires Marques de proximité du S1 2024 : 3,7 Mds€ (-0,3 % à périmètre constant) dans un marché atone (+0,1 %\*)



**MONOPRIX**

**2 150 M€**  
(+0,8 % à périmètre constant)

- Croissance de Monop & Naturalia
- Rénovation de magasins

**franprix**

**815 M€**  
(+0,4 % à périmètre constant)

- Mauvais temps en juin après un bon mois de mai
- Magasins : franchisés -1, intégrés -18
- Ventes en ligne +15 %

**Casino proximités**

**700 M€**  
(-3,8 % à périmètre constant)

- Impact des cessions HM/SM et des mauvaises conditions météorologiques
- Magasins : franchisés -104, intégrés -10

**CDISCOUNT**

**468 M€**  
(-18,9 % à périmètre constant)

- Réduction des ventes directes non rentables
- Développement des services B2C et B2B

**Une performance résiliente dans un marché atone**

\* Données Circana du S1 2024

Premier semestre 2024 – 31 juillet 2024

## Premier semestre 2024

EBITDA ajusté : 255 M€ (-79 M€ vs S1 23)

EBITDA ajusté après loyers : 26 M€ (-86 M€ vs S1 23)

	Ajusté	Après loyers	
<b>MONOPRIX</b>	<b>179 M€</b> <i>(-28 M€ vs S1 23)</i>	<b>37 M€</b> <i>(-37 M€ vs S1 23)</i>	Produits non récurrents au S1 2023 (+17 M€)
<b>franprix</b> 🍏	<b>50 M€</b> <i>(-23 M€ vs S1 23)</i>	<b>8 M€</b> <i>(-25 M€ vs S1 23)</i>	Produits non récurrents au S1 2023 (+3 M€)
<b>Casino proximités</b>	<b>24 M€</b> <i>(-2 M€ vs S1 23)</i>	<b>2 M€</b> <i>(-2 M€ vs S1 23)</i>	Marge ajustée stable à 3,4 %
<b>cdiscount</b> 📺	<b>30 M€</b> <i>(-2 M€ vs S1 23)</i>	<b>18 M€</b> <i>(+1 M€ vs S1 23)</i>	Marge ajustée de 6,5 %, en hausse de 110 bps
<b>Autres*</b>	<b>-28 M€</b> <i>(-24 M€ vs S1 23)</i>	<b>-40 M€</b> <i>(-24 M€ vs S1 23)</i>	Dyssynergies de coûts au niveau des sièges liés à la cession des HM/SM

**Plan de création de valeur en cours d'élaboration pour redresser l'EBITDA**

\* yc Quatrim



## Premier semestre 2024

Après EBITDA

**APCO**

**-609 M€**

Dépréciation de goodwill  
de Franprix (non cash) :  
-422 M€

Frais de restructuration :  
-81 M€

**Résultat financier net**

**3 262 M€**

Produit de juste valeur des  
dettes converties et  
réinstallées (non cash) :  
3 486 M€

Coût de l'endettement  
financier brut du 1<sup>er</sup> janvier  
au 30 juin : -142 M€

**Éléments non-cash nets : 3 064 millions d'euros**

## Premier semestre 2024

Résultat net normalisé, part du Groupe

En M€	S1 23 retraité	S1 24
Résultat net des activités poursuivies	(918)	2 549
Ajustements :		
Résultat opérationnel courant et autres produits/(charges) opérationnels	41	609
Résultat financier	-	(3 486)
Impôt	(15)	(21)
<b>Résultat net normalisé des activités poursuivies</b>	<b>(892)</b>	<b>(349)</b>

**Réduction substantielle de la perte nette normalisée**



## Premier semestre 2024

Cash-flow libre de -413 M€ impacté par le paiement de charges sociales et fiscales différées par la Conciliation

