GROUPE Casino
la nouvelle proximité

RÉSULTATS S1 2025

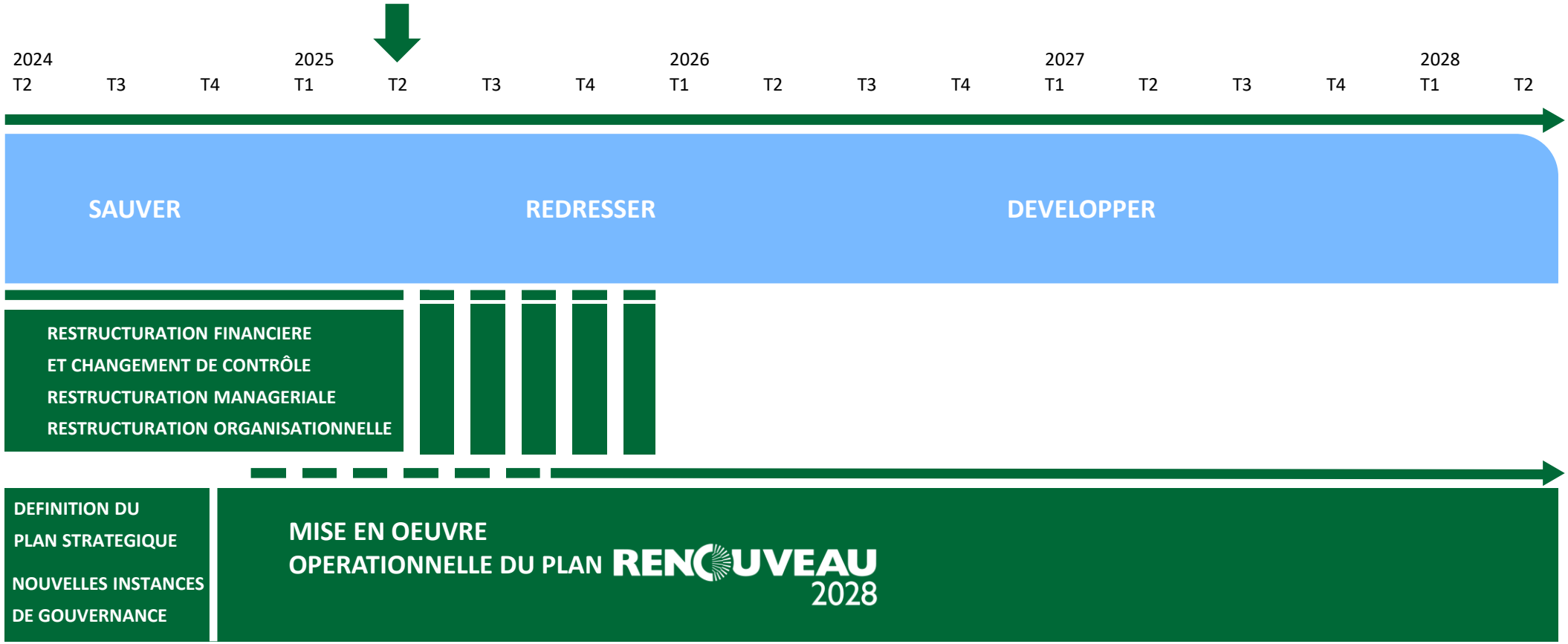
30 Juillet 2025

Casino SPAR Vival cdiscount franprix MONOPRIX NATURALIA

FAITS MARQUANTS S1 2025

Philippe Palazzi
Directeur Général

UN PROJET DE TRANSFORMATION EN 3 PHASES



RENOUVEAU 2028 : LE MEILLEUR DES MARQUES DE PROXIMITÉ

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 des

NOUVEAUX SERVICES DE LA VIE QUOTIDIENNE

MONOPRIX NATURALIA franprix Casino Vival SPAR Cdiscount

S1 2025 - DONNÉES FINANCIÈRES CLÉS

CHIFFRE D'AFFAIRES T2
HORS TAXES

2,1 Mds€
+2,4% en comparable
vs. T2 2024

CHIFFRE D'AFFAIRES S1
HORS TAXES

4,1 Mds€
+0,5% en comparable
vs. S1 2024

EBITDA AJUSTÉ S1

286 M€
(+12% vs. S1 2024)

APRÈS LOYERS
55 M€ (S1 2024 : 26 M€)

CASH FLOW LIBRE S1
AVANT FRAIS FINANCIERS

-48 M€
+366 M€ vs. S1 2024

S1 2025
PAR MARQUE

MONOPRIX

CA T2	CA S1
1,03 Md€	**2,01 Mds€**
+2,9% en comparable	*+1,1% en comparable*

Restauration à emporter

la cantine MONOPRIX

> **3** inaugurations **« La Cantine »**

> **7** inaugurations de nouveaux **stands de restauration à emporter** avec 5 partenaires :

VeRtÜ FOOD · Foodmaker · TADAYUKI · SPAGOLINO · SUSHI DAILY

> Lancement de nouvelles références de **snacking**

Focus catégories

> Fruits & Légumes : revue de **l'assortissement** et du **positionnement prix**

> Boucherie : réouverture de **6 laboratoires de transformation**

> Produits Laitiers & Traiteur : lancement de revues de l'assortiment

> Beauté : phase de test du **nouveau concept** (2 magasins)

> Textile & Décoration en accélération incluant les activités e-commerce

Gestion du parc

> **11** ouvertures | **13** fermetures

La Cantine - Beaugrenelle

Collaboration Mode – Caroline De Benoist

franprix

CA T2	CA S1
403 M€	**779 M€**
+1,7% en comparable	*0% en comparable*

Concept Magasin : Oxygène

> **32** magasins convertis au S1 (50 magasins au total)

