



DONNÉES FINANCIÈRES ESTIMÉES 2025

Non auditées et non arrêtées par le Conseil
d'administration

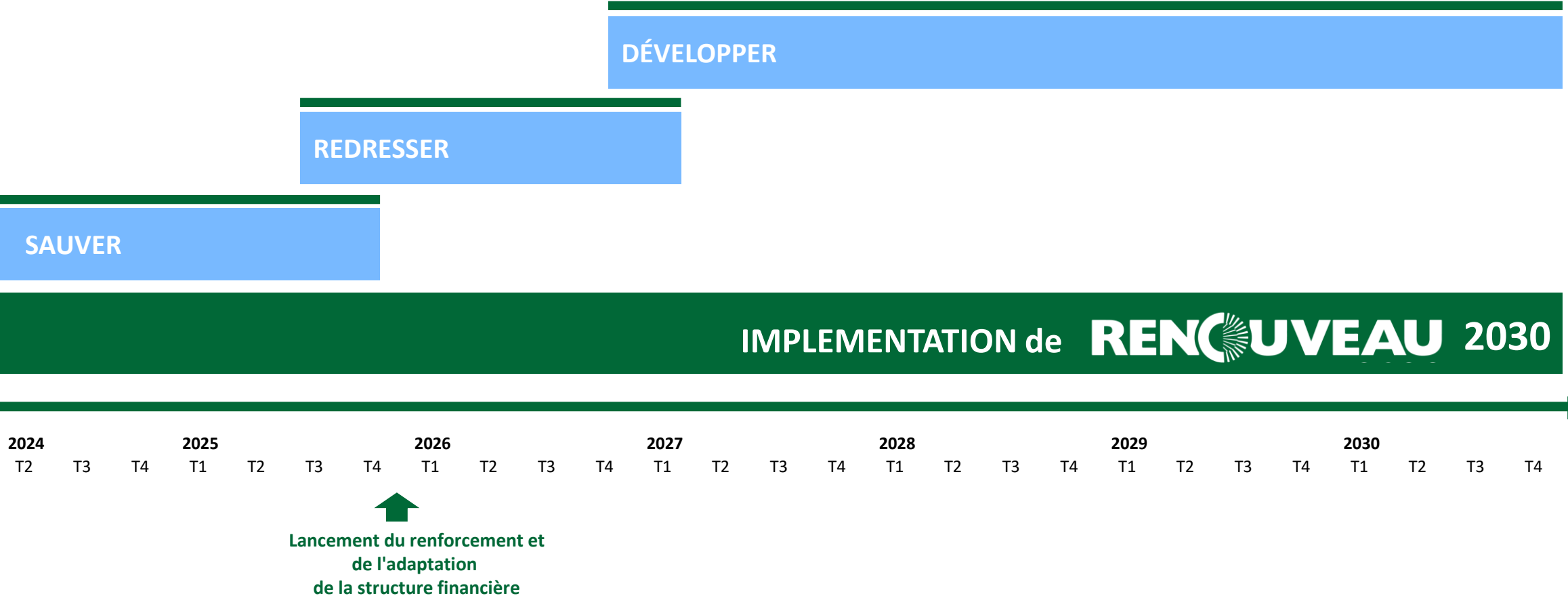
30 mars 2026



INTRODUCTION

Philippe Palazzi
Directeur général

Mise à jour et extension de RENOUEAU : 2028 à 2030



EXERCICE 2025 EN LIGNE AVEC LE PLAN RENOUVEAU 2030

Chiffre d'affaires 2025

Hors Taxes

8,3 Mds€

+0,5% en comparable vs 2024

EBITDA Ajusté 2025

655 M€

+13,7% vs 2024

EBITDA Ajusté 2025

Après loyers payés

198 M€

+86 M€ vs 2024

2025 Cash-Flow libre

Avant frais financiers

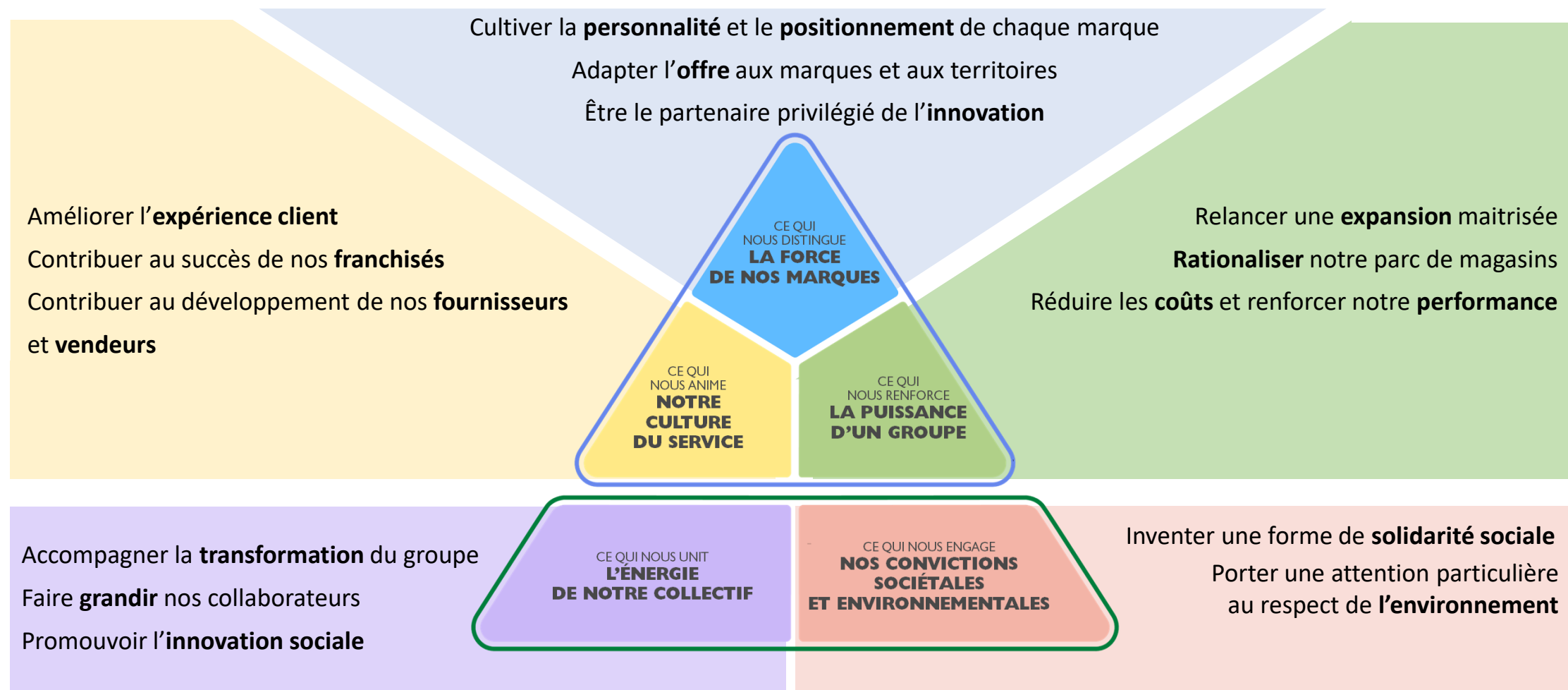
-120 M€

+519 M€ vs 2024



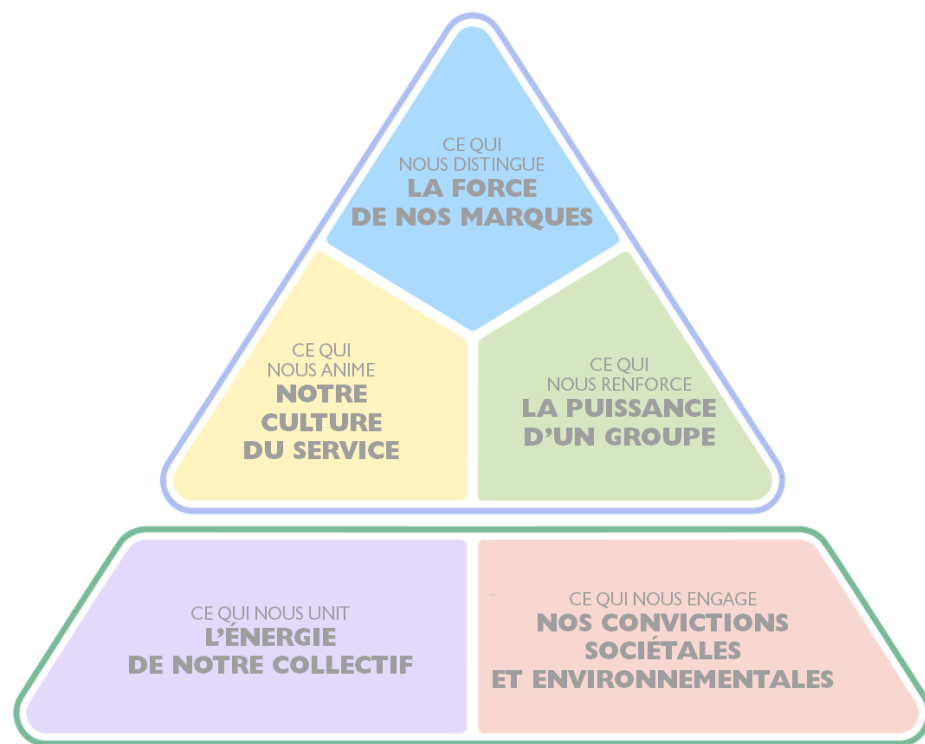
Différencier les Marques
autant que possible,
Centraliser les
Ressources
autant que nécessaire

RENOUVEAU 2030 LA VISION, LA MISSION ET L'ORIENTATION DEMEURENT INCHANGÉES



Casino SPAR+ Vival Cdiscount franprix MONOPRIX NATURALIA

Données financières estimées 2025 (non auditées) - 30 mars 2026



- ✓ Investissements dans les marques & les concepts
- ✓ Développement de la Franchise
- ✓ Rationalisation du portefeuille de magasins
- ✓ Réduction des coûts
- ✓ Amélioration des marges
- ✓ Gestion de la trésorerie

MONOPRIX

Casino

SPAR

vival

cdiscount

franprix

NATURALIA



2025 PAR MARQUE

Données financières estimées 2025 (non auditées) - 30 mars 2026



MONOPRIX 2025

Amorcer

Chiffre d'affaires

4,05 Mds€

+0,6% comparable

EBITDA ajusté

424 M€

+10,9%

Restauration à emporter

- > **13** la cantine déployés
- > Lancement d'une gamme **Snack** (c. **250** références)



Alimentaire

- > **Marché frais** : montée de gamme de **25** corners | **14** magasins avec nouveau concept F&L
- > **Gestion de l'Assortiment** : sélection, différenciation et nouveautés exclusives

Non alimentaire

- > Nouveau concept **Beauté** au sein de **14** magasins
- > **Mode & maison** : accélération avec 11 **collaborations** avec des designers

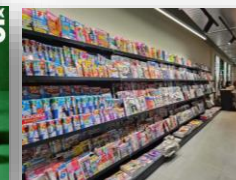
Activité commerciale

- > Accélération du programme de fidélité
 - > **Approche omnicanale** : extension d'**Amazon** à **22** villes additionnelles
- Marketplaces : 92% du parc | Site internet **Shopping.fr** pour le segment Mode & Maison



Efficience opérationnelle

- > Réallocation de l'espace pour la **Mode et la maison** : **28** espaces de presse fermés
