

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



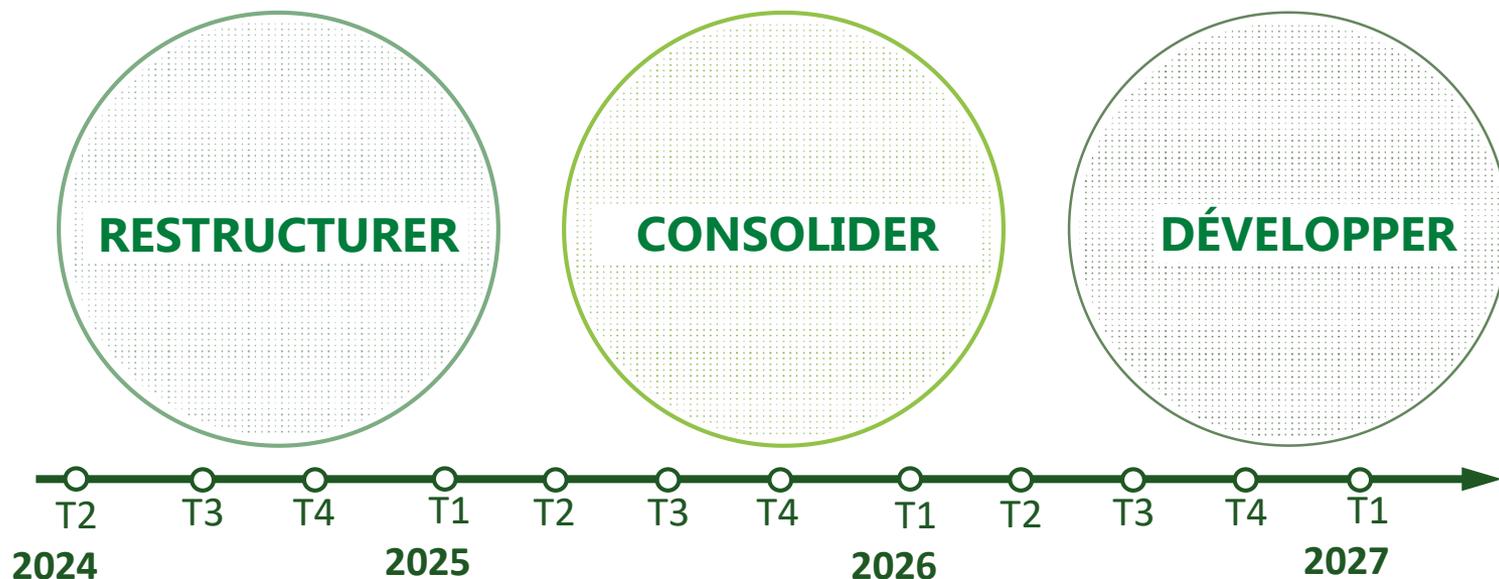
Expertise de la franchise



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 CO₂ 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 France¹

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

¹ 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	
MONOPRIX	179 M€ (-28 M€ vs S1 23)	37 M€ (-37 M€ vs S1 23)	Produits non récurrents au S1 2023 (+17 M€)
franprix 🍏	50 M€ (-23 M€ vs S1 23)	8 M€ (-25 M€ vs S1 23)	Produits non récurrents au S1 2023 (+3 M€)
Casino proximités	24 M€ (-2 M€ vs S1 23)	2 M€ (-2 M€ vs S1 23)	Marge ajustée stable à 3,4 %
cdiscount 📺	30 M€ (-2 M€ vs S1 23)	18 M€ (+1 M€ vs S1 23)	Marge ajustée de 6,5 %, en hausse de 110 bps
Autres*	-28 M€ (-24 M€ vs S1 23)	-40 M€ (-24 M€ vs S1 23)	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^{er} 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)
Résultat net normalisé des activités poursuivies	(892)	(349)

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	
EBITDA ajusté	334	255	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>	
EBITDA après loyers	112	26	
<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>	
Capacité d'autofinancement	33	(13)	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
Cash-flow libre avant variation du BFR	(142)	(187)	
Variation du BFR	(594)	(227)	
Cash-flow libre après variation du BFR	(735)	(413)	
Impact de la perte de capacité de financement opérationnel	488	153	
Cash-flow libre hors financement opérationnel	(248)	(260)	

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)	
Variation de la dette financière nette	(968)	5 141	Principalement la consommation de trésorerie HM/SM
Dettes financières nettes à l'ouverture	(4 447)	(6 181)	
Dettes financières nettes à la clôture	(5 445)	(1 040)	

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
Emprunts et dettes financières	(2 116)	(3 247)	(7 232)
Obligations EMTN / HY CGP	-	-	(2 168)
RCF Casino Finance / RCF Monoprix réinstallé	-	(711)	(2 051)
Term Loan B / Term Loan réinstallé	(1 352) ¹	(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)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 077	1 654	1 051
Dettes financières nettes	(1 040)	(1 593)	(6 181)