Restauration à emporter

> Lancement **exclusif** de Krispy Kreme DOUGHNUTS (donuts)

Réalisations commerciales B2C

> Lancement du nouveau programme **fidélité « +bibi »**
> Opération **« prixfranc »** déployée (~30 références)
> 2 **services quotidiens** déployés « Franpclés* » et « Nannybag »

Programme de fidélité B2B

> **Offres promotionnelles B2B** spécifiques à nos franchisés : « Acheter plus, Payer moins »

Gestion du parc

> **17** ouvertures | **40** fermetures/sorties | **6** transferts

** Franpclés* : reproduction de clés ; *Nannybag* : gardiennage de bagages

Programme de Fidélité +Bibi

Service Franpclés

Offre - Krispy Kreme

Krispy Kreme DOUGHNUTS

GROUPE Casino la nouvelle proximité

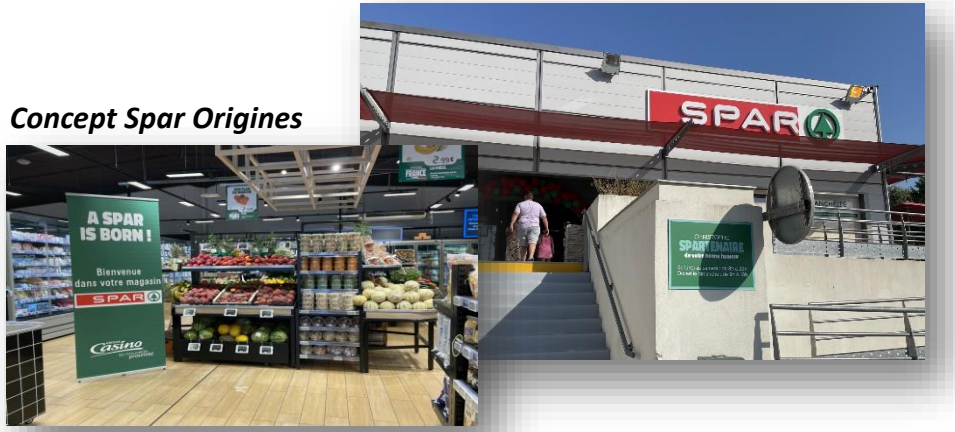
CA T2	CA S1
322 M€	**626 M€**
+2,0% en comparable	*-0,1% en comparable*

Concepts Magasin

> 1 magasin pilote du concept **SPAR « Origines »** (T2, Aix en Provence)

> Premier magasin Casino sous la marque unifiée **« Casino »** (T1, Lyon Barbaran)

Concept Spar Origines



Restauration à emporter

> **5 inaugurations** « **Coeur de Blé** » (shop-in-shop)

> Déploiement **de l'assortiment snacking frais** de Monoprix

Réalisations commerciales B2C

> Déploiement du programme Fidélité « **Coup de pouce** » (+59k abonnés au S1)

Programme de fidélité B2B

> **Casino Pro** : nouvelles fonctionnalités lancées pour aider nos franchisés à gérer la performance de leurs magasins

> **Offres promotionnelles** spécifiques à nos franchisés : « Acheter plus, Payer moins »

Ouverture Lyon Baraban

Gestion du parc

> **64** ouvertures | **768** fermetures/sorties | **48** transferts

NATURALIA

CA T2	CA S1
80 M€	**160 M€**
+7,8% en comparable	*+7,5% en comparable*

Concept Magasin : La Ferme

> **9** magasins déployés au S1 (20 magasins au total)
> Un corner test **Naturalia** au sein de 4 magasins Spar

Restauration à emporter

> **6** magasins en phase de test du nouveau concept **de restauration bio à emporter**

Réalisations commerciales B2C

> **1** magasin test sur une nouvelle offre de **compléments alimentaires**
> Initiatives magasins pour améliorer **l'expérience client** (NPS 65, +5pts) ainsi que la fidélité (taux encarté 74%)
> Fruits et légumes : revue de l'assortiment par magasin et positionnement tarifaire des nouveaux produits phares

Gestion du parc

> **11** fermetures | **1** transfert

La Ferme

CA T2	CA S1
226 M€	**457 M€**
-0,1% en comparable	*-2,4% en comparable*

Solide performance B2C

> **Maintien de la dynamique 3P** GMV : +9% au S1 (+7% au T1 et +11% au T2)

> Marketplace : ~ 68 % du GMV Produit, tiré par les catégories maison & jardin, gros électroménager et sports

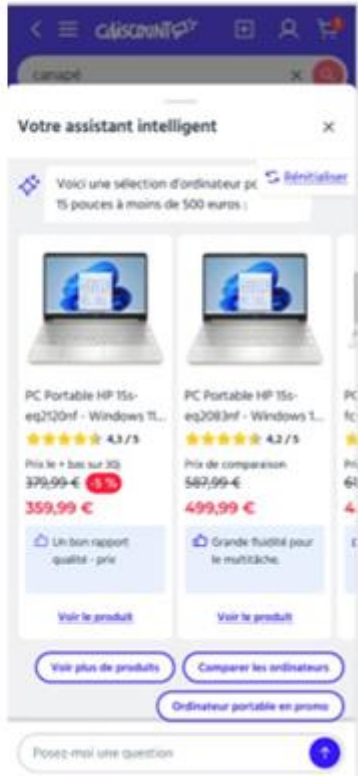
> Retour à la croissance des ventes directes (+2 % au T2), soutenues par les catégories Téléphonie et Jeux vidéo

> Forte performance lors des **temps forts commerciaux** (French days, soldes d'hiver et d'été)

> Croissance continue de l'acquisition de nouveaux clients (**+820k** nouveaux clients)