- > **Ouvertures de caisse à tapis roulant** : tickets en hausse de **+10pts** vs 2024
- > **Démarque** en baisse et amélioration de la disponibilité produits



MONOPRIX.fr
Shopping

Données financières estimées 2025 (non auditées) - 30 mars 2026

GRUPE
Casino



franprix 🍏 2025

Libérer le potentiel

Concept Oxygène

> 89 magasins convertis au concept **Oxygène** (107 magasins au total)

Restauration à emporter

- > Snacking : **reallocation d'espace**
- > Lancement d'une **offre Snacking** : petit-déjeuner 1,90€, pizza 5,50€ (avec boisson/dessert)
- > Lancement **exclusive** tel que **Krispy Kreme** (donuts) récompensé aux trophées LSA

Activité commerciale

- > **Accélération de la Fidélité** : +50k abonnées in 2025
- > **Marque propre rationalisation** : Tous les jours gamme 1^{er} prix; **LEADER PRICE** Coeur de gamme
- > **Services du quotidien** : Franplclés* et Nannybag
- > **prixfranc** : Indice prix à 95 vs la concurrence
- > Nouveaux magasins déployés avec le **nouveau partenariat UberEATS** : +17% au T4

B2B

- > **Offres promotionnelles** : "achetez plus, payez moins"
- > **[Cabas]** outil de suivi de la performance magasin

Gestion du parc

- > 3 magasins convertis en franchise
- > 29 ouvertures | 85 fermetures/sorties

Chiffre d'affaires

1,50 Md€

-0,4% comparable

EBITDA ajusté

136 M€

+19,9%



Franplclés: key duplication ; Nannybag : luggage storage



Casino



vival

Casino

MON ÉPICERIE DEPUIS 1898



Casino SPAR Vival 2025

Amorcer

Concept Magasins

- > 5 magasins convertis au nouveau concept **SPAR**
- > Nouvelle identité lancée au T4 2025. **Casino**

Restauration à emporter

- > 53 **CŒUR DE BLÉ** déployés (62 magasins au total)
- > Lancement d'une offre de snacking



Activité commerciale

- > **Fidélité** : lancement de **Coup de pouce** : +128k abonnés
- > Marques Propres :
 - **MONOPRIX** : lancements de produits frais
 - **NATURALIA** : lancement des produits
 - **Tous les jours** : gamme 1^{er} prix



B2B

- > **[Casino Pro]** : nouvelles fonctionnalités IA destinées à aider les franchisés à améliorer les performances de leurs magasins
- > **Offres promotionnelles** : « achetez plus, payez moins »



Renforcement des partenariats clés : renouvellement du partenariat avec Sherpa

Gestion du parc

- > 78 magasins convertis en franchise
- > 151 ouvertures | 1,052* fermetures/sorties