En €m	S1 23 retraité	S1 24	
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>334</b>	<b>255</b>	Absence des one-offs du S1 23 MP : Inflation et taux de marge défavorable FP : dépréciation créances franchisés Dyssynergies héritées de HM/SM
<i>(-) loyers</i>	<i>(223)</i>	<i>(229)</i>	
<b>EBITDA après loyers</b>	<b>112</b>	<b>26</b>	
<i>(-) éléments non récurrents</i>	<i>(62)</i>	<i>(42)</i>	Baisse des coûts de restructuration liés aux plans d'économie passés
<i>(-) autres éléments</i>	<i>(17)</i>	<i>3</i>	
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>33</b>	<b>(13)</b>	S1 2023 : contrepartie non cash des one-offs spécifiques aux revenus comptabilisés dans l'EBITDA
Impôts	(8)	(16)	
CAPEX net	(166)	(159)	S1 2023 : perte de moyens de financement (affacturation, affacturation inversé, retards de paiement des fournisseurs) pendant la procédure de conciliation S1 2024 : paiement des dettes fiscales et sociales de l'exercice 2023 reportées pendant la restructuration financière
<b>Cash-flow libre avant variation du BFR</b>	<b>(142)</b>	<b>(187)</b>	
Variation du BFR	(594)	(227)	
<b>Cash-flow libre après variation du BFR</b>	<b>(735)</b>	<b>(413)</b>	
Impact de la perte de capacité de financement opérationnel	488	153	
<b>Cash-flow libre hors financement opérationnel</b>	<b>(248)</b>	<b>(260)</b>	

**Stabilité du cash-flow libre avant effets de la Conciliation**



# Premier semestre 2024

Dettes financières nettes : réduites de 5,1 milliards d'euros

En €m	S1 23 retraité	S1 24	
Cash-flow libre	(735)	(413)	
Frais financiers nets (cash)	(188)	(117)	
Dividendes	(42)	(1)	
Augmentations de capital	-	1 200	Effet de l'achèvement de la restructuration financière
Dettes restructurées	-	3 886	
Frais de restructuration financière	-	(110)	
Autres éléments et investissements financiers	11	122	HM/SM : € 669 mn Exito : € 357 mn GY : € 46 mn
Ventes d'actifs (nettes)	910	1 072	
Flux de trésorerie des activités abandonnées	(924)	(498)	
<b>Variation de la dette financière nette</b>	<b>(968)</b>	<b>5 141</b>	Principalement la consommation de trésorerie HM/SM
Dettes financières nettes à l'ouverture	(4 447)	(6 181)	
<b>Dettes financières nettes à la clôture</b>	<b>(5 445)</b>	<b>(1 040)</b>	

**Achèvement de la restructuration financière**  
Impact positif des cessions de HM/SM

## Premier semestre 2024

Dettes financières nettes : baisse de 553 M€ par rapport à la fin du T1 2024

En M€	30 juin 2024	31 mars 2024	31 déc. 2023
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>(2 116)</b>	<b>(3 247)</b>	<b>(7 232)</b>
Obligations EMTN / HY CGP	-	-	(2 168)
RCF Casino Finance / RCF Monoprix réinstallé	-	(711)	(2 051)
Term Loan B / Term Loan réinstallé	(1 352) <sup>1</sup>	(1 410)	(1 425)
Obligations HY Quatrim	(491)	(491)	(553)
RCF Monoprix Exploitation	(8)	(123)	(130)
Autres lignes confirmées de Monoprix Holding	-	(36)	(40)
PGE Cdiscount	(60)	(60)	(60)
Autres	(205)	(416)	(805)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>1 077</b>	<b>1 654</b>	<b>1 051</b>
<b>Dettes financières nettes</b>	<b>(1 040)</b>	<b>(1 593)</b>	<b>(6 181)</b>

