



Résultats annuels 2024

28 février 2025



INTRODUCTION

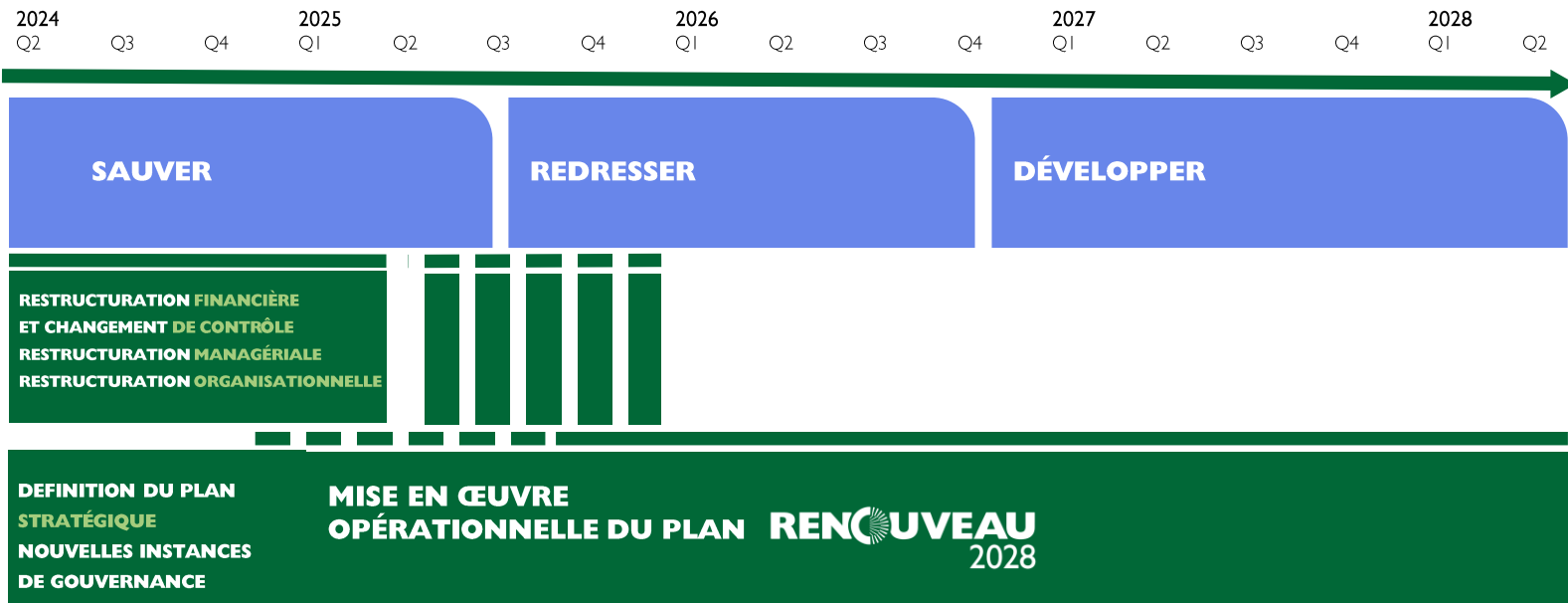
Philippe Palazzi
Directeur général

LE « NOUVEAU » CASINO 2024 EN QUELQUES CHIFFRES



UN PROJET DE LONG TERME EN 3 PHASES

DEPUIS LE 27 MARS 2024





ACTIVITÉ & STRATÉGIE

LE REDRESSEMENT EST ENGAGÉ

Une année 2024 de transformation

**Restructuration
financière et
changement de
contrôle**

**Recentrage des
activités du groupe
sur la proximité
en France**

**Réorganisation
de la gouvernance**

**Lancement du plan
stratégique**

**RENOUVEAU
2028**



LE REDRESSEMENT EST ENGAGÉ

Une année 2024 de transformation

Restructuration financière et changement de contrôle

- **Augmentation de capital de 1,2 Md€**
- **Conversion en capital de la majeure partie de la dette** sécurisée et non sécurisée : **4,9 Mds€** d'échéances en principal
- **Changement de contrôle du groupe Casino** au profit de France Retail Holdings (FRH), holding de contrôle du Consortium, constituée à date par EP Equity Investment III (EPEI) et F. Marc de la Lacharrière (Fimalac)

LE REDRESSEMENT EST ENGAGÉ

Une année 2024 de transformation

**Recentrage des
activités du groupe
sur la proximité
en France**

- **Arrêt de nos activités hypermarchés et supermarchés**
 - 427 points de vente cédés à fin 2024, dont 366 en 2024
- **Mise en œuvre de Plans de Sauvegarde de l'Emploi**
 - PSE négociés et signés avec les organisations syndicales dans les 7 sociétés concernées et validés par l'Administration
 - Suppression envisagée de 3 230 postes
 - Plus de 1 000 licenciements évités grâce à la mise en œuvre des dispositifs de départs volontaires et de reclassement interne
 - Notification de 90% des licenciements à ce jour

LE REDRESSEMENT EST ENGAGÉ

Une année 2024 de transformation

Réorganisation de la gouvernance

- Renouvellement du **Conseil d'Administration** du groupe Casino
- Nomination d'un **nouveau Comex** avec des profils expérimentés et commerçants
- Nouvelle gouvernance de **Monoprix et Naturalia**
- **Nouvelle organisation** de la centrale d'achats Groupe **AMC**
- Mise en place de nouvelles instances de **pilotage opérationnel**