> Progression de la satisfaction client (**NPS 59,6** ; +2.7 pts) soutenue par l'amélioration des services « Online » et après-vente

> Plan d'investissement média pleinement déployé, soutenant la hausse des ventes et la valeur de la marque



Activités B2B

> Amélioration de l'expérience et de l'autonomie des vendeurs (**-20%** de tickets assistance)

> Lancement de vidéos de marques sponsorisées pour répondre aux besoins d'image de marque et aux formats diversifiés du Retail Media

Technologie et Innovation

> Test d'un chatbot conversationnel développé en interne utilisant l'IA générative pour améliorer la recherche et augmenter le taux de conversion

AMÉLIORER L'EFFICIENCE : 3 LEVIERS

GESTION DU PARC

Assainissement du parc de magasins et expansion sélective

	T1 2025		T2 2025		S1 2025	
MONOPRIX	-3	+4	-10	+7	-13	+11
NATURALIA	-9	-	-2	-	-11	-
franprix	-18	+8	-22	+9	-40	+17
Casino SPAR Vival	-436*	+19	-332**	+45	-768	+64
Groupe Casino la nouvelle proximité	**-466**	**+31**	**-366**	**+61**	**-832**	**+92**

**dont 320 sites exploités par Puig&Fils*
***dont 263 sites exploités par Magne*

RATIONALISATION DES COÛTS

Rationalisation, réduction et mutualisation

- **Optimisation des coûts de siège**
  Déploiement des services partagés du groupe (RH, paie, comptabilité, communication, informatique, service client)
- **Réduction des coûts d'occupation siège et magasins**
  Rénégociation des contrats de location siège et magasins
- **Optimisation des coûts logistiques et informatiques**
  Sous-location d'espaces logistiques sous-utilisés
  Synergies dans le transport de marchandises
  Rationalisation informatique
- **Centralisation des achats non marchands**
- **Contrôle des Capex**
  Suivi rigoureux des investissements
  Réduction des coûts de rénovation par m²

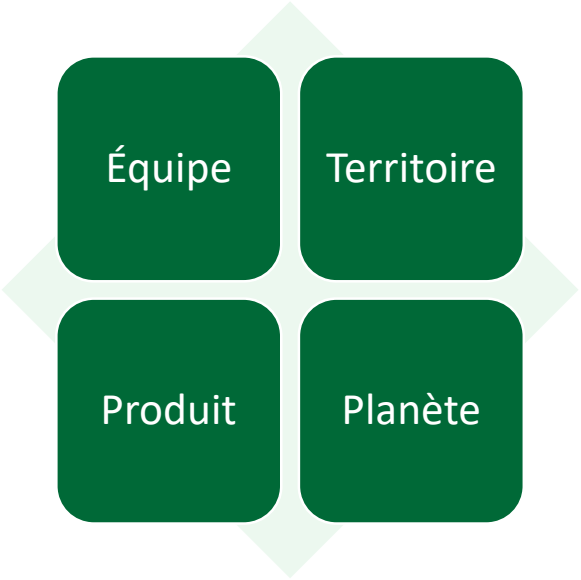
AMÉLIORATION DE LA MARGE

Amélioration des conditions commerciales

- **Alliance d'achat Aura Retail avec Intermarché et Auchan en place depuis mars 2025, contribuant à l'amélioration de notre marge brute commerciale**

RSE FAITS MARQUANTS
RENOUVELER NOS ENGAGEMENTS EN LIGNE AVEC NOS NOUVELLES AMBITIONS

+proches +engagés



Nouvelle politique RSE 2025-2030
« + Proches, + Engagés »

Equipe
En lien avec les enjeux sociaux et sociétaux propres aux activités du Groupe, ce pilier recouvre les sujets liés à l'égalité, la diversité et la lutte contre les discriminations

Territoire
L'empreinte territoriale du Groupe et sa réponse aux besoins des populations notamment au travers de ses actions de solidarité

Produit
Engagement en faveur de l'environnement (produits à base de matière durable, offre végétale…), de la santé (meilleur profil nutritionnel, sans antibiotique ou substances controversées…) et de la société (soutien à la production française et aux producteurs locaux, bien-être animal, produits solidaires…) :

Planète
Ce pilier est dédié aux enjeux climatiques, de biodiversité et de protection des ressources naturelles

OBJECTIFS 2030

Équipe

50% de parité dans les fonctions management

Produit

20% du chiffre d'affaires responsable

Planète

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

25% de reduction d'émissions carbone (Scope 3) entre 2023 et 2030

50% d'énergie renouvelable

RÉSULTATS FINANCIERS

Angélique Cristofari
Directeur administratif et financier

S1 2025 - CHIFFRES CLÉS

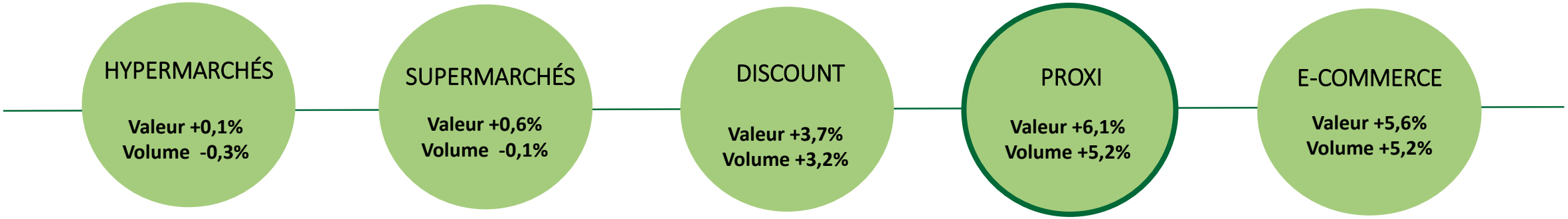
En M€	S1 2024	S1 2025	Variation
Chiffre d'affaires	4 192	**4 077**	+0.5% (en comparable), -2,7% (variation totale)
Volume d'affaires	6 056	**5 958**	-1,6%
EBITDA ajusté	255	**286**	+12,2%
EBITDA après loyers	26	**55**	+115,7%
Résultat Opérationnel Courant	(56)	**(11)**	+80,9%
Résultat net, part du Groupe (ensemble consolidé)	39	**(210)**	**-249 M€**
Cash-flow libre avant frais financiers	(413)	**(48)**	+366 M€ *(+213 M€ hors effet du paiement au T1 2024 des dettes sociales et fiscales placées sous moratoire en 2023)*