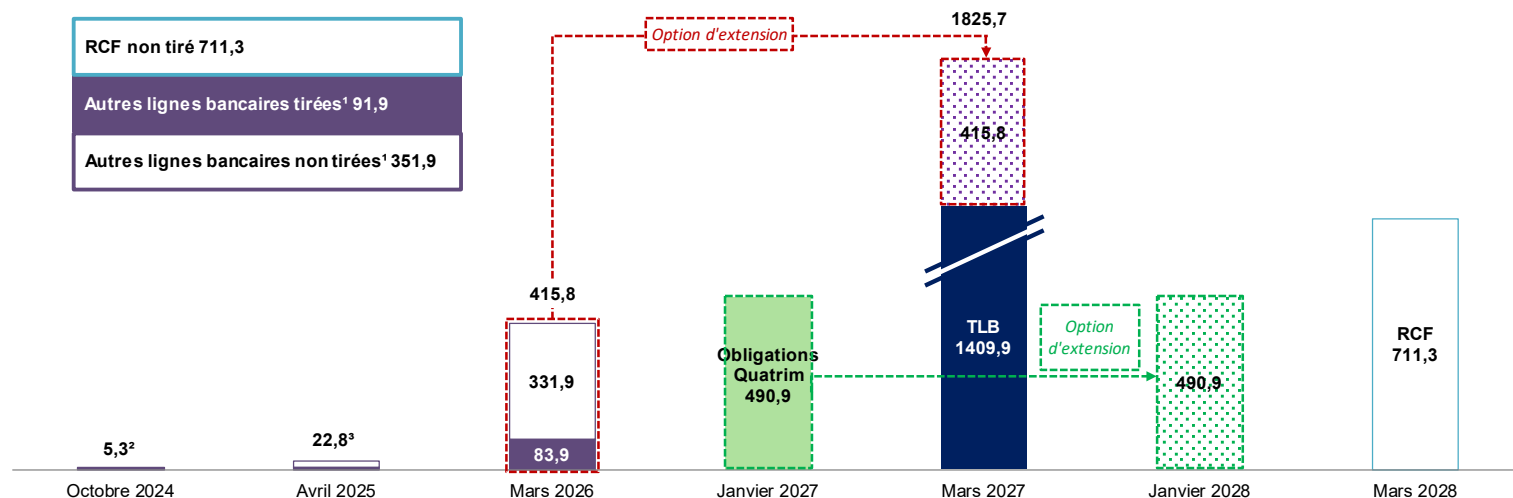
**Diminution de la dette financière nette grâce aux cessions d'actifs HM/SM**

1 : Le montant de 1 352 millions d'euros du Term Loan réinstallé tient compte de l'impact de la mise à la juste valeur déterminée à la date de comptabilisation initiale de l'instrument (27 mars 2024), soit + 58 millions d'euros au 30 juin 2024.

# Premier semestre 2024

## Calendrier des échéances de la dette : Octobre 2024 à mars 2028

en millions d'euros



- › En plus du RCF de 711 millions d'euros, le Groupe dispose de plusieurs lignes de découvert confirmées et RCF.
- › Parmi ces lignes, celles qui arrivent à échéance en mars 2026 ou 2027 (si l'emprunteur exerce l'option d'extension) représentent 292 millions d'euros, dont 4 millions d'euros seulement ont été tirés au 30 juin 2024.
- › Les lignes tirées correspondent soit à des lignes non-RCF, soit à des lignes RCF/de découvert.

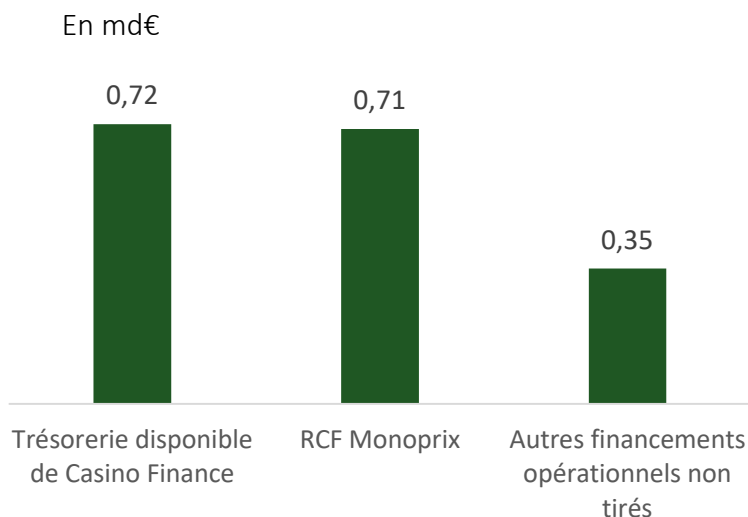
### Échéance matérielle la plus proche en mars 2026