LE REDRESSEMENT EST ENGAGÉ

Lancement opérationnel du Plan stratégique RENOUEAU 2028

NOS RELAIS DE CROISSANCE : 3 MARCHÉS-CLÉS

Être
le rendez-vous des

**COURSES
ALIMENTAIRES
DU QUOTIDIEN**

Devenir un acteur majeur
de la

**RESTAURATION
À EMPORTER**

Être
le leader de

**NOUVEAUX
SERVICES
DE LA VIE
QUOTIDIENNE**



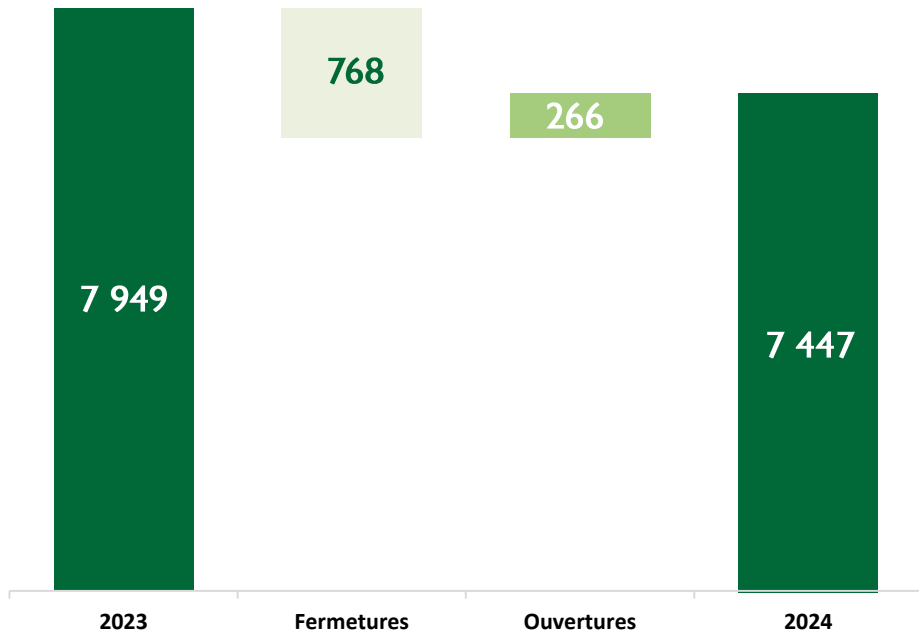
AMBITION : LE MEILLEUR DES MARQUES DE PROXIMITÉ

MONOPRIX NATURALIA franprix 🍎 Casino vival SPAR 🌱 discount 🚚

PREMIÈRES RÉALISATIONS DU PLAN STRATÉGIQUE

Assainissement du parc pour supprimer les foyers de pertes

Evolution du parc en 2024



Evolution par marque en 2024

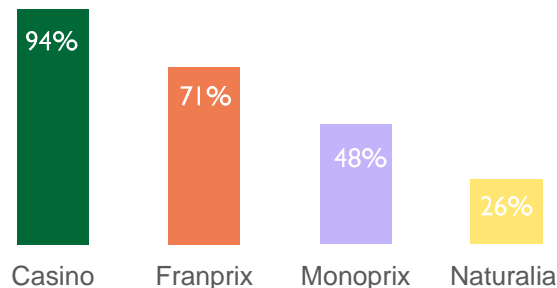
- **Monoprix** : 37 fermetures / 33 ouvertures
- **Naturalia** : 11 fermetures / 1 ouverture
- **Franprix** : 207 fermetures / 39 ouvertures
- **Casino** : 513 fermetures / 193 ouvertures

PREMIÈRES RÉALISATIONS DU PLAN STRATÉGIQUE

Croissance du poids de la franchise

- **Transfert de 95 magasins intégrés en franchise en 2024**
 - Casino : 92 transferts
 - Naturalia : 3 transferts
- **Stratégie coordonnée d'expansion en franchise **replaçant la rentabilité au cœur du dispositif****
 - Sélection de la marque du Groupe la plus appropriée à chaque nouvel emplacement
 - Exigence renforcée dans la sélection des futurs franchisés au travers d'un comité d'agrément Groupe
 - Plan d'action contraint des créances des franchisés

Pourcentage du parc franchisé à fin 2024



85% du parc Groupe en franchise à fin 2024
(vs 83% à fin 2023)

PREMIÈRES RÉALISATIONS DU PLAN STRATÉGIQUE

Redéfinition de la structure d'assortiment et baisses tarifaires ciblées

CULTIVER LA DIFFÉRENCE

- Définition d'une offre singulière par marque du Groupe
- Déclinaison de l'offre par territoire
- Développement d'une offre de restauration à emporter
- Accentuation de la différenciation
 - Enrichissement de l'offre de produits locaux
 - Elargissement de l'offre MDD
 - Renforcement de l'innovation produit

AUGMENTER LA PART D'ACHAT B2B

- Lancement d'offres B2B spécifiques à destination des franchisés

REPOSITIONNER NOS PRIX DE VENTE B2B

- Deux vagues importantes de baisses tarifaires pour les franchisés sur une sélection de produits les plus vendus
- Mise en avant de marqueurs prix, en points de vente

franprix 🍎

vival

SPAR 🌱

AUGMENTER LA FRÉQUENCE D'ACHAT B2C

- Lancement de nouveaux programmes de fidélité :



Commun à Casino, Vival et Spar

Casino vival

SPAR 🌱



MONOPRIX

PREMIÈRES RÉALISATIONS DU PLAN STRATÉGIQUE

Rationalisation de nos MDD pour déploiement en 2025

	<i>Casino</i>	franprix 🍎	MONOPRIX
Premium	Casino Délices / Monoprix Gourmet	Franprix	Monoprix Gourmet
Bio	Casino Bio	Franprix Bio	Monoprix Bio
Cœur de gamme	Casino	Leader Price	Monoprix
Premier Prix	Tous les jours		
Transverses	Animalerie, parfumerie, DH labellisée, alcools, bières et vins		

Achats communs inter-marques
Mutualisation des cahiers des charges - recettes et formats

PREMIÈRES RÉALISATIONS DU PLAN STRATÉGIQUE

Lancement et déploiement de nouveaux concepts



Franprix

Passage des premiers magasins
au concept « Oxygène »

Lancé en juin 2024 avec 3 magasins pilotes qui ont enregistré des progressions >10%, le concept développé en étroite collaboration avec les franchisés a été validé et est en cours de déploiement

Objectif 2028 : ~50% du parc transformé



Naturalia

Conversions au concept « La Ferme »

Les 6 magasins déployés en 2024 confirment le potentiel du concept avec une progression à 2 chiffres des ventes

Objectif 2028 : ~30% du parc transformé

PREMIÈRES RÉALISATIONS DU PLAN STRATÉGIQUE

Lancement et déploiement de nouveaux concepts



Monoprix

Création du concept restauration

Définition d'une offre : type de plat, recettes, formules, menus...

Création d'un concept spécifique : équipe, positionnement, ambiance, décoration...