En M€	Décembre 2024	Juin 2025	Variation
Dette financière nette	(1 203)	**(1 407)**	-205 M€ dont -185 M€ liés aux activités abandonnées HM/SM
Liquidité	1 518	**1 236**	- 282 M€

ÉVOLUTION DU MARCHÉ PGC

Évolution marché PGC* – YTD

Évolution en valeur et volume par circuit – YTD



MONOPRIX

Casino Vival SPAR
monop' franprix NATURALIA

Source : Circana France –P6 2025

** PGC : Produits Grande Consommation*

S1 2025 - CHIFFRES D'AFFAIRES ET VOLUME D'AFFAIRES

CHIFFRE D'AFFAIRES
HORS TAXES

4,08 Mds€

+0,5% en comparable

VOLUME D'AFFAIRES
TOUTE TAXES COMPRISES

5,96 Mds€

-1,6%

CHIFFRES D'AFFAIRES

Marques de proximité
3,58 Mds€

+1,0% en comparable

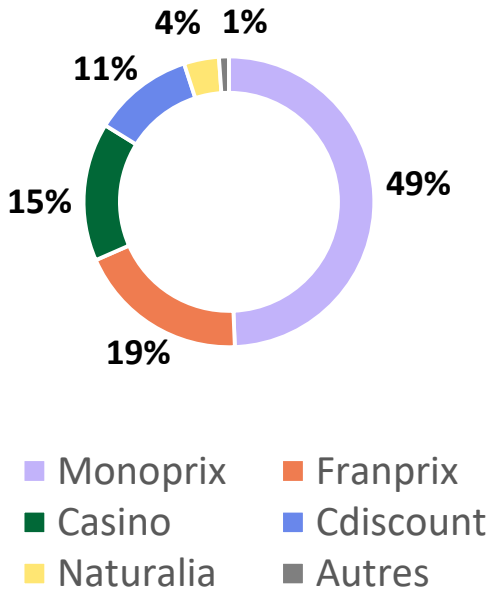
Monoprix	+1,1% en comparable
Franprix	+0,0% en comparable
Casino	-0,1% en comparable
Naturalia	+7,5% en comparable

Cdiscount
457 M€

-2,4% en comparable

Amélioration séquentielle

Répartition du chiffre d'affaires



S1 2025

MONOPRIX

CA

2,01 Mds€

+1,1% en comparable

EBITDA

186 M€

169 M€ au S1 2024

Ajusté

50 M€

37 M€ au S1 2024

Après loyers

Chiffre d'affaires

- T2 : +2,9% en comparable / T1 : -0,6% en comparable
- Monoprix City (+1,0% en comparable)
  - ✓ **Alimentaire (+0,4%)** : reprise au T2 grâce aux fruits et légumes
  - ✓ **Non-Alimentaire (+2,4%)** grâce au Textile & Maison (+5,3% dont +7,2% Textile)
- Poursuite du dynamisme de Monop' (+4,0% en comparable)
- Trafic : +1,1% (+3,3% au T2, -1,2% au T1)

EBITDA Ajusté

- +17 M€ vs. S1 2024 / +25 M€ hors impact des disynergies (-8 M€)
- Réduction de la démarque
- Effet volume positif
- Amélioration de la marge grâce à un effet mix favorable
- Economies de coûts qui ont partiellement compensé l'inflation et la hausse des coûts de personnel en magasins

S1 2025

franprix

CA

779 M€

Stable en comparable

EBITDA

60 M€

50M€ au S1 2024

Ajusté

20 M€

8 M€ au S1 2024

Après loyers

Chiffre d'affaires

- T2 : +1,7% en comparable / Q 1: -1,7% en comparable
- Impact positif
  - ✓ Bonne performance des magasins convertis au concept « Oxygène
  - ✓ Conditions climatiques favorables au T2
- Impact négatif : baisse des prix depuis septembre 2024, non-renouvellement d'une opération commerciale
- Trafic : +4,9% (+7,2% au T2, +2,4% au T1)

EBITDA Ajusté

- +11 M€ vs. S1 2024 / +14 M€ hors impact des disynergies (-3 M€)
- Economies de coûts qui ont compensé l'inflation
- Réduction de dépréciations de créances suite aux actions de rationalisation du parc de magasins

S1 2025

CA

626 M€

-0,1% en comparable

EBITDA

14 M€

24 M€ au S1 2024

Ajusté

-8M€

2 M€ au S1 2024

Après loyers

Chiffre d'affaires

- T2 : +2,0% en comparable / T1 : -1,9% en comparable
- Impact négatif en mars : ralentissement saisonnier plus précoce qu'en 2024, en raison du décalage des vacances de Pâques et européennes en avril
- Forte activité des magasins Sherpa en avril et un début de saison réussi pour les magasins saisonniers
- Trafic : -1,7% (-0,2% au T2, -2,9% au T1)