* Y compris le départ des masters franchisés au S1 2025

Données financières estimées 2025 (non auditées) - 30 mars 2026

Chiffre d'affaires

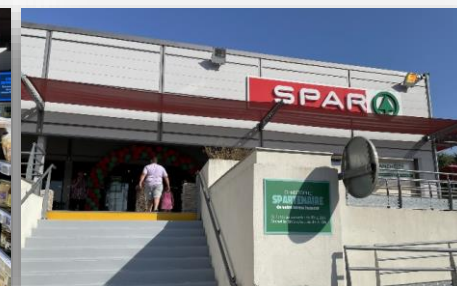
1,28 Md€

+0,6% comparable

EBITDA ajusté

29 M€

-36,7%





NATURALIA

Beaubourg



NATURALIA

NATURALIA 2025

Une croissance accélérée

Concepts

- > **25** magasins convertis au concept **La Ferme** (36 au total)
- > Corners **NATURALIA** déployés au sein de 20 magasins **Spar**

Restauration à emporter

- > **35** magasins proposant **le nouveau concept de snacks bio** en 2025

Santé

- > Adoption par 47 magasins du **nouveau concept Santé** en 2025

Approche omnicanale : **+19%** sur les ventes e-commerce vs 2024

- > **72** nouveaux magasins ouverts dans le cadre du partenariat avec **UberEATS**

B2C commercial activities

- > Croissance de la fidélité : **74%** des clients encartés
- > Massification **fruits & légumes** : croissance de **+10%** vs 2024
- > Meilleure politique **promotionnelle** sur le marché de la bio avec **>350 réfs** par mois
- > Développement des marques propres

Efficience opérationnelle

- > Démarque en baisse et amélioration de la disponibilité produits

Gestion du parc

- > **1** magasin intégré convertis en Franchise
- > **1** ouverture | **16** fermetures

Chiffre d'affaires

310 M€

+8,3% comparable

EBITDA Ajusté

22 M€

+57,4%





cdiscount



Cdiscount 2025

Acquisition de nouveaux clients

Performance solide sur le B2C

- > **Dynamique soutenue du volume d'affaires 3P** : + 7,7% en 2025 (+ 8,1% au T4) portée par la téléphonie, les petits appareils et les catégories de sport
- > Marketplace : 67,3% de volume d'affaires (+1,9 pts vs 2024)

Customers

- > Croissance continue du nombre de nouveaux clients (+2 millions en 2025)
- > Plan d'investissement média réalisé, contribuant à la hausse des ventes et au renforcement de l'image de marque
- > **Cdiscount** élu **meilleur site e-commerce** (toutes catégories) et **meilleur service client**

Activités B2B

- > Amélioration de l'expérience et de l'autonomie des vendeurs (-20% des demandes d'assistance via tickets)
- > **Retail Media** +13% du chiffre d'affaires vs 2024. Lancement de vidéos de marque sponsorisées



Technologie et innovation

- > Chatbot IA déployé à grande échelle : plus de **900k interactions clients** en 2025 grâce à une technologie interne lancée au T2

Volume d'affaires

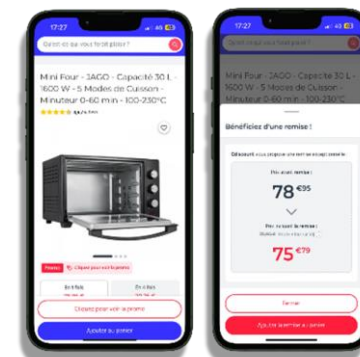
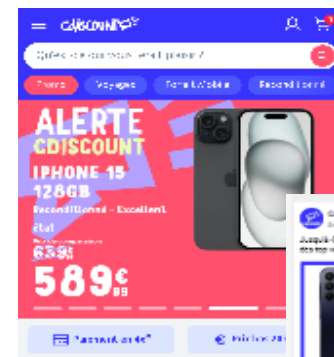
2,75 Mds€ TTC
+3,5%

Chiffre d'affaires

1,03 Md€
-0,7% comparable

EBITDA Ajusté

67 M€
-5,3%



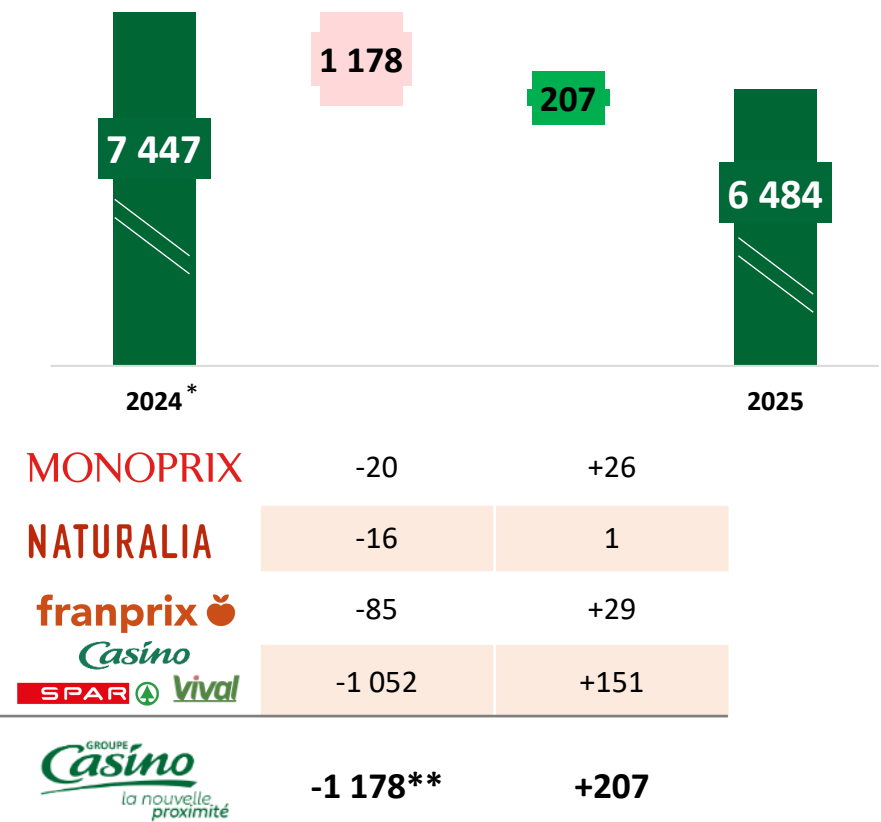


Réalisations 2025

Initiatives du Groupe

Rationalisation du parc de magasins et gestion de la franchise

Rationalisation du parc de magasins



> et 112 magasins en propre ont basculés en franchise

*Transfert des magasins HM/SM ExtenC vers le réseau de magasins (8 magasins au total)

** dont 5 magasins BAO Cash & Carry vendus d'ici fin décembre 2025

Renforcer les relations avec les franchisés

- 1 Evénements annuels par marque
- 2 Newsletters mensuels pour le réseau
- 3 Lancement du NPS Franchisés en 2025
Naturalia +5 pts | Franprix +1 pt | Casino Proximités +40 pts
- 4 Sélection rigoureuse des franchisés
- 5 Fournir aux franchisés des rapports de performance faciles à utiliser