Travaux des magasins pilotes engagés pour une ouverture début avril 2025



Casino

Lancement de « l'épicerie nomade » et du concept « Cœur de blé »

Lancement fin 2024 du pilote de la nouvelle épicerie nomade réaffirmant l'engagement de Casino pour une proximité multiple

Test du nouveau concept « cœur de blé » : restauration à emporter avec 2 magasins pilotes

CŒUR DE BLÉ

PREMIÈRES RÉALISATIONS DU PLAN STRATÉGIQUE

Cdiscount : nouvelle plateforme de marque

Commerce

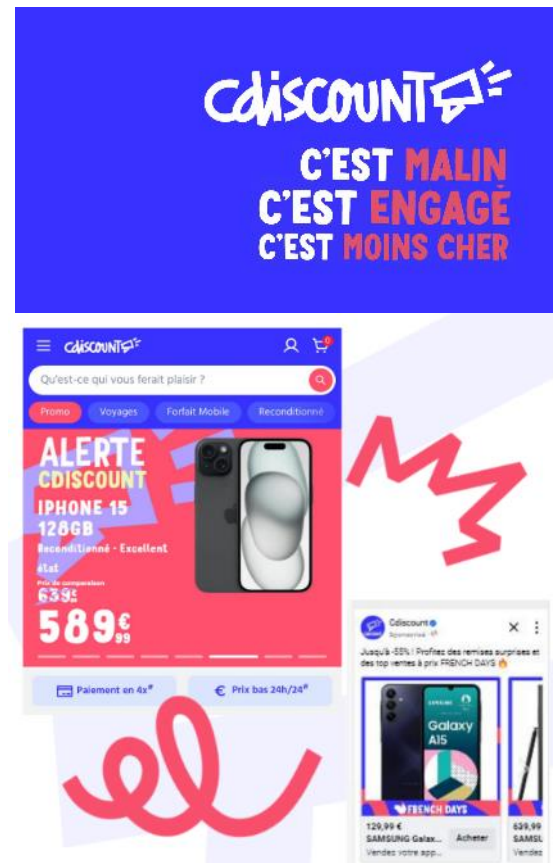
- Lancement de la nouvelle plateforme de marque Cdiscount.com
- Offre : expansion de l'offre 1P et relance de deals commerciaux à fort impact
- Prix : plan d'action d'envergure initié en 2024 de nettoyage des prix aberrants sur le site

Clients

- Relance de la dynamique client (hausse des dépenses marketing d'acquisition depuis le T2, plan de réinvestissement au T3) : nombre de nouveaux clients en hausse de +18% au T4 2024
- Amélioration de l'expérience client : NPS de 56,6 en 2024 (+3 pts vs 2023) grâce au plan d'actions d'amélioration de l'expérience client sur le site

Vendeurs

- Renforcement du processus de sélection des vendeurs
- Amélioration de l'expérience vendeur



PREMIÈRES RÉALISATIONS DU PLAN STRATÉGIQUE

Réorganisation d'AMC : centralisation, mutualisation et efficience

Achats marchands

Interface unique pour
Aura Retail (*détail slide
suivante*)

Massification des
achats hors alliances
via notre centrale
d'achat AMC auprès de
>2000 petites et
moyennes entreprises

Achats non marchands

Appels d'offres et
redimensionnement
des services sur les
principaux contrats

Centralisation des
achats non marchands
inter-marques

Sécurisation de
l'approvisionnement
en électricité

Offre, référentiel Qualité Amont

Mutualisation des
fonctions offres avec
augmentation de la
« gigognité » des
assortiments des
marques

Création d'un
référentiel commun
aux marques

Centralisation de la
qualité amont

PREMIÈRES RÉALISATIONS DU PLAN STRATÉGIQUE

Amélioration des conditions d'achat : affiliation à Aura Retail



AURA RETAIL

- Signature de l'accord Aura Retail en 2024 avec Intermarché et Auchan
- Massification auprès de **130 grands fournisseurs** nationaux / internationaux dès les négociations de 2025 (contre ~70 fournisseurs précédemment)

PREMIÈRES RÉALISATIONS DU PLAN STRATÉGIQUE

Plan d'économies de coûts

Coûts siège

- Mise en place de centres de services partagés (RH, paie, comptabilité, Com./RSE, IT, Service Client)
- Mise sous contrainte forte des budgets de fonctionnement



Plan loyers

Renégociation des loyers des sièges et des magasins :

- Négociations communes avec les bailleurs
- Audit des baux afin d'identifier des leviers rapides d'optimisation
- Optimisation de surfaces sous-utilisées
 - sous-location
 - restitution de surfaces

Capex

- Investissements maîtrisés
- Optimisation du coût/m² de nos travaux :
 - Franprix : baisse du coût concept hors froid au m² de ~ **-45%** vs magasins pilotes
 - Naturalia : baisse du coût concept au m² de **-20%** vs déploiement des magasins pilotes



RSE : VERS UNE CROISSANCE RENTABLE ET RESPONSABLE

Nos enjeux, au cœur des territoires, des villes et du quotidien des consommateurs



MOODY'S
ESG Solutions

69/100

S&P Global

68/100

MSCI 

AA



FTSE4Good

4,1/5

 SUSTAINALYTICS

19,5

NOS AMBITIONS RSE

Inventer une nouvelle forme de solidarité territoriale

Développer de nouveaux services pour les plus isolés dans les villes et les villages, en veillant à la juste rémunération des producteurs, en soutenant des initiatives entrepreneuriales et en œuvrant en faveur de l'inclusion et de la diversité

Faire de nos produits la référence du manger bon et sain

Veiller à l'exigence des cahiers des charges fournisseurs, s'engager à respecter le bien-être animal et à réduire le gaspillage alimentaire

Porter une attention particulière au respect de l'environnement

Réduction des déchets, baisse des émissions carbone et circuits d'approvisionnement via des filières de production vertueuses

OBJECTIFS 2030

Climat

Réduction de **42%** d'émissions carbone (Scope 1 et 2) entre 2023 et 2030

Objectif de **50%** d'énergie renouvelable

Sociétal

Parité **50%** de femmes cadres

Produits

20% d'offre responsable

RENOUVEAU 2028

NOTRE AMBITION :

Le meilleur des marques de proximité

TROIS MARCHÉS-CLÉS :

- Être le rendez-vous des courses alimentaires du quotidien
- Devenir un acteur majeur de la restauration à emporter
- Être le leader de nouveaux services de la vie quotidienne en magasin

CINQ LEVIERS STRATÉGIQUES :