EBITDA Ajusté

- -10 M€ vs. S1 2024 / +12 M€ hors impact des disynergies sur les coûts de fonctionnement (-10 M€) et des disynergies logistiques (-12 M€)
- Soutenu par la rationalisation du parc de magasins

S1 2025

NATURALIA

CA

160 M€

+7,5% en comparable

EBITDA

12 M€

9 M€ au S1 2024

Ajusté

4 M€

1 M€ au S1 2024

Après loyers

Chiffre d'affaires

- T2 : +7,8% en comparable / T1 : +7,0% en comparable
- Succès du concept « La Ferme »
- Efficacité des mesures opérées sur l'offre et l'assortiment
- E-commerce : croissance à 2 chiffres du site en ligne Naturalia (+12,3%) et développement de la livraison à domicile (Uber Eats)
- Trafic : +8,4% (+8,5% au T2, +8,2% au T1)

EBITDA Ajusté

- +3 M€ vs. S1 2024
- Effet volume positif
- Strict contrôle des coûts

S1 2025

CA

457 M€

-2,4% en comparable

EBITDA

27 M€

30 M€ au S1 2024

Ajusté

15 M€

18 M€ au S1 2024

Après loyers

Chiffre d'affaires

- T1 : -4,6% en comparable / T2 : -0,1% en comparable
- +7% de croissance de l'activité Cdiscount Advertising
- +8% de croissance des ventes B2B via C-Logistics and Octopia[1]
- GMV Produit : +4%
  - ✓ GMV Marketplace : +9% (68% du GMV Produit)
  - ✓ GMV Ventes Directes : -4%
- Acquisition de nouveaux clients : +37% au S1

EBITDA Ajusté

- - 3 M€ vs. 2024
- Augmentation des coûts marketing dans le cadre du plan de réinvestissement, partiellement compensée par l'amélioration du taux de marge et une baisse des coûts

(1) +21% après ajustement d'un élément exceptionnel de 3,55 M€ (TTC) lié à la cession d'actifs informatiques à un client B2B en juin 2024

S1 2025 RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ

ROC	APCO	Résultat Financier	Impôts
-11 M€	-20 M€	-179 M€	-4 M€

- **Perte nette des activités poursuivies, part du Groupe : -204 M€**
  - **Autres produits et charges opérationnels (APCO) : -20 M€** (vs. -609 M€ au S1 2024), incluant principalement +70 M€ de cessions d'actifs, -66 M€ de perte de valeur des actifs et -14 M€ de coûts de restructuration
  - **Résultat financier de -179 M€** (vs. +3,3 Mds€ au S1 2024), incluant (i) un coût de l'endettement financier net de -94 M€, (ii) des charges d'intérêts sur les passifs de loyers de -74 M€, et (iii) le coût financier de CB4X (Cdiscount) pour -8 M€
  - **Charge d'impôts de -4 M€**
- **Perte nette des activités abandonnées, part du Groupe, de -6 M€,** liée (i) aux hypermarchés et supermarchés (+16 M€) et (ii) à GPA (-21 M€).

Résultat net des activités poursuivies, part du Groupe

-204 M€

+

Résultat net des activités abandonnées, part du Groupe

-6 M€

=

Résultat net de l'ensemble consolidé, part du Groupe

-210 M€

S1 2025 - CASH-FLOW LIBRE AVANT FRAIS FINANCIERS

+366 M€ de progression du cash flow libre avant frais financiers

En M€	S1 2024	S1 2025
EBITDA ajusté	255	286
(-) loyers	*(229)*	*(231)*
EBITDA ajusté après loyers	26	55
(-) APCO cash	*(42)*	*(28)*
(-) autres éléments	*3*	*6*
Capacité d'autofinancement (CAF)	(13)	34
Capex nets	(159)	(102)
Impôts	(16)	(4)
Variation du BFR	(227)	24
Cash-flow libre avant frais financiers	(413)	(48)
		+366 M€
Hors paiement des dettes sociales et fiscales (153 M€)	*(260)*	*(48)*
		+213 M€

+213 M€
d'amélioration du cash-flow libre avant frais financiers

hors paiement au S1 2024
de 153 M€ de dettes sociales et fiscales 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

S1 2025 - DETTE FINANCIÈRE NETTE

En M€	S1 2024	S1 2025
Cash-flow libre avant frais financiers	(413)	(48)
Frais financiers	(117)	(83)
Dividendes	(1)	0
Augmentations de capital	1 200	-
Restructuration de la dette hors TSSDI	3 886	-
Frais de restructuration financière et de conciliation	(110)	-
Autres éléments[1]	122	5
Flux de trésorerie des activités abandonnées et plan de cession	574	(78)
Variation de la dette financière nette	(5 141)	(205)
Dette financière nette à la clôture	(1 040)	(1 407)

Effet de la finalisation de la restructuration financière de 2024

Au S1 2025, principalement -185 M€ de trésorerie liés aux activités abandonnées, +111 M€ provenant de cessions immobilières.

(1) 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

S1 2025 - DETTE FINANCIÈRE NETTE

En M€	Mars 2024	Juin 2024	Dec. 2024	Juin 2025
Dettes financières brutes	**(3 354)**	**(2 375)**	**(2 040)**	**(1 980)**
RCF Monoprix réinstallé	(711)	-	-	(70)
Term Loan réinstallé	(1 410)	(1 352)	(1 380)[1]	(1 390)[1]
Obligations HY Quatrim	(491)	(491)	(300)	(218)
RCF Monoprix Exploitation	(123)	(8)	(7)	-
Autres lignes confirmées de Monoprix Holding	(36)	-	-	-
PGE Cdiscount	(60)	(60)	(60)	(60)
Autres	(523)	(464)	(293)	(242)
Autres actifs financiers	**107**	**259**	**74**	**50**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1 654**	**1 077**	**763**	**522**
Trésorerie disponible	1 300	724	499	307
Trésorerie non centralisée + trésorerie en transit	354	353	264	215
Dette Nette	**(1 593)**	**(1 040)**	**(1 203)**	**(1 407)**