Renforcer l'efficacité et les synergies

Amélioration de l'efficacité, réduction des coûts, suivi des CAPEX

- **7 centres de services partagés Groupe implémentés au semestre 1 2025**
IT, Comptabilité, Paie, Droit social, RH, Communications et RSE
- **Hausse de l'assortiment commun des marques nationales**
- > 55% du chiffre d'affaires 2025 (+4pts vs 2024) en ligne avec les cibles annuelles du plan Renouveau
- **Marques propres : rationalisation et massification**

 lancement gamme 1^{er} prix pour Franprix, Casino, Spar et Vival
 Leader Price positionnée comme Coeur de gamme de Franprix
 déploiement des produits non alimentaires et des produits frais dans les magasins Casino / Spar / vival
- **Centralisation des achats non marchands**
- **Gestion des Capex**
 > Calendrier détaillé des travaux de rénovation des magasins, en accord avec le plan d'investissements
 > Réduction des coûts de rénovation par m² selon les concepts
- **Renforcement des procédures de recouvrement des créances en souffrance**

	Casino	Mousquetaires à Vival	frangeprix	MONOPRIX	NATURALIA	CASINOINT
Produits						
Logos						
Logo range	Casino MONOPRIX	frangeprix	MONOPRIX	NATURALIA	Continental Edition	
Logo line					oceanic	
Logo category	Hot food, cold, snacks, beer and wine					

Amélioration de la marge

- **Alliance achats européenne**  **depuis août 2025**
 > Achats internationaux (via Intermarché)
 avec PICNIC et EDEKA
 > 37 fournisseurs mis en place à fin 2025
- **aura retail Alliance depuis mars 2025***
 Conclusion d'une alliance d'achat de masse avec Intermarché et Auchan pour les grands fournisseurs du segment **20/80**
- **amc**  négociation et mise en place de contrats pour les marques du groupe auprès des fournisseurs **80/20** (petites et moyennes entreprises)



*Accord d'une durée de 10 ans



DONNÉES FINANCIÈRES ESTIMÉES

Angélique Cristofari

Directeur administratif et financier

Données financières estimées 2025

En M€	2024	2025	Variation
Chiffre d'affaires	8 474	8 260	+0,5% (en comparable), -2,5% (variation totale)
EBITDA ajusté	576	655	+13,7%
EBITDA après loyers payés	111	198	+77,3%
Résultat Opérationnel Courant	(49)	64	+113 M€
Résultat net, part du Groupe (ensemble consolidé)	(295)	(402)	-36,4%
Cash-flow libre avant frais financiers	(639)	(120)	+519 M€

En M€	Décembre 2024	Décembre 2025	Variation
Dettes financières nettes	(1 203)	(1 493)	-290 M€ dont -152 M€ liés aux activités abandonnées
Liquidité	1 518	1 002*	-516 M€

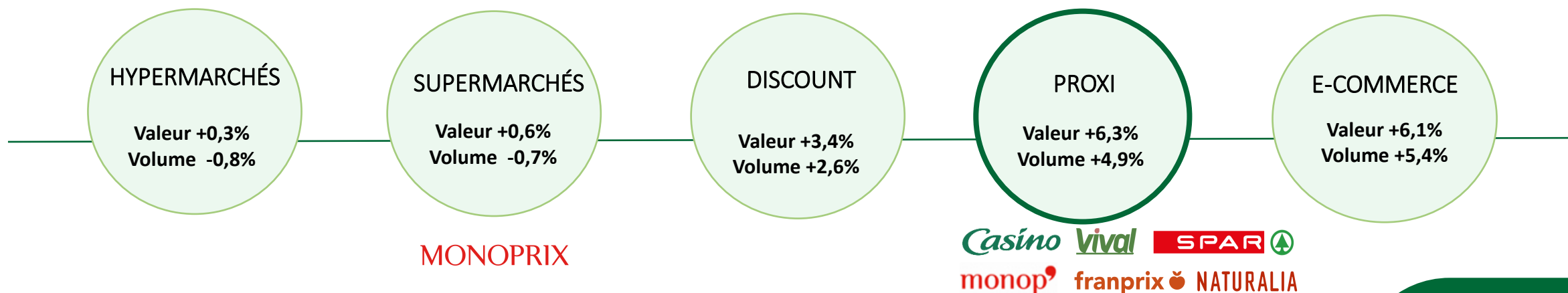
* Le Groupe a obtenu de ses créanciers un report de la maturité de ses financements opérationnels au 28 mai 2026 et a pour objectif de parvenir à un accord avec ses créanciers et FRH dans cet horizon de temps et au plus tard d'ici la fin du mois de juin 2026