RÉSULTATS FINANCIERS

Angélique Cristofari

Directeur administratif et financier

CHIFFRES CLÉS 2024

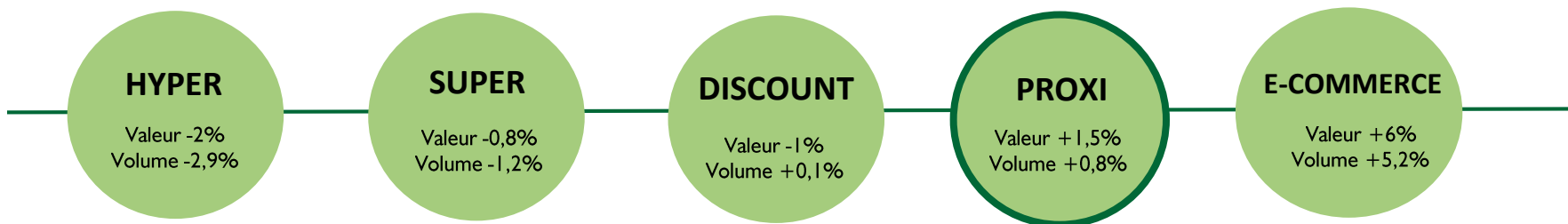
En M€	2023	2024	Variation
Chiffre d'affaires	8 957	8 474	-5,4% (variation totale), -2,6% en comparable
EBITDA ajusté	765	576	-24,7% (-24,0% sur 9 mois 2024, -23,8% au S1 2024)
EBITDA après loyers	320	111	-65,2%
ROC	124	(49)	-174 M€
Résultat net, part du Groupe (activités poursuivies)	(2 558)	2 169	Produit financier spécifique lié à la restructuration financière (3,5 Mds€) et dépréciations d'actifs (-602 M€)
Résultat net, part du Groupe (activités abandonnées)	(3 103)	(2 464)	Résultat de perte de contrôle de GPA et résultat de cession d'Exito y compris recyclage des réserves de conversion
Résultat net, part du Groupe (ensemble consolidé)	(5 661)	(295)	
Cash-flow libre avant frais financiers	(748)	(639)	+109M€ (+415 M€ en excluant le paiement de dettes sociales et fiscales placées sous moratoire en 2023)
Dettes financières nettes	6 181	1 203	-4 978 M€ sous l'effet de la restructuration financière
Liquidité	681	1 518	+837 M€

EVOLUTION DU MARCHÉ PGC

Evolution PGC* - 2024 vs 2023



Evolution en valeur et volume par circuit - 2024 vs 2023



Source : Circana / Chiffres clés 2024

*Produits de grande consommation

CHIFFRE D'AFFAIRES ET VOLUME D'AFFAIRES 2024

CHIFFRE D'AFFAIRES GROUPE

8,5 Mds€

-2,6%
en données
comparables

Marques de proximité

7,3 Mds€

-0,6% en comparable

Monoprix	0,0%
Naturalia	+4,7%
Franprix	-0,5%
Casino	-3,6%

CDiscount

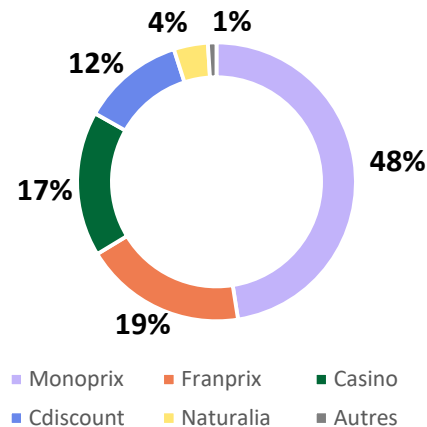
1,0 Md€

-12,5% en comparable

Amélioration séquentielle

de -21% au T1 à -5% au T4

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES



VOLUME D'AFFAIRES TTC

12,5 Mds€ (-3,2%)

Marques de proximité **9,7** Mds€ (-1,8%)

CDiscout **2,7** Mds€ (-6,7%)

CHIFFRE D'AFFAIRES AU T4 2024

CHIFFRE
D'AFFAIRES
DU GROUPE

2,2 Mds€

**-1,8 % en
comparable**

T4 2024

MONOPRIX

1,1 Md€
-1,4% en
comparable

- Dynamisme de Monop (+1,5%)
- Ralentissement de Monoprix City (-2,1%), pénalisé par l'alimentaire (-3,3%)
- Croissance de +0,5% des ventes non alimentaires
- Progression de +7,5% des ventes e-commerce

NATURALIA

76 M€
+4,5% en
comparable

- Succès du concept « La Ferme »
 - progression à 2 chiffres des magasins déjà convertis
- Solide progression du trafic clients (+6,7%)
- Fidélisation de la clientèle (73% du CA réalisé par les abonnés)

franprix 🍎

391 M€
-1,6% en
comparable

- Impact négatif :
 - baisses de prix
 - non reconduction de l'opération dilutive « Bibingo »
 - Performance décevante sur la période festive
- Trafic clients en hausse de +1,8%

Casino

301 M€
-1,3% en
comparable

- Amélioration séquentielle: retour à la croissance en novembre (+0,3%) et décembre (+2,3%)
- Achèvement de la refonte du schéma directeur logistique de DCF
- Retour des taux de service dans la moyenne du secteur sur les MDD et les premiers prix

discount 🚚

323 M€
-5% en
comparable

- Amélioration séquentielle observée depuis le début de l'année
- Confirmation du retour à la croissance du GMV comparable
- Hausse de +9% du GMV de la Marketplace

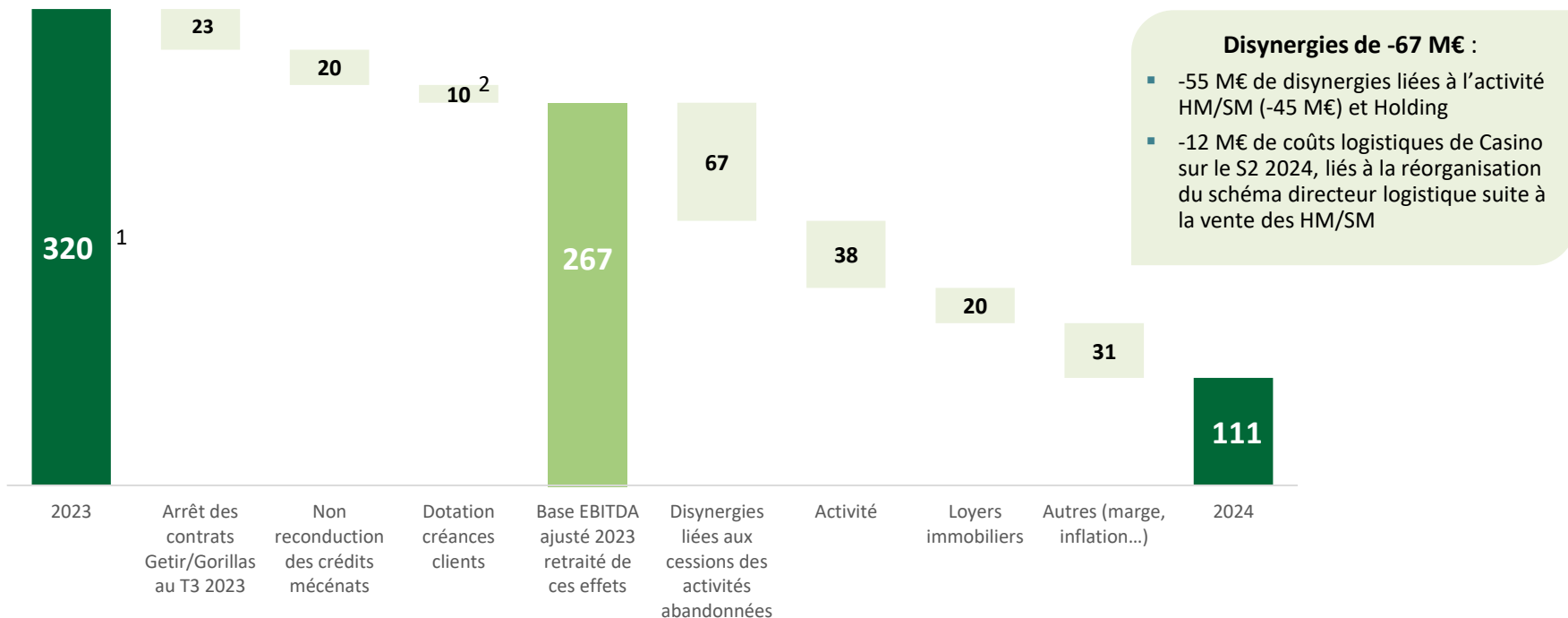
Marques de Proximité **-1,2% en comparable**