<sup>1</sup> Hors lignes d'affacturage et d'affacturage inversé ; <sup>2</sup> Dont 1,5M€ tirés ; <sup>3</sup> Dont 6,5M€ tirés



# Premier semestre 2024

Liquidité au 30 juin 2024 : 1,79 milliard d'euros



» **1,79 md€** de liquidité le 30 juin 2024 :

- › 0,72 md€ de trésorerie disponible au niveau de Casino Finance<sup>1</sup> (Centrale de trésorerie de l'activité française)
- › 0,71 md€ de RCF Monoprix réinstallé non tiré
- › 0,35 md€ autres lignes de financement non tirées et immédiatement disponibles (autres que l'affacturage, l'affacturage inversé et les programmes similaires), dont 157 M€ de découverts, 115 M€ de RCF Monoprix Exploitation, 44 M€ de lignes de crédit Casino Carburants et Floréal et 36 M€ de lignes bilatérales Monoprix Holding.

**Position de liquidité satisfaisante**

*1 : Selon la nouvelle documentation de financement, la trésorerie disponible est définie comme étant la trésorerie et les équivalents de trésorerie exclusion faite du float et de la trésorerie non centralisée; au juin 2024, la trésorerie disponible correspond à la trésorerie chez Casino Finance.*

# Premier semestre 2024

Covenants financiers selon les documentations de financement

## » Covenants financiers post-restructuration

### Montant minimum de liquidité

- Le dernier jour de chaque mois, la liquidité doit être de 100 millions d'euros minimum.

1,79 md€ le 30 juin 2024

### Prévisions de liquidité

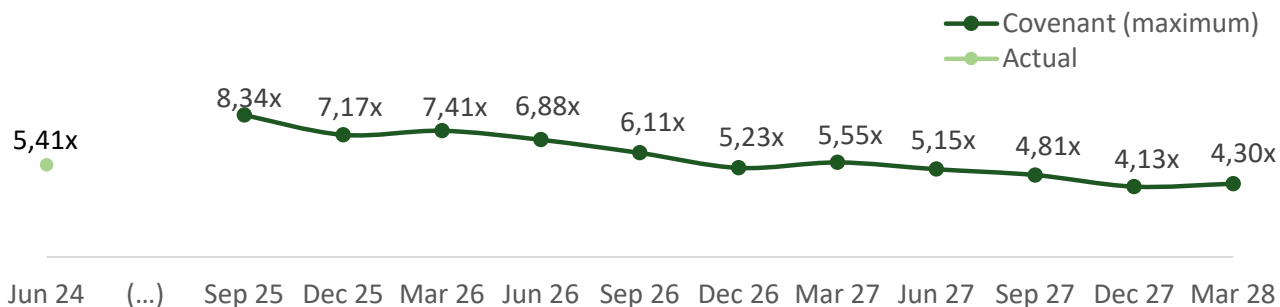
- À la fin de chaque trimestre, les prévisions de trésorerie doivent faire état d'une liquidité de 100 millions d'euros minimum, à la fin de chaque mois du trimestre suivant.

1,23 md€ minimum au T3 2024

### Ratio de levier net

- À la fin de chaque trimestre, le ratio de dette nette covenant et l'EBITDA pro forma doit être inférieur au seuil indiqué ci-dessous.

5,41x<sup>1</sup> au 30 juin 2024



## Premier test des covenants au 30 septembre 2025

1 : Ratio de levier net de 5,41x basé sur (i) un EBITDA pro forma de 230 millions d'euros (après paiement des loyers) et une dette nette covenant totale de 1 244 millions d'euros et (ii) un périmètre covenant qui exclut Quatrim (cloisonné) et des filiales spécifiques telles que Mayland en Pologne et Wilkes au Brésil.