Évolution du marché PGC

Évolution marché PGC* – 2025



Évolution en valeur et volume par circuit – 2025



Source : Circana France – Key figures 2025 / L'essentiel de 2025

* PGC : Produits Grande Consommation

Données financières estimées 2025 (non auditées) - 30 mars 2026

Chiffres d'affaires 2025

Chiffre d'affaires
HT

8,3 Mds€

+0,5%
comparable

Marques de
proximité

7,1 Mds€

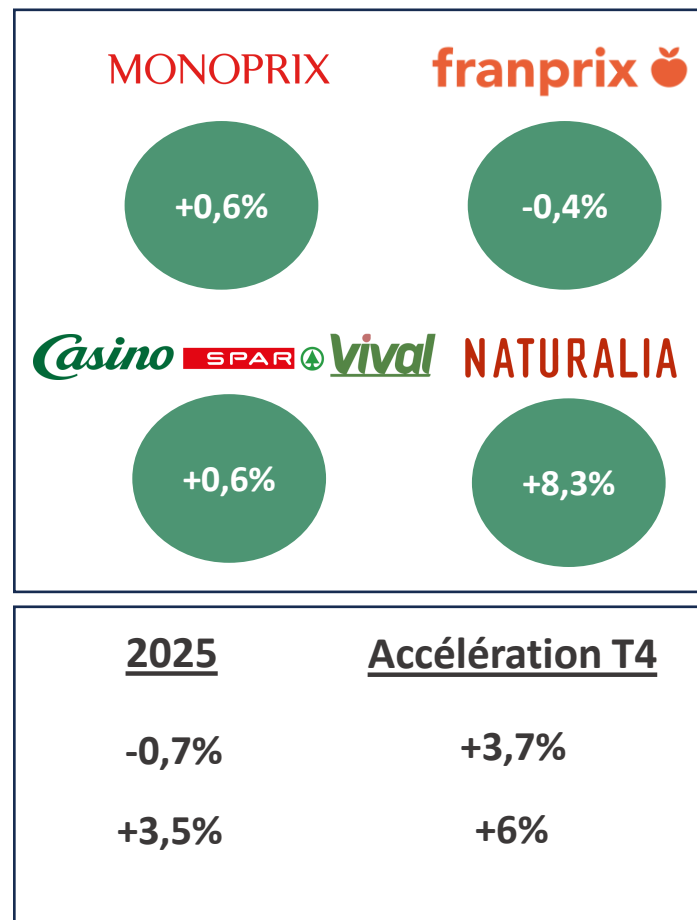
+0,7% en
comparable

Cdiscount

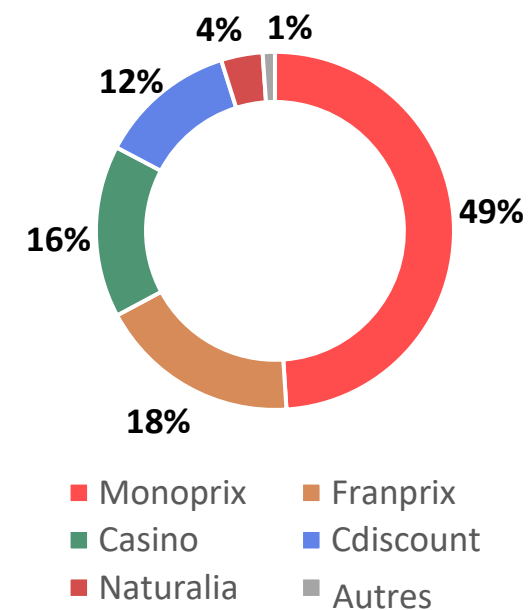
Chiffre d'affaires

Volume d'affaires

En comparable



Répartition du chiffre
d'affaires



2025

MONOPRIX

CA

4,05 Mds€

+0,6% en comparable

EBITDA

424 M€

383 M€ en 2024

Ajusté

157 M€

118 M€ en 2024

Après loyers payés



Chiffre d'affaires

- +0,6% en comparable en 2025 (T4: -0,5% en comparable)
- **Non-Alimentaire (+2,1% en comparable)** porté par le segment Mode & Maison (+4,5% en comparable) qui surperforme le marché
- **Alimentaire (stable en comparable)** : bonne performance principalement soutenue par les produits frais (+1,3% en comparable) compensée par une tendance de marché défavorable des produits festifs en décembre
- Trafic : +0,4% (-0,9% au T4)

EBITDA Ajusté

- +42 M€ vs 2024
- Réduction de la démarque
- Gains de marge liés à l'affiliation à Aura Retail Margin
- Economies de coûts qui ont partiellement compensé la hausse des coûts de personnel en magasins

2025

franprix 

CA

1,50 Md€

-0,4% en comparable

EBITDA

136 M€

113 M€ en 2024

Ajusté

53 M€

29 M€ en 2024

Après loyers payés



Chiffre
d'affaires

- -0,4% en comparable en 2025 (T4: -1,4% en comparable)
- **Impact positif :**
 - ✓ Bonne performance des magasins convertis au concept « Oxygène »
- **Impact négatif :** baisse des prix depuis septembre 2024, non-renouvellement d'une opération commerciale au T1, Conditions climatiques défavorable au T4
- Trafic : +3,8% (+2,5% au T4)

EBITDA
Ajusté

- +22 M€ vs 2024
- Contrôle strict des coûts
- Réduction de dépréciations de créances suite aux actions de rationalisation du parc de magasins



2025



CA

1,28 Md€

+0,6% en comparable

EBITDA

29 M€

47 M€ en 2024

Ajusté

-16 M€

4 M€ en 2024

Après loyers payés



Chiffre
d'affaires

- +0,6% en comparable en 2025 (T4: +0,3% en comparable)
- Forte dynamique pour les magasins saisonniers (Spar et Sherpa)
- Efficience de la chaîne logistique, avec une amélioration du **taux de service*** à 94,9% (+2,5 pts vs 2024)
- Trafic : +0,9%** (+0,2% au T4)

EBITDA
Ajusté

- -17 M€ vs 2024
- +16 M€ hors impact des disynergies sur les coûts de fonctionnement (-21 M€) et des disynergies logistiques (-12 M€)
- Principalement soutenu par la rationalisation du parc de magasins

*Taux de service : chiffre d'affaires commandé effectivement livré

** Sur les magasins intégrés et les magasins franchisés dont les caisses sont reliées au système des marques

Données financières estimées 2025 (non auditées) - 30 mars 2026

2025

NATURALIA

CA

310 M€

+8,3% en comparable

EBITDA

22 M€

14 M€ en 2024

Ajusté

6 M€

-3 M€ en 2024

Après loyers payés



Chiffre d'affaires

- +8,3% en comparable en 2025 (T4: +8,4% en comparable)
- **Succès du concept « La Ferme »** et de l'offre de restauration à emporter (concept snacking bio)
- **Efficacité des mesures opérées** sur l'offre et l'assortiment
- Croissance à 2 chiffres du site en ligne (+19,1%) et développement de la livraison à domicile (Uber Eats)
- Trafic : +8,2% (+6,7% au T4)

EBITDA Ajusté

- +8 M€ vs 2024
- Effet volume positif
- Contrôle des coûts et de la démarque

2025



CA

1,03 Md€

-0,7% en comparable

EBITDA

67 M€

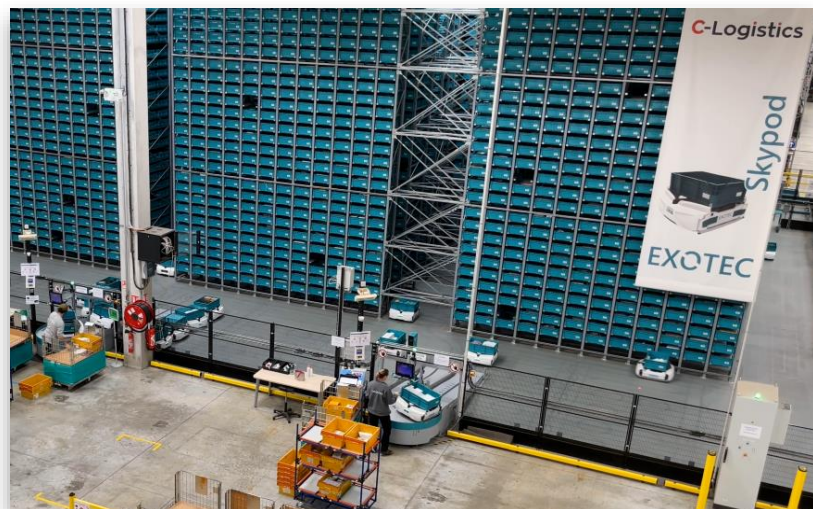
71 M€ en 2024

Ajusté

44 M€

38 M€ en 2024

Après loyers payés



Chiffre d'affaires

- -0,7% en comparable en 2025 (T4: +3,7%)
- GMV Produit : +3,5%, avec une accélération durant l'année (T4: +6,2%)
 - ✓ GMV Marketplace (67,3% du GMV produit): +7,7% (T4: +8,1%)
 - ✓ GMV Ventes Directes : -1,1% avec un retour à la croissance au T4 (+2,9%)
- +8,3% de croissance de l'activité Cdiscount Advertising (T4: +10,8%)
- Acquisition de nouveaux clients : +41,2% en 2025 (T4 : +45,0%)

EBITDA Ajusté

- -4 M€ vs 2024
- Augmentation des coûts marketing dans le cadre du plan de réinvestissement, partiellement compensée par l'amélioration du taux de marge, l'amélioration opérationnelle et la baisse des coûts

Résultat net de l'ensemble consolidé 2025

ROC	APCO	Résultat financier	Impôts
+64 M€	-258 M€	-369 M€	-21 M€

- **Résultat net des activités poursuivies, part du Groupe : -571 M€**
 - **Autres produits et charges opérationnels (APCO) : -258 M€** (vs. -772 M€ en 2024), incluant principalement +87 M€ de cessions d'actifs principalement liées aux cessions immobilières, -274 M€ de perte de valeur des actifs (incluant principalement la depreciation de goodwill pour -218 M€), et -41 M€ liés aux risques et litiges
 - **Résultat financier de -369 M€** (vs. +3.1 Mds€ en 2024), incluant (i) un coût de l'endettement financier net de -192 M€, (ii) des charges d'intérêts sur les passifs de loyers de -145 M€, et (iii) le coût financier de CB4X (Cdiscount) pour -25 M€
 - **Charge d'impôts de -21 M€**
- **Résultat net des activités abandonnées, part du Groupe, de +168 M€**, liée principalement aux hypermarchés et supermarchés