EBITDA AJUSTÉ APRÈS LOYERS 2024 PAR MARQUE

	Ajusté après loyers			Ajusté
	2023	2024		2024
MONOPRIX	207 M€	118 M€	(-90 M€ vs 2023) Produits non récurrents en 2023 (-36 M€), effet volume négatif (-7 M€) et augmentation des coûts (dont -21 M€ de loyers immobiliers)	383 M€
NATURALIA	-10 M€	-3 M€	(+7 M€ vs 2023) Amélioration de la marge liée à l'effet volume (+5 M€) Baisse des coûts sur l'énergie (+2 M€)	14 M€
franprix 🍏	76 M€	29 M€	(-47 M€ vs 2023) Produits non récurrents en 2023 (-11 M€), dépréciation de créances (-8 M€), mix marge et effet volume négatif	113 M€
Casino	28 M€	4 M€	(-24 M€ vs 2023) Impact des surcoûts logistiques résultant de la cession des HM/SM	47 M€
cdiscOUNT 🚚	48 M€	38 M€	(-9 M€ vs 2023) Hausse des coûts marketing liée à la stratégie de relance lancée au T3 2024	71 M€
Autres (dont Quatrim)	-29 M€	-75 M€	(-46 M€ vs 2023) Disynergies de coûts au niveau des sièges (-45 M€) liées à la cession des HM/SM	-52 M€
GROUPE	320 M€	111 M€		576 M€

EBITDA AJUSTÉ APRÈS LOYERS 2024

EVOLUTION EBITDA AJUSTÉ APRÈS LOYERS EN M€



(1) Comprend l'ensemble des loyers payés y compris les loyers dont l'actif sous-jacent est durablement dégradé, précédemment présentés sur la ligne « autres remboursements » du tableau de flux de trésorerie ; l'année 2023 a été retraitée : 320 M€ = 341 M€ (publié en 2023) -21 M€ de loyers onéreux

(2) Dont 8 M€ chez Franprix et 2 M€ chez Casino

RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ 2024

ROC ¹	APCO	Résultat financier	Impôts
-49 M€	-772 M€	3,1 Mds€	-75 M€

- **Résultat net des activités poursuivies impacté par :**
 - **Autres produits et charges opérationnels (APCO) de -772 M€** incluant principalement des pertes de valeur d'actifs (-602 M€) et des frais de restructuration financière (-81 M€)
 - **Résultat Financier de 3,1 Mds€** incluant (i) 3,5 Mds€ liés à la conversion des dettes au capital et à la mise à la juste valeur des dettes réinstallées, (ii) un coût d'endettement net de -233 M€ et (iii) des charges d'intérêt sur les passifs de loyers pour -142 M€.
 - **Impôts de -75 M€**
- **Résultat net des activités abandonnées de -2,5 Mds€** lié à la cession d'Éxito et à la perte de contrôle de GPA (-2,4 Mds€ y compris recyclage des réserves négatives de conversion de change) et à la cessation de l'activité HM/SM

Résultat net des activités poursuivies, part du groupe
2,2 Mds€
+
Résultat net des activités abandonnées, part du groupe
-2,5 Mds€
=
Résultat net de l'ensemble consolidé, part du groupe
-295 M€

(1) ROC = EBITDA ajusté (576 M€ en 2024) - 625 M€ de dotations aux amortissements

CASH-FLOW LIBRE AVANT FRAIS FINANCIERS

Amélioration de 109 M€ du cash-flow libre avant frais financiers

En M€	2023	2024
EBITDA ajusté	765	576
<i>(-) loyers</i>	<i>(444)</i>	<i>(464)</i>
EBITDA ajusté après loyers	320	111
<i>(-) APCO cash</i>	<i>(159)</i>	<i>(67)</i>
<i>(-) autres éléments</i>	<i>(54)</i>	<i>7</i>
Capacité d'autofinancement (CAF)	107	52
Capex nets	(328)	(277)
Impôts	(9)	(21)
Variation du BFR	(518)	(392)
Cash-flow libre avant frais financiers	(748)	(639)
		+ 109 M€
<i>Hors paiement des dettes sociales et fiscales (153 M€)</i>	<i>(901)</i>	<i>(486)</i>
		+ 415 M€

Amélioration de +415 M€ du cash-flow libre avant frais financiers
en excluant le paiement de dettes sociales et fiscales de 153 M€, placées sous moratoire en 2023

Le cash-flow libre avant frais financiers correspond aux flux de trésorerie générés par l'activité tels que présentés dans l'état des flux de trésorerie consolidés diminués des capex nets, des loyers versés au titre des baux faisant l'objet d'un retraitement IFRS 16 et hors effets du plan de cession stratégique, de la conciliation et de la restructuration financière