Hausse de 205 M€ de la dette financière nette au S1, impactée principalement par:

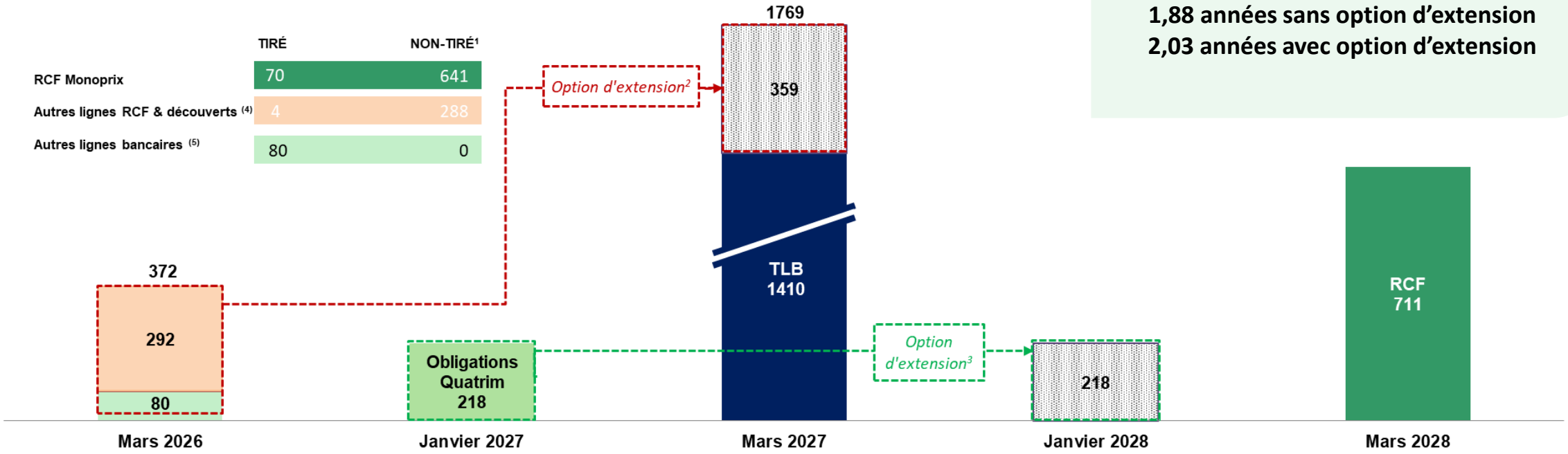
- **+111 M€** liés aux cessions immobilières
- **-185 M€** de dépenses liées à l'arrêt des activités HM/SM
- **-83 M€** de charges d'intérêts (dont -53 M€ d'intérêts payés pour le Term Loan réinstallé)
- **-48 M€** de flux de trésorerie disponible avant frais financiers

(1) Le montant de 1 390 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 +20 M€ au 30 Juin 2025.

ECHÉANCIER DE LA DETTE AU 30 JUIN 2025

Maturité moyenne de la dette
(hors Quatrim)

1,88 années sans option d'extension
2,03 années avec option d'extension



Au cours du S1 2025 :

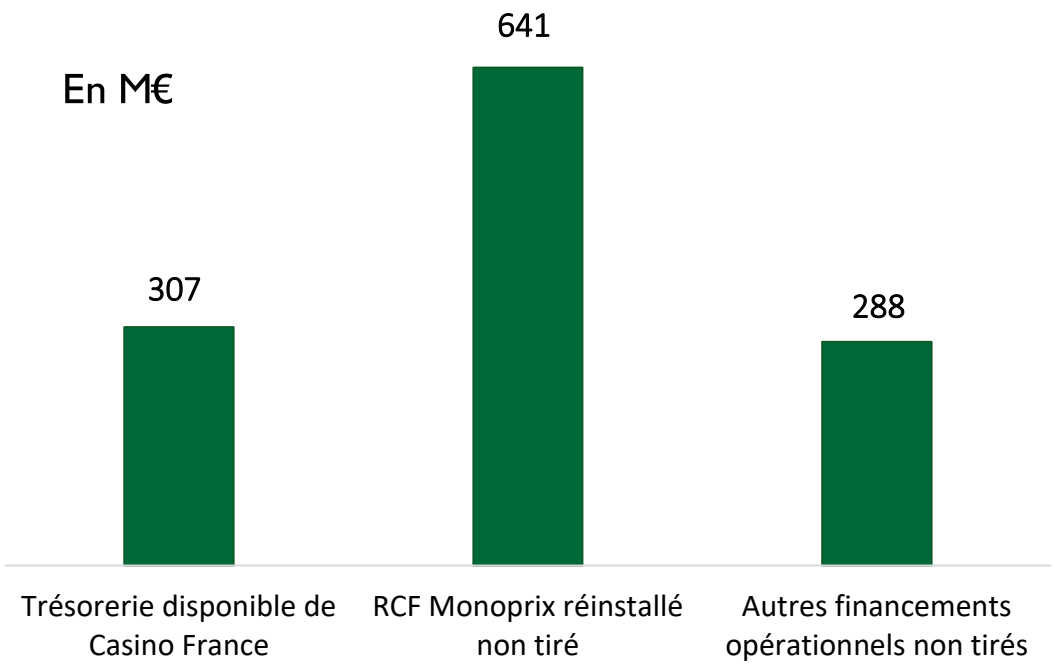
- Le Groupe a procédé à plusieurs remboursements de la dette sécurisée Quatrim (en février, avril et juin) et capitalisé une partie des intérêts versés (en avril)
- La capacité du RCF Monoprix Exploitation a été réduite avec la fin de la sortie progressive de CADIF et Arkéa, déjà programmée depuis la restructuration

Au 30 juin 2025, le montant nominal de la dette Quatrim s'élève à 218 M€, et la capacité du RCF Monoprix Exploitation à 95 M€.