Résultat net des activités poursuivies, part du Groupe
-571 M€

+

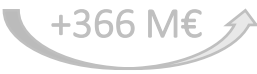
Résultat net des activités abandonnées, part du Groupe
+168 M€

=

Résultat net de l'ensemble consolidé, part du Groupe
-402 M€

Cash-flow libre avant frais financiers 2025

Progression significative du cash flow libre avant frais financiers

En M€	2024	2025
EBITDA ajusté	576	655
(-) loyers payés	(465)	(457)
EBITDA ajusté après loyers payés	111	198
(-) APCO cash	(67)	(79)
(-) autres éléments	7	12
Capacité d'autofinancement (CAF)	52	130
Capex nets	(277)	(252)
Impôts	(21)	(9)
Variation du BFR	(392)	11
Cash-flow libre avant frais financiers	(639)	(120)
		
<i>Hors paiement des dettes sociales et fiscales (153 M€)</i>	<i>(486)</i>	<i>(120)</i>
<i>o/w 142 M€ provenant de la variation du BFR et 11 M€ des impôts</i>		

Principalement en raison d'une forte amélioration de l'EBITDA ajusté après loyers payés (+86 M€) :

- Maîtrise des coûts
- Rationalisation du parc de magasins
- Réduction des dysinergies et de la démarque

Impact positif de +403 M€ lié à la variation du BFR :

- Paiement au S1 2024 de dettes sociales et fiscales placées sous moratoire en 2023 pour 142 M€
- Amélioration des dettes fournisseurs
- Meilleure rotation des stocks en raison des effets saisonniers

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

Données financières estimées 2025 (non auditées) - 30 mars 2026

Dette financière nette 2025

Variation de la dette financière nette 2025 de -290 M€ principalement liée aux frais financiers

En M€

	2024	2025
Cash-flow libre avant frais financiers	(639)	(120)
Frais financiers	(198)	(182)
Dividendes	(1)	(1)
Augmentations de capital	1 199	-
Restructuration de la dette hors TSSDI	3 887	-
Frais de restructuration financière et de conciliation	(112)	-
Autres éléments ¹	27	(6)
Flux de trésorerie des activités abandonnées et plan de cession	815	19
Variation de la dette financière nette	(4 978)	(290)
Dette financière nette à la clôture	(1 203)	(1 493)

Dont -118 millions d'euros d'intérêts payés pour le Term loan B réinstallé et -25 millions d'euros liés à CB4X** (Cdiscount)

Effet de la finalisation de la restructuration financière de 2024

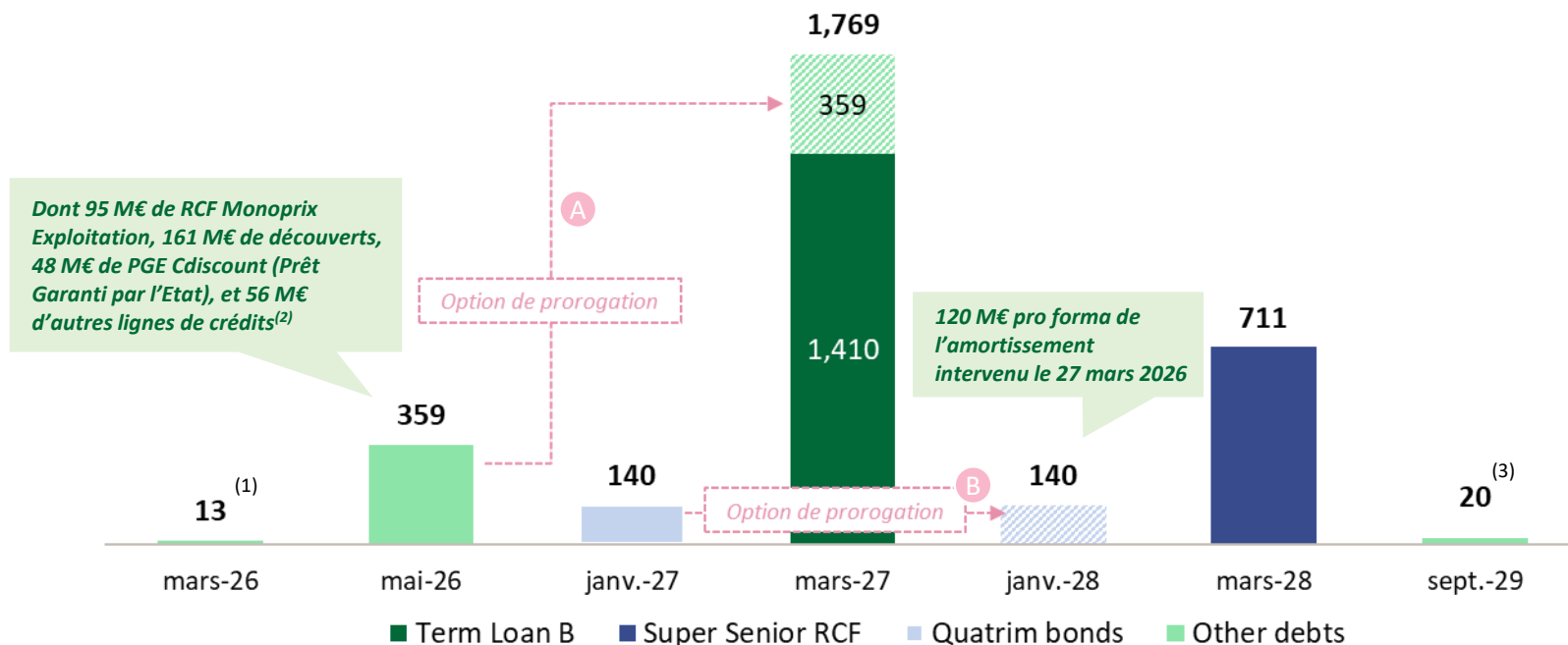
En 2025, principalement -152 M€ de trésorerie liés aux activités abandonnées, +170 M€ provenant de cessions immobilières

* 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

**Programme de facilités de paiement en 4 fois offertes aux clients

Face à des échéances importantes en 2027, le groupe est entré en discussions avec ses créanciers

Echéancier de dettes (M€, valeur nominale au 31 décembre 2025 hors intérêts)



Taux d'intérêts des principales dettes

Term Loan B	9 % d'intérêts en numéraire
RCF réinstallé	E+1,5 % d'intérêts en numéraire jusqu'à mars 2026, puis E+2,0 %
Obligations Quatrim	- Coupon Pay-if-you-can (PIYC) de 8,5 % par an - En fonction de l'avancement du plan de cession d'actifs, le coupon peut être ajusté à la hausse (9,5 % par an) ou à la baisse (7,5 % par an) - Actuellement, le coupon est de 7.5% p.a.