3

## Conclusion

**Philippe Palazzi**  
Directeur général





## Premier semestre 2024

Le Nouveau Casino sur la voie du redressement

### Ce que nous avons accompli jusqu'à présent :

- **Les projets de restructuration sont en bonne voie**
  - » Rationalisation du parc de magasins
  - » Vente de HM et SM
  - » Accord de cession de Codim (18 magasins en Corse)
  - » Ouverture de plusieurs magasins Monoprix rénovés
- **Lancement des premières transformations commerciales**
  - » Nouveaux partenariats d'approvisionnement avec le Sherpa et TotalEnergies
  - » Lancement du nouveau concept de vente de Franprix
  - » Refonte du programme de fidélisation de Monoprix, Carte M'
  - » Nouvelle plateforme de marque pour Cdiscount

**Le Nouveau Casino est fermement engagé  
sur la voie de la reprise**



## Premier semestre 2024

Nouveau Casino demain

---

**Où nous allons :**

**Mené par la nouvelle équipe de direction, l'examen financier, commercial et opérationnel ouvre la voie au plan du groupe visant à créer de la valeur économique et sociale.**

**Le plan de création de valeur du groupe sera dévoilé après l'annonce de l'activité du T3 2024**



# 3 Questions / Réponses





## Annexes

# Faits Marquants Du Premier Semestre 2024

Restructuration financière : Augmentation de capital 1,2 Md€

Cessions d'actifs : 1,2 Md€

## Restructuration financière

11 janvier 2024

L'Assemblée Générale approuve le plan de restructuration financière

27 mars 2024

Mise en œuvre du plan de restructuration financière

14 juin 2024

Regroupement d'actions effectif : 373 040 807 actions

## Cessions d'actifs

26 janvier 2024

Cession de la participation dans Éxito

30 avril 2024

Cession de 121 HM/SM

28 mai 2024

Cession d'une participation de 10,15 % dans GreenYellow

31 mai 2024

Cession de 90 HM/SM

1<sup>er</sup> juillet 2024

Cession de 66 HM/SM

Accord de cession de 30 actifs immobiliers



# Faits marquants du premier semestre 2024

Point sur la cession des HM/SM

## Cessions finalisées au 30 juin 2024



## Cessions au S2 2024



## Disclaimer

Cette présentation contient des informations et déclarations prospectives sur Casino. Les informations prospectives ne sont pas des faits historiques. Ces déclarations contiennent des projections financières et des estimations, ainsi que les hypothèses sous-jacentes, des déclarations concernant les plans, les objectifs et les attentes à l'égard de futures opérations, produits et services, et des déclarations concernant les performances futures. Les déclarations prospectives sont généralement identifiées par les mots « s'attendre à », « anticiper », « croit », « a l'intention », « estime » et autres expressions similaires. Bien que la direction de Casino pense que les attentes reflétées dans ces énoncés prospectifs sont raisonnables, les investisseurs et les détenteurs de titres Casino sont avertis que ces énoncés et déclarations prospectives sont assujettis à divers risques et incertitudes, dont bon nombre sont difficiles à prévoir et généralement en dehors du contrôle de Casino, qui pourraient entraîner des résultats et développements réels sensiblement différents de ceux exprimés, suggérés ou projetés dans les informations prospectives et déclarations. Ces risques et incertitudes comprennent ceux qui sont développés ou identifiés dans les documents publics de Casino déposés auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF »), y compris ceux énumérés sous la rubrique « Principaux facteurs de risque » dans le Document d'Enregistrement Universel déposé par la société Casino le 12 mars 2024. Sauf tel que requis par la loi applicable, Casino ne s'engage aucunement à mettre à jour toute information prospective ou des énoncés.

Cette présentation a été préparée uniquement à titre informatif et ne doit pas être interprétée comme une sollicitation ou une offre d'achat ou de vente de valeurs mobilières ou instruments financiers connexes. De même, elle ne donne pas et ne doit pas être traitée comme un conseil d'investissement. Elle 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. Cette présentation et son contenu sont des renseignements exclusifs et ne peuvent être reproduits ou diffusés en tout ou en partie sans le consentement préalable écrit du groupe Casino.