Compte tenu de la maturité de sa dette, le Groupe portera dans les prochains mois une attention renforcée à l'évolution de sa structure financière

(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) Correspondant aux lignes RCF Monoprix Exploitation (95 M€), Bred (24 M€), Natixis (12 M€), les découverts (161 M€)
(5) Correspondant aux lignes PGE (60 M€) et LCL (20 M€)

LIQUIDITÉ AU 30 JUIN 2025



1,24 Md€ de liquidité au 30 juin 2025

- **307 M€ de trésorerie disponible** au niveau de Casino Finance[1] (Centrale de trésorerie du Groupe)
- **641 M€ de RCF Monoprix réinstallé non tiré**
- **288 M€ d'autres lignes de financement non tirées** (autres que l'affacturage, l'affacturage inversé et les programmes similaires), dont 157 M€ de découverts, 95 M€ de RCF Monoprix Exploitation et 36 M€ de lignes bilatérales Monoprix Holding

Ces montants sont immédiatement disponibles en totalité

(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 30 juin 2025, la trésorerie disponible correspond à la trésorerie chez Casino Finance.

COVENANTS FINANCIERS

Montant minimum de liquidité	Prévisions de liquidité	Ratio de levier net
• Le dernier jour de chaque mois, la liquidité doit être de 100 M€ minimum.	• 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.	• 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
1,24 Md€ le 30 juin 2025	**0,97 Md€ minimum au T3 2025**	**9,75x[1] au 30 Juin 2025**

Premier test des covenants : 30 Septembre 2025

Au 30 juin 2025, le ratio de levier net ressort à 9,75x ; les prévisions d'EBITDA du T3 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 9,75x basé sur (i) un EBITDA ajusté covenant de 130M€ et une dette nette covenant de 1 267M€ 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

PERSPECTIVES DE MARCHÉ

PERSPECTIVES DU COMMERCE

- **Évolution des habitudes de consommation** des hyper/supermarchés vers les **commerces de proximité**
- **Forte orientation des 4 principaux distributeurs** vers le segment du commerce de proximité
- **Guerre** intensive sur les **prix** et les **territoires**

TENDANCES DU MARCHÉ

- **Restauration à emporter :** fort développement du segment de la restauration à emporter en pleine expansion

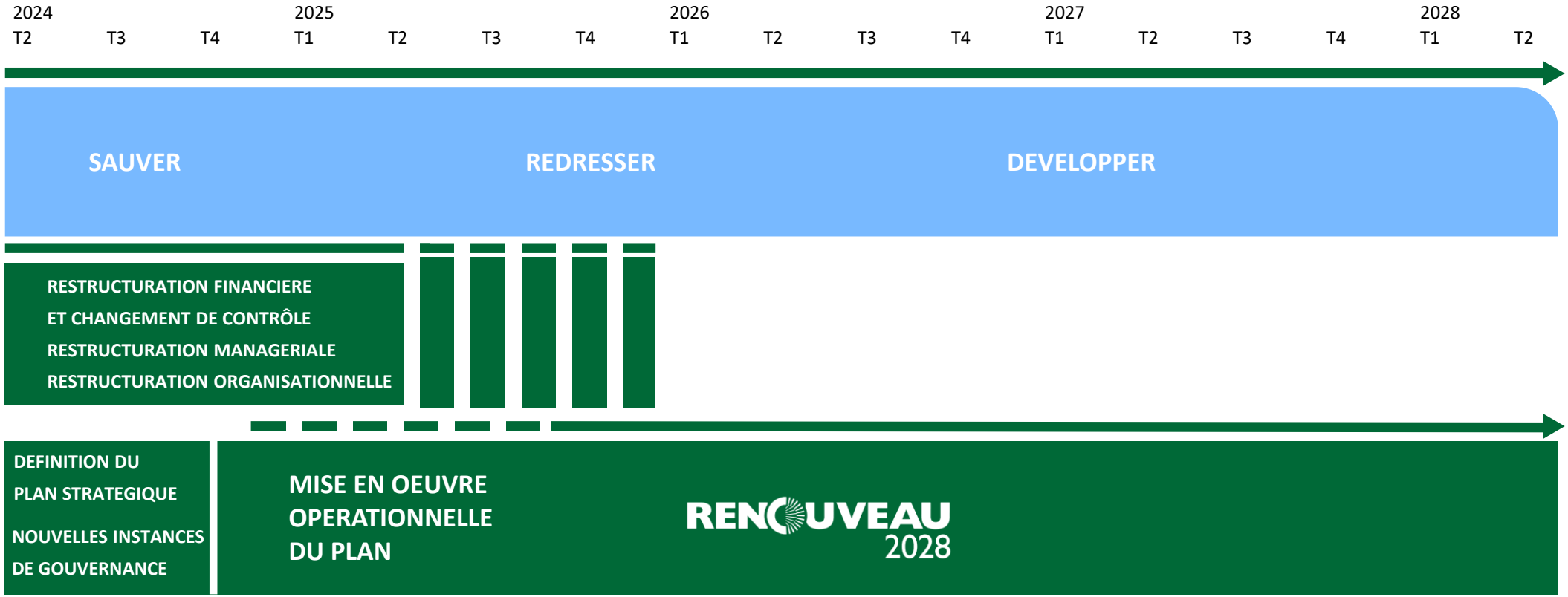
la cantine MONOPRIX

- **Marché alimentaire : inflation** et **pénurie** sur les catégories protéinées
- **Mode et Équipements de la Maison : menace majeure** liée aux acteurs de la « fast fashion »