DETTE FINANCIÈRE NETTE

Réduction de la dette financière de 5 Mds€¹

En M€	2023	2024
Cash-flow libre avant frais financiers	(748)	(639)
Frais financiers	(255)	(198)
Dividendes	(43)	(1)
Augmentations de capital	-	1 199
Restructuration de la dette hors TSSDI	-	3 887
Frais de restructuration financière et de conciliation	(59)	(112)
Autres éléments ²	(542)	27
Flux de trésorerie des activités abandonnées et plan de cession	(57)	815
Variation de la dette financière nette	(1 704)	4 978
Dette financière nette à l'ouverture³	(4 477)	(6 181)
Dette financière nette à la clôture	(6 181)	(1 203)

Effet de l'achèvement de la restructuration financière

En 2023, dont -242 M€ de variation d'intérêts courus

En 2024, principalement 245 M€ de trésorerie liés à la cession des HM/SM, 200 M€ de cessions immobilières, 358 M€ de cession d'Exito et 45 M€ de GY

(1) Hors TSSDI de 1 350 M€

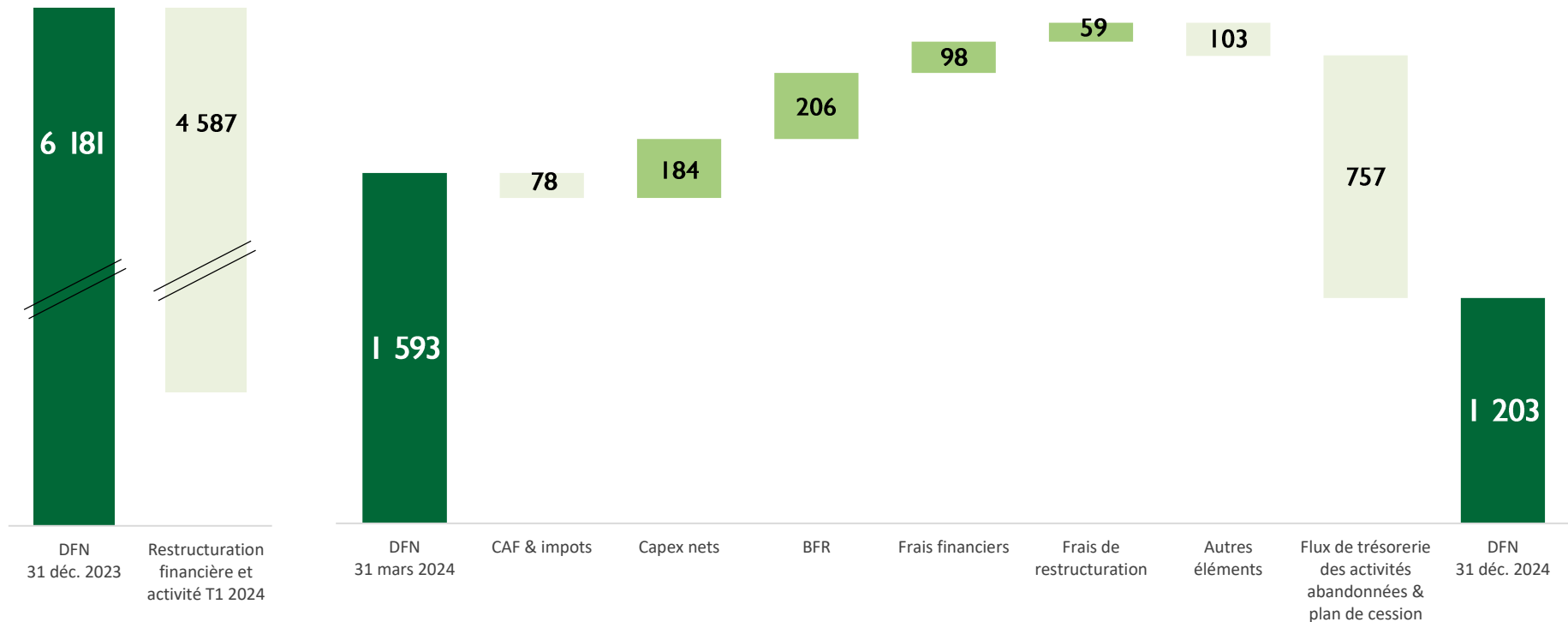
(2) Correspond aux opérations de périmètre, aux rachats d'actions, aux éléments non cash, aux capex financiers, aux variations de prêts et transactions avec les minoritaires des activités poursuivies

(3) Correspond à la dette financière nette de la France au 1^{er} janvier 2023

DETTE FINANCIÈRE NETTE

Evolution de la dette financière nette depuis la restructuration financière

EN M€



DETTE FINANCIÈRE NETTE

Réduction de 390 M€ de la dette financière depuis la restructuration financière

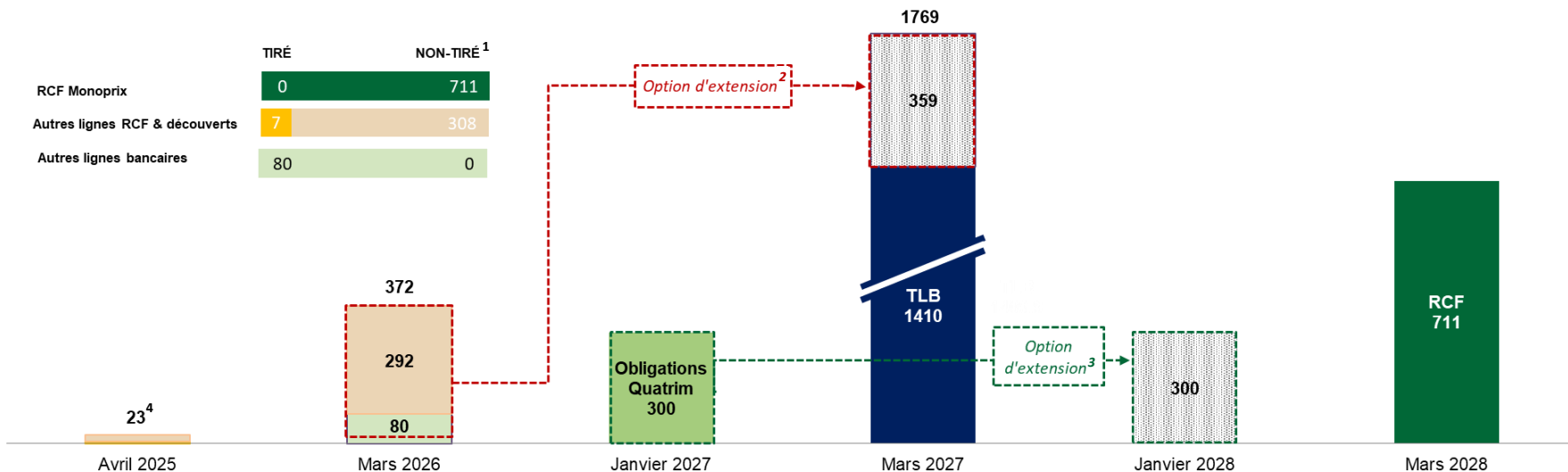
En M€	Déc. 2023	Mars 2024	Juin 2024	Déc. 2024
Dettes financières brutes	(7 443)	(3 354)	(2 375)	(2 040)
Obligations EMTN / HY CGP	(2 168)	-	-	-
RCF Casino Finance / RCF Monoprix réinstallé	(2 051)	(711)	-	-
Term Loan B / Term Loan réinstallé	(1 425)	(1 410)	(1 352)	(1 380) ¹
Obligations HY Quatrim	(553)	(491)	(491)	(300)
RCF Monoprix Exploitation	(130)	(123)	(8)	(7)
Autres lignes confirmées de Monoprix Holding	(40)	(36)	-	-
PGE Cdiscount	(60)	(60)	(60)	(60)
Autres	(1 016)	(523)	(464)	(293)
Autres actifs financiers	211	107	259	74
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 051	1 654	1 077	763
Trésorerie disponible	657	1 300	724	499
Trésorerie non centralisée + trésorerie en transit	394	354	353	264
Dettes financières nettes	(6 181)	(1 593)	(1 040)	(1 203)