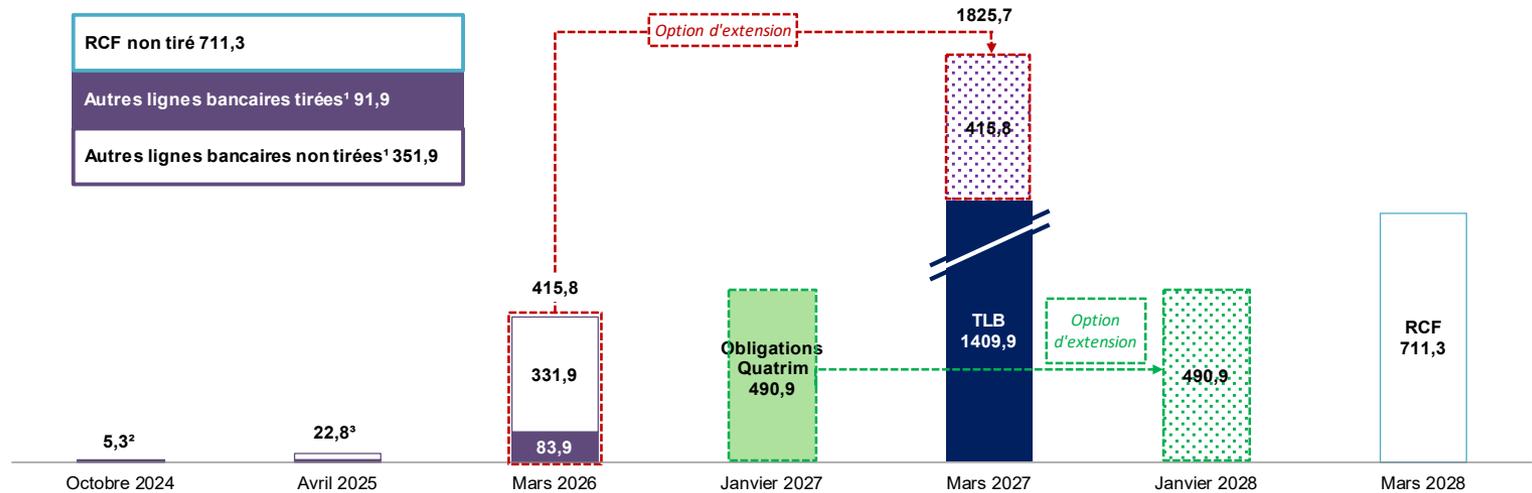
Diminution de la dette financière nette grâce aux cessions d'actifs HM/SM

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



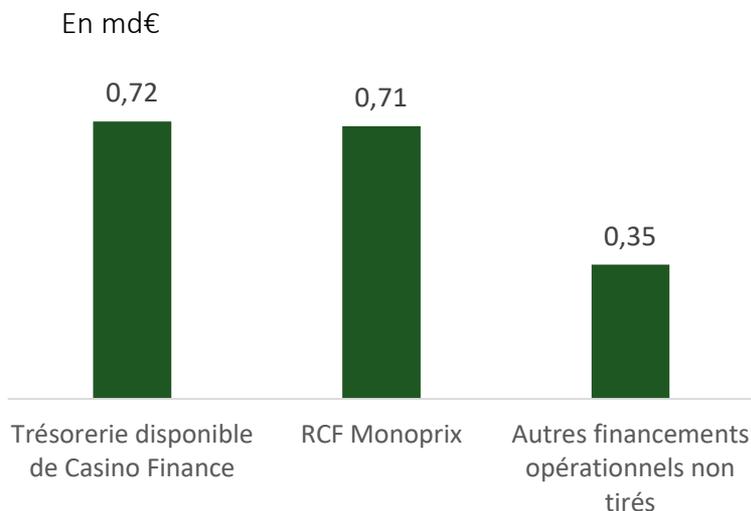
- › En plus du RCF de 711 millions d'euros, le Groupe dispose de plusieurs lignes de découvert confirmées et RCF.
- › Parmi ces lignes, celles qui arrivent à échéance en mars 2026 ou 2027 (si l'emprunteur exerce l'option d'extension) représentent 292 millions d'euros, dont 4 millions d'euros seulement 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

¹ Hors lignes d'affacturage et d'affacturage inversé ; ² Dont 1,5M€ tirés ; ³ 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 Finance¹ (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

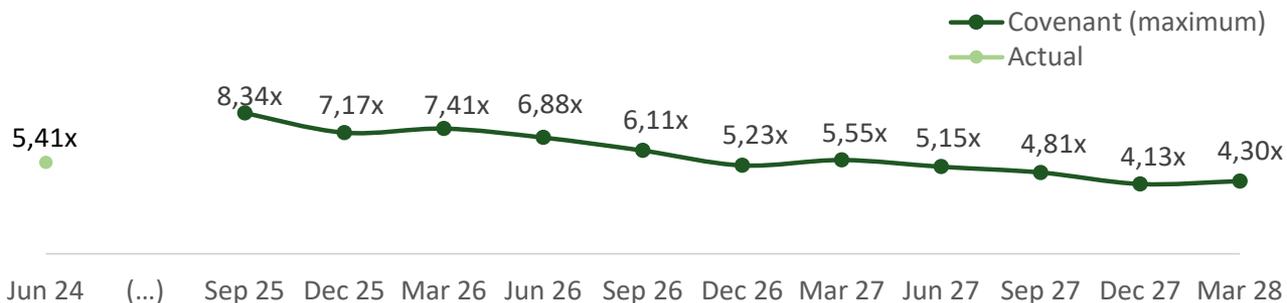
- À la fin de chaque trimestre, les prévisions de trésorerie doivent faire état d'une liquidité de 100 millions d'euros minimum, à la fin de chaque mois du trimestre suivant.

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.

5,41x¹ 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^{er} 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.