TENDANCES DE CONSOMMATION

- **Incertitudes de consommation** principalement dues
  - **Au budget 2026 de l'Etat** à venir
  - Aux mesures fiscales visant à réduire la dette française
  - À la faible **confiance des consommateurs**

PROCHAINE ÉTAPE :
PLAN RENOUVEAU 2028 PLEINEMENT ENGAGÉ



ANNEXES

PARC DE MAGASINS AU 30 JUIN 2025

	Juin 2024	Sept. 2024	Dec. 2024	Mar. 2025	Juin 2025
Monoprix	**618**	**620**	**625**	**620**	**617**
dont intégrés France	322	323	322	321	318
dont franchises / LG	296	297	303	299	299
Franprix	**1 179**	**1 127**	**1 054**	**1 044**	**1 031**
dont intégrés France	316	306	306	302	299
dont franchises / LG France	758	716	644	638	628
dont affiliés international	105	105	104	104	104
Casino	**5 751**	**5 717**	**5 541**	**5 125**	**4 844**
dont intégrés France	389	369	348	330	285
dont franchises / LG France	5 220	5 203	5 050	4 651[1]	4 411[2]
dont affiliés international	142	145	143	144	148
Naturalia	**224**	**223**	**222**	**219**	**217**
dont intégrés France	168	168	164	155	154
dont franchises / LG	56	55	58	64	63
Autres activités	**5**	**5**	**5**	**5**	**5**
TOTAL	**7 777**	**7 692**	**7 447**	**7 013**	**6 714**

LG : Location-gérance

(1) La baisse du nombre de magasins Franchisés/LG France est principalement due à la sortie du master franchisé Puig&Fils.
(2) La baisse du nombre de magasins Franchisés/LG France est principalement due à la sortie du master franchisé Magne.

AUTRES CHARGES ET PRODUITS OPÉRATIONNELS

En M€	S1 2024	S1 2025
Résultat de cession d'actifs, opérations de périmètre et pertes de valeur des actifs	**(472)**	**7**
Résultat de cession d'actifs	(2)	70
Produits / (charges) nets liés à des opérations de périmètre	(21)	3
Pertes nettes de valeurs des actifs	(449)	(66)
Autres produits et charges opérationnels	**(137)**	**(27)**
Frais de restructuration	(41)	(14)
Litiges et risques	(14)	(11)
Divers	(82)	(1)
Total	**(609)**	**(20)**

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ

en M€	S1 2024	S1 2025
ACTIVITES POURSUIVIES		
Chiffre d'affaires, hors taxes	4 192	4 077
Autres revenus	29	32
Revenus totaux	**4 221**	**4 109**
Coût d'achat complet des marchandises vendues	(3 062)	(2 935)
Marge des activités courantes	**1 159**	**1 174**
Coûts des ventes	(806)	(778)
Frais généraux et administratifs	(409)	(407)
EBITDA	**255**	**286**
Exprimé en % du CA HT	*6,1%*	*7,0%*
Dotations aux amortissements	(311)	(297)
Résultat opérationnel courant	**(56)**	**(11)**
Exprimé en % du CA HT	*-1,3%*	*0,3%*
Autres produits et charges opérationnels	(609)	(20)
Résultat opérationnel	**(665)**	**(31)**
Coût de l'endettement financier net	(137)	(94)
Produit net de juste valeur des dettes converties et dettes réinstallées	3 486	-
Autres produits et charges financiers	(86)	(86)
Résultat financier	**(3 262)**	**(179)**
Résultat avant impôt	**(2 597)**	**(210)**
Produit (Charge) d'impôt	(47)	(4)
Quote-part de résultat net des entreprises associées et des coentreprises	(1)	9
Résultat net des activités poursuivies	**2 550**	**(206)**
dont part du Groupe	2 549	(204)
dont intérêts ne donnant pas le contrôle	0	(1)
ACTIVITES ABANDONNÉES		
Résultat net des activités abandonnées	**(2 575)**	**(6)**
dont part du Groupe	(2 511)	(6)
dont intérêts ne donnant pas le contrôle	(65)	0
ENSEMBLE CONSOLIDÉ		
Résultat net de l'ensemble consolidé	**(26)**	**(211)**
dont part du Groupe	39	(210)
dont intérêts ne donnant pas le contrôle	(64)	(1)

BILAN CONSOLIDÉ

En M€	31 Décembre 2024	30 Juin 2025
Goodwill	1 602	1 561
Immobilisations	1 830	1 805
Actifs au titre de droits d'utilisation	1 518	1 395
Participations entreprises associées	71	73
Actifs d'impôts différé	22	22
Autres actifs non courants	187	166
Stocks	770	777
Clients et autres créances, créance d'impôt	472	415
Autres actifs courants	720	669
Trésorerie et équivalents de trésorerie	763	522
Actifs détenus en vue de la vente	308	186
Total actif	**8 262**	**7 590**
Capitaux propres	1 185	971
Provisions à long terme	170	160
Passifs financiers non courants	1 825	1 773
Passifs de loyers non courants	1 254	1 157
Autres dettes non courantes	138	131
Passifs d'impôts différés	12	12
Autres provisions courantes	741	600
Dettes fournisseurs	1 277	1 305
Passifs financiers courants	215	206
Passifs de loyers courants	358	346
Autres dettes courantes	1 075	926
Passifs associés à des actifs détenus en vue de la vente	12	3
Total passif	**8 262**	**7 590**

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 « Facteurs de risque et assurances » dans le Document de Référence déposé par la société Casino le 24 mars 2025. 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.