Dettes financières nettes de 1,2 Md€ au 31 décembre 2024

- +163 M€ vs 30 juin 2024, notamment sous l'effet du dénouement de BFR suite à la cession des HM/SM
- -390 M€ depuis la restructuration financière de mars 2024
- -5 Mds€ vs 31 décembre 2023, sous l'effet de la restructuration financière

(1) Le montant de 1 380 M€ du Term Loan réinstallé tient compte de l'incidence de juste valeur déterminée à la date de comptabilisation initiale (27 mars 2024) de cet instrument, soit +30m€ au 31 décembre 2024

ÉCHÉANCIER AU 31 DÉCEMBRE 2024



Le 18 février 2025, le Groupe a procédé à un remboursement de 30M€ de la dette sécurisée Quatrim, dont 28,5 M€ de capital et 1,5 M€ d'intérêts courus portant sur le capital remboursé.

Au 28 février 2025, le montant nominal des obligations sécurisées Quatrim est ainsi réduit à 272 M€.

(1) Hors lignes de factoring et de reverse factoring

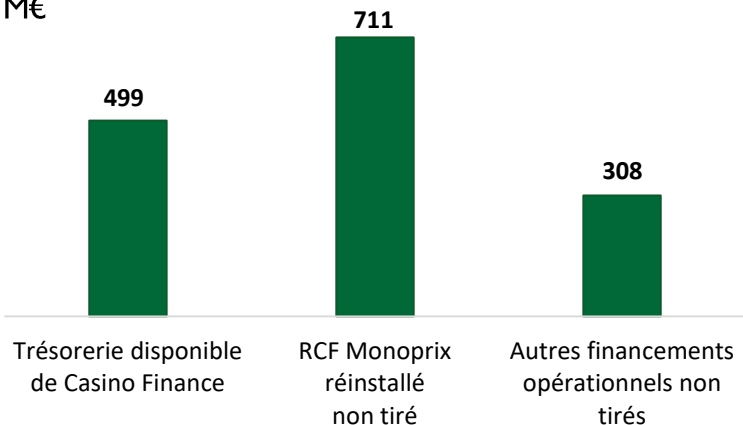
(2) Option d'extension conditionnée au respect des tests de covenants du 31 décembre 2025. 12,5 M€ du PGE (Prêt Garanti par l'Etat) Cdiscount ne sont pas extensibles

(3) Option d'extension à la seule main de l'émetteur

(4) Incluant 6,5 M€ tirés

LIQUIDITÉ AU 31 DÉCEMBRE 2024

En M€



1,52 Md€ de liquidité au 31 décembre 2024

- **499 M€ de trésorerie disponible** au niveau de Casino Finance¹ (Centrale de trésorerie du Groupe)
- **711 M€ de RCF Monoprix réinstallé non tiré**
- **308 M€ d'autres lignes de financement non tirées** (autres que l'affacturage, l'affacturage inversé et les programmes similaires), dont 161 M€ de découverts, 111 M€ de RCF Monoprix Exploitation et 36 M€ de lignes bilatérales Monoprix Holding

Ces montants sont immédiatement disponibles en totalité

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 de la trésorerie en transit et de la trésorerie non centralisée; au 31 décembre 2024, la trésorerie disponible correspond à la trésorerie chez Casino Finance.

COVENANTS FINANCIERS

Montant minimum de liquidité	Prévisions de liquidité	Ratio de levier net
<ul style="list-style-type: none">Le dernier jour de chaque mois, la liquidité doit être de 100 M€ minimum	<ul style="list-style-type: none">À la fin de chaque trimestre, les prévisions de trésorerie doivent faire état d'une liquidité de 100 M€ minimum, à la fin de chaque mois du trimestre suivant	<ul style="list-style-type: none">À la fin de chaque trimestre, le ratio de dette nette covenant sur EBITDA pro forma doit être inférieur au seuil indiqué dans la documentation de financement
1,52 Md€ le 31 décembre 2024	1,2 Md€ minimum au T1 2025	11,73x¹ au 31 décembre 2024

Premier test des covenants au 30 septembre 2025

Au 31 décembre 2024, le ratio de levier net ressort à 11,73x, les prévisions d'EBITDA en 2025 devant assurer le respect du prochain test (niveau de ratio à respecter de 8,34x au 30 septembre 2025)

(1) Ratio de levier net de 11,73x basé sur (i) un EBITDA pro forma de 97 M€ (après paiement des loyers) et une dette nette covenant totale de 1 143 M€ et (ii) un périmètre covenant qui exclut Quatrim (cloisonné) et des filiales spécifiques telles que Mayland en Pologne et Wilkes au Brésil