A Option de prorogation à Mar-27, qui était soumise au respect du test du covenant du ratio de levier net de déc-25 et de l'absence de cas de défaut, (y compris celui résultant de l'ouverture de discussions avec les créanciers)

B Option de prorogation d'1 an à la main de Quatrim

Le groupe Casino a obtenu de la part des établissements bancaires l'extension de la maturité de ses financements opérationnels jusqu'au 28 mai 2026. D'ici là, les discussions en cours avec les créanciers se poursuivent afin de conclure un accord global prévoyant notamment une prorogation de la maturité des financements opérationnels sur une maturité plus longue.

(1) 12,5 M€ du PGE (Prêt Garanti par l'Etat) Cdiscount.

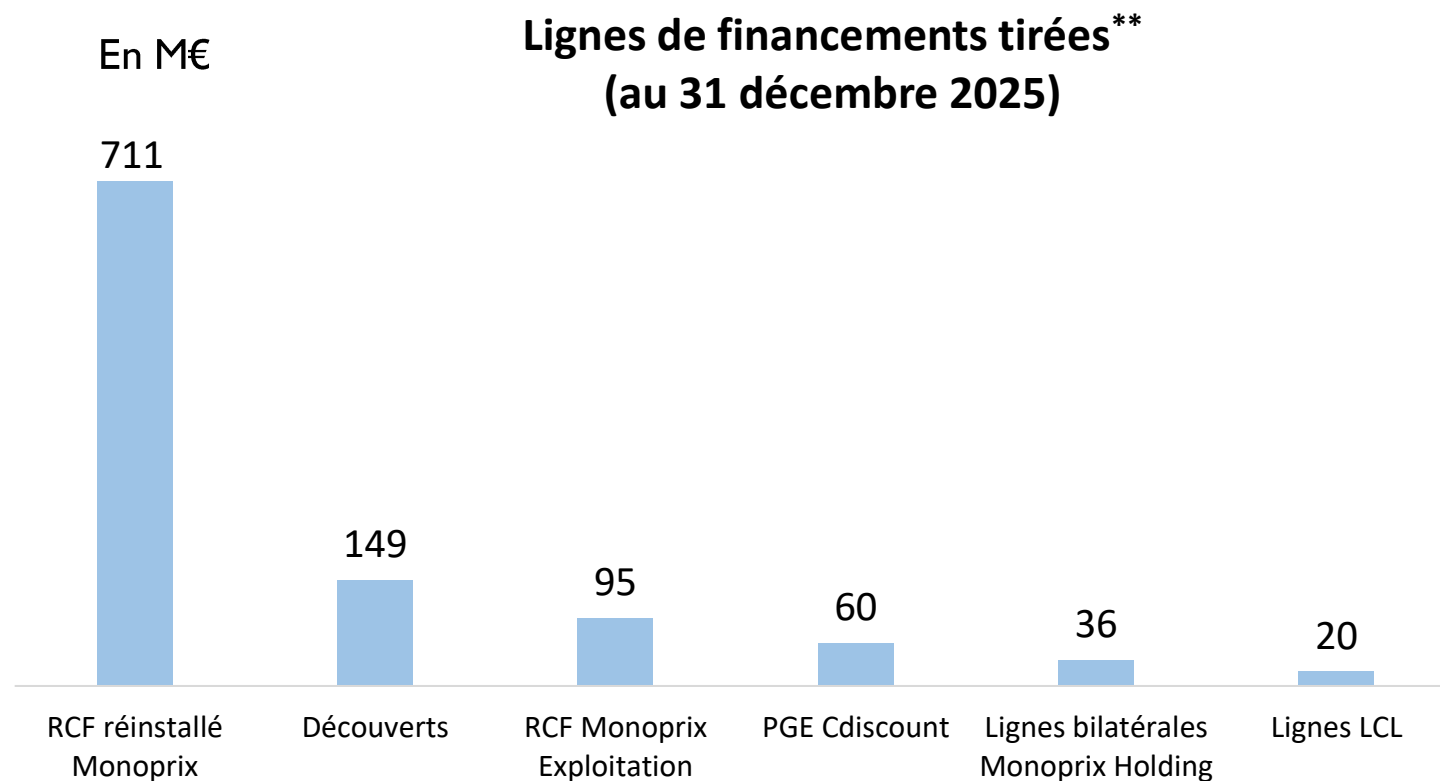
(2) Hors lignes de factoring et de reverse factoring.

(3) Obligations C-shield (Cdiscount) s'amortissent à raison d'1/12 chaque trimestre à compter de décembre 2026.

Position de liquidité au 31 décembre 2025

Position de liquidité 1,0 Md€

- 990 M€ de trésorerie disponible au niveau de Casino Finance* (Centrale de trésorerie du Groupe)
- 11 M€ de découverts



*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 2025, la trésorerie disponible correspond à la trésorerie chez Casino Finance.

** Hors affacturage, affacturage inversé et programmes similaires

Covenants financiers

Montant minimum de liquidité

- Le dernier jour de chaque mois, la liquidité doit être de 100 M€ minimum.

1,0 Md€ au 31 décembre 2025

Prévisions de liquidité

- 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.

0,8 Md€ minimum au T1 2026
dont 0,2 Md€ d'impacts liés à l'affacturage, l'affacturage inversé et programmes assimilés

Ratio de levier net

- 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

4,66x* au 31 décembre 2025

Ratio de levier satisfaisant : 4,66x, en dessous du niveau de ratio à respecter de 7,17x

Au 31 décembre 2025, le ratio de levier net ressort à 4,66x au 31 décembre 2025, les prévisions d'EBITDA du T1 2026 devant assurer le respect du prochain test (niveau de ratio à respecter de 7,41x au 31 mars 2026)

*Ratio de levier net de 4,66x basé sur (i) un EBITDA ajusté covenant de 194 M€ et une dette nette covenant de 902 M€ et (ii) un périmètre covenant qui exclut Quatrim (cloisonné) et des filiales spécifiques telles que Mayland en Pologne et Wilkes au Brésil

Point d'étape sur le projet d'adaptation et de renforcement de la structure financière

- 1 Le 24 novembre 2025, la Société a présenté son plan stratégique Renouveau 2030, son plan d'affaires et ses objectifs d'adaptation et de renforcement de sa structure financière destinés à les accompagner. Ont à cette occasion également été présentés les paramètres fixés par son actionnaire majoritaire France Retail Holdings (« FRH ») au soutien de ceux-ci.
- 2 Les principaux termes des différentes propositions d'adaptation et de renforcement de la structure financière du groupe Casino, telles qu'elles ont été formulées, ont été rendues publiques les 10 février, 5 et 16 mars 2026 et figurent dans les présentations disponibles sur le site internet du Groupe. Dans l'hypothèse où une telle opération d'adaptation et de renforcement de la structure financière se réaliserait, celle-ci serait massivement dilutive pour les actionnaires actuels.
- 3 La société a obtenu la prolongation des consentements (« standstills ») de la part des créanciers RCF et TLB jusqu'au 28 mai 2026, tandis que le consentement accordé par les créanciers Quatrim, en vigueur jusqu'au 30 avril 2026, est en cours de prolongation jusqu'au 28 mai 2026. Les créanciers ont par ailleurs consenti un report de la maturité des financements opérationnels au 28 mai 2026.
- 4 A date, les discussions sur les modalités de l'adaptation et le renforcement de la structure bilantielle de la Société sont toujours en cours.