CONCLUSION

Philippe Palazzi
Directeur général

OBJECTIFS PLAN RENOUVEAU 2028

VOLUME D'AFFAIRES

TTC 2028

c.15 Mds€

EBITDA AJUSTÉ APRÈS LOYERS

en 2028

c.500 M€

CAPEX BRUTS STABLES

1,2 Md€
sur 2025-2028

c.300 M€/an

ÉQUILIBRE ATTEINT
DÈS 2026

TAUX DE CONVERSION
DE L'EBITDA EN FCF

c.50%

en 2028

PLAN D'EFFICIENCE 2025-2028

c.600 M€ cumulés sur la période 2025 à 2028



ANNEXES

PARC AU 31 DÉCEMBRE 2024

	Déc. 2023	Mars 2024	Juin 2024	Sept. 2024	Déc.2024
Monoprix	629	621	618	620	625
dont intégrés France	338	336	322	323	322
dont franchisés / LG France	291	285	296	297	303
Naturalia	232	228	224	223	222
dont intégrés France	170	168	168	168	164
dont franchisés / LG France	62	60	56	55	58
Franprix	1 221	1 198	1 179	1 127	1 054
dont intégrés France	323	320	316	306	306
dont franchisés / LG France	782	768	758	716	644
dont affiliés international	116	110	105	105	104
Casino	5 862	5 816	5 751	5 717	5 541
dont intégrés France	493	450	389	369	348
dont franchisés / LG France	5 230	5 227	5 220	5 203	5 050
dont affiliés international	139	139	142	145	143
Autres activités	5	5	5	5	5
TOTAL	7 949	7 868	7 777	7 692	7 447

AUTRES CHARGES ET PRODUITS OPÉRATIONNELS

En M€	2023	2024
Résultat de cession d'actifs, opérations de périmètre et pertes de valeur des actifs	(914)	(603)
Résultat de cession d'actifs	11	42
Produits / (charges) nets liés à des opérations de périmètre	15	(43)
Pertes nettes de valeurs des actifs	(940)	(602)
Autres produits et charges opérationnels	(243)	(170)
Frais de restructuration	(104)	(69)
Litiges et risques	(49)	(19)
Divers	(91)	(82)
Total	(1 157)	(772)

RÉSULTAT FINANCIER

En M€	2023	2024
Coût de l'endettement financier net	(582)	(233)
Produit net de juste valeur des dettes converties et dettes réinstallées	-	3 486
Autres produits et charges financiers	(187)	(180)
Résultat financier	(768)	3 073

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

En M€	2023	2024
ACTIVITES POURSUIVIES		
Chiffre d'affaires, hors taxes	8 957	8 474
Autres revenus	95	86
Revenus totaux	9 052	8 560
Coût d'achat complet des marchandises vendues	(6 474)	(6 169)
Marge des activités courantes	2 578	2 391
Coûts des ventes	(1 705)	(1 616)
Frais généraux et administratifs	(748)	(824)
EBITDA	765	576
<i>Exprimé en % du CA HT</i>	<i>8,5%</i>	<i>6,8%</i>
Dotations aux amortissements	640	625
Résultat opérationnel courant	124	(49)
<i>Exprimé en % du CA HT</i>	<i>1,4%</i>	<i>-0,6%</i>
Autres produits et charges opérationnels	(1 157)	(772)
Résultat opérationnel	(1 033)	(822)
Coût de l'endettement financier net	(582)	(233)
Produit net de juste valeur des dettes converties et dettes réinstallées	-	3 486
Autres produits et charges financiers	(187)	(180)
Résultat financier	(768)	3 073
Résultat avant impôt	(1 801)	2 252
Produit (Charge) d'impôt	(778)	(75)
Quote-part de résultat net des entreprises associées et des coentreprises	2	(7)
Résultat net des activités poursuivies	(2 577)	2 169
dont, part du Groupe	(2 558)	2 169
dont, intérêts ne donnant pas le contrôle	(19)	0
ACTIVITES ABANDONNEES		
Résultat net des activités abandonnées	(4 551)	(2 529)
dont, part du Groupe	(3 103)	(2 464)
dont, intérêts ne donnant pas le contrôle	(1 448)	(65)
ENSEMBLE CONSOLIDE		
Résultat net de l'ensemble consolidé	(7 128)	(360)
dont, part du Groupe	(5 661)	(295)
dont, intérêts ne donnant pas le contrôle	(1 468)	(65)

BILAN CONSOLIDÉ

En M€	31 décembre 2023	31 décembre 2024
Goodwill	2 046	1 602
Immobilisations	2 186	1 830
Actifs au titre de droits d'utilisation	1 696	1 518
Participations entreprises associées	212	71
Actifs d'impôts différé	84	22
Autres actifs non courants	195	187
Stocks	875	770
Clients et autres créances, créance d'impôt	714	472
Autres actifs courants	1 023	720
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 051	763
Actifs détenus en vue de la vente	8 262	308
Total actif	18 344	8 262
Capitaux propres	(1 777)	1 185
Provisions à long terme	172	170
Passifs financiers non courants	7	1 825
Passifs de loyers non courants	1 338	1 254
Autres dettes non courantes	150	138
Passifs d'impôts différés	10	12
Autres provisions courantes	279	741
Dettes fournisseurs	2 550	1 277
Passifs financiers courants	7 436	215
Passifs de loyers courants	360	358
Autres dettes courantes	1 620	1 075
Passifs associés à des actifs détenus en vue de la vente	6 200	12
Total passif	18 344	8 262

DISCLAIMER

This presentation contains forward-looking information and statements about Casino. Forward-looking statements are statements that are not historical facts. These statements include financial forecasts and estimates and their underlying assumptions, statements regarding plans, objectives, and expectations with respect to future operations, products and services, and statements regarding future performance. Forward-looking statements are usually identified by the terms “expects”, “anticipates”, “believes”, “intends”, “estimates”, and other similar expressions.

Although the management of Casino believes that the expectations reflected in such forward-looking statements are reasonable, investors and holders of Casino securities are warned that this forward-looking information and these statements are subject to various risks and uncertainties, many of which are difficult to predict and generally beyond Casino’s control, and which could cause actual results and developments to differ materially from those expressed in, implied, or forecast by the forward-looking information and statements. These risks and uncertainties include those discussed or identified in Casino’s public filings with the Autorité des Marchés Financiers (“AMF”), including those listed under “Main risk factors” in the Universal Registration Document filed by Casino on 12 March 2024.

Except as required by applicable law, Casino makes no commitment to updating any forward-looking information or statements. This presentation was prepared solely for information purposes, and must not be interpreted as a solicitation or an offer to purchase or sell transferable securities or related financial instruments. Similarly, it does not give and should not be treated as giving investment advice. It has no regard to the specific investment objectives, financial situation or particular needs of any recipient.

No representation or warranty, either express or implied, is provided in relation to the accuracy, completeness or reliability of the information contained herein. Recipients should not consider it as a substitute for the exercise of their own judgement. All the opinions expressed herein are subject to change without notice. This presentation and its contents are proprietary information, and cannot be reproduced or disseminated in whole or in part without Casino Group’s prior written consent.