CONCLUSION

Philippe Palazzi
Directeur général

PERSPECTIVES MARCHÉ

TENDANCE MARCHÉ

- Croissance soutenue de la proximité et de la **consommation hors domicile** créant des opportunités de trafic
- **Restauration à emporter** : développement du segment de la restauration à emporter en croissance

la cantine
MONOPRIX



- **Zone blanche** : un potentiel d'expansion
- **Consolidation** du marché de la **distribution bio**
- Poursuite de la croissance de la pénétration du e-commerce

PERSPECTIVES SECTEUR

- Évolution structurelle des **tendances de consommation** depuis les HM/SM vers la **proximité**
- Offensive des grands distributeurs sur le **segment du commerce de proximité**, notamment à Paris
- **Pénétration du marché** Retail par les magasins discount non alimentaires
- Évolution défavorable de la réglementation française en matière d'**alliances d'achat internationales**

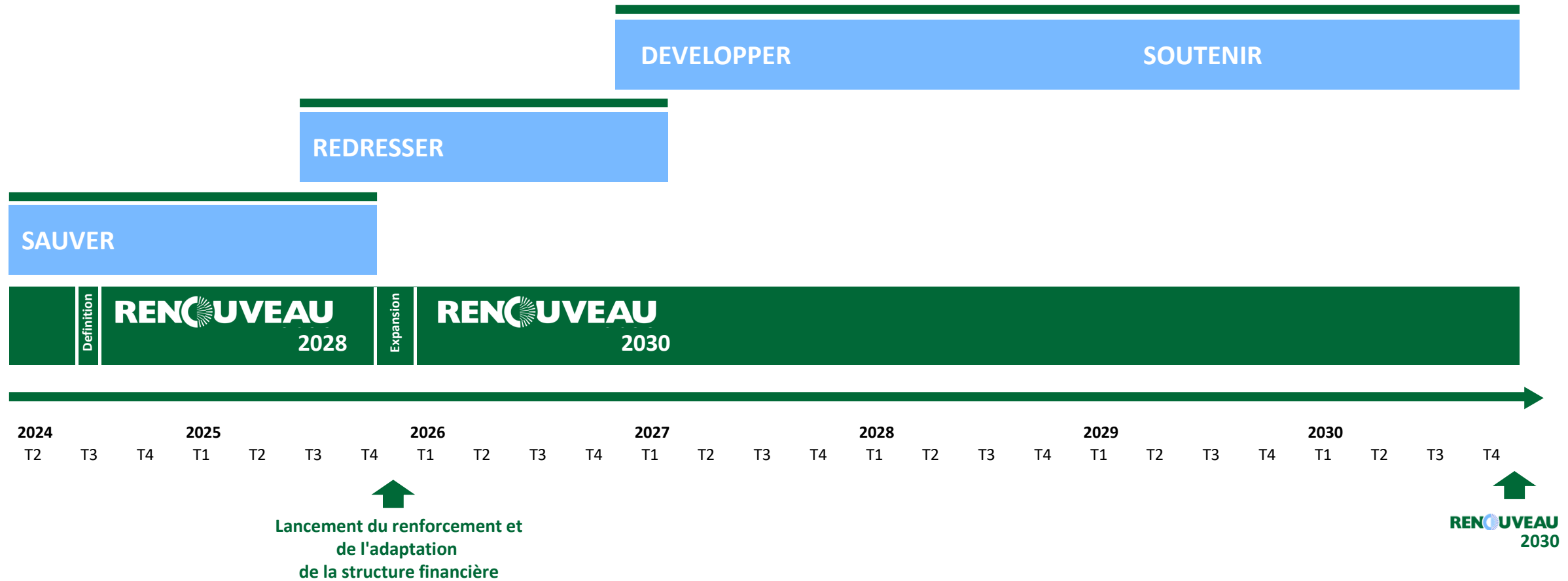


TENDANCES DE CONSOMMATION

- **Incertitudes** liées à la **consommation**, principalement dues à
 - Indice bas de confiance des ménages
 - Conflit récent au Moyen-Orient
 - Inflation du coût des infrastructures



Prochaine étape : une exécution pleinement engagée **RENOUVEAU** 2030





SESSION Q&A



ANNEXES

Parc de magasins au 31 Décembre 2025

	Déc. 2024	Mar. 2025	Juin 2025	Sept. 2025	Déc. 2025
Monoprix	625	620	617	622	624
dont intégrés France	322	321	318	312	283
dont franchisés / LG	303	299	299	310	341
Franprix	1 054	1 044	1 031	1 012	999
dont intégrés France	306	302	299	298	296
dont franchisés / LG France	644	638	628	613	602
dont affiliés international	104	104	104	101	101
Casino	5 541	5 125	4 844	4 784	4 648
dont intégrés France	348	330	285	260	236
dont franchisés / LG France	5 050	4 651 ¹	4 411 ²	4 376	4 292
dont affiliés international	143	144	148	148	120
Naturalia	222	219	217	217	213
dont intégrés France	164	155	154	154	152
dont franchisés / LG	58	64	63	63	61
Autres activités	5	5	5	5	-
TOTAL	7 447	7 013	6 714	6 640	6 484

LG : Location Gérance

(1) La baisse du nombre de franchises / LG en France est principalement due au départ du franchisé principal Puig&Fils

(2) La baisse du nombre de franchises / LG en France est principalement due au départ du franchisé principal Magne

Données financières estimées 2025 (non auditées) - 30 mars 2026

Structure de la dette nette au 31 Décembre 2025

En M€	Déc. 2024	Juin 2025	Déc. 2025 Total	Déc. 2025 Part non courante	Déc. 2025 Part courante
Dettes financières brutes	(2 040)	(1 980)	(2 800)	(30)	(2 770)
RCF Monoprix réinstallé	-	(70)	(711)	-	(711)
Term Loan réinstallé	(1 380)	(1 390)	(1 404) ¹	-	(1 404)
Obligations HY Quatrim	(300)	(218)	(140)	-	(140)
RCF Monoprix exploitation	(7)	-	(95)	-	(95)
Autres lignes confirmées de Monoprix Holding	-	-	(36)	-	(36)
PGE Cdiscount	(60)	(60)	(60)	-	(60)
Autres	(293)	(242)	(354)	(30)	(324)
Autres actifs financiers	74	50	118	85	33
Trésorerie et équivalents de trésorerie	763	522	1 190	-	1 190
Trésorerie disponible	499	307	990	-	990
Trésorerie non centralisée + trésorerie en transit	264	215	199	-	199
Dette financière nette	(1 203)	(1 407)	(1 493)	55	(1 547)

(1) Le montant de 1 404 millions d'euros indiqué ci-dessus du Term Loan réinstallé tient compte de l'impact de la juste valeur de cet instrument, soit +6 millions d'euros au 31 décembre 2025, par rapport au montant nominal du prêt à terme de 1 410 millions d'euros

Autres charges et produits opérationnels

In €m	2024	2025
Résultat de cession d'actifs, opérations de périmètre et pertes de valeur des actifs	(603)	(178)
Résultat de cession d'actifs	42	87
Produits / (charges) nets liés à des opérations de périmètre	(43)	9
Pertes nettes de valeurs des actifs	(602)	(274)
Autres produits et charges opérationnels	(170)	(80)
Frais de restructuration	(69)	(16)
Litiges et risques	(19)	(41)
Divers	(82)	(23)
Total	(772)	(258)

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 d'Enregistrement Universel 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.