

Troisième trimestre 2023

Chiffre d'affaires Groupe en variation de -5,5% en données publiées et de -5,3% en données comparables

- En France Retail, variation de -5,6% en données comparables, reflétant :
 - l'effet des mesures de réajustement tarifaire en Supermarchés / Hypermarchés prises sur T1. **Le retournement commercial des supermarchés historiques se confirme** avec un trafic clients et des volumes désormais positifs¹ à respectivement +8% et +3% en 4S, tandis que les hypermarchés enregistrent une amélioration progressive de leur trafic clients
 - **une croissance de +0,4% des enseignes parisiennes et de proximité**, pénalisée par la météo défavorable ayant impacté les ventes non alimentaires. Les ventes alimentaires sont à +1,3%
- Chez Cdiscount, la réduction assumée des ventes de produits se poursuit, tandis que les ventes de services (dont les commissions Marketplace) progressent (+7%), conduisant à une forte amélioration du mix. L'ensemble se traduit par une diminution du chiffre d'affaires de -25%
- En Amérique latine², GPA maintient une croissance dynamique (+8,3% en données publiées et +6,4% en données comparables)

Dette financière nette (DFN) :

- Au 30 septembre 2023, la DFN Groupe s'établit à 6,2 Mds€, en hausse de +0,1 Md€ vs 30 juin 2023

Chiffre d'affaires Groupe

CA HT (en M€)	T3 2023	Croissance totale	Croissance organique ³	Croissance comparable ³
France Retail	3 396	-6,5%	-6,5%	-5,6%
Cdiscount	278	-25,8%	-24,6%	-24,6%
Total France	3 674	-8,3%	-8,3%	-8,2%
Latam (GPA) ²	888	+8,3%	+8,3%	+6,4%
TOTAL GROUPE	4 562	-5,5%	-5,5%	-5,3%
GMV Cdiscount ⁴	668	-13,5%	n.a.	n.a.

Au 3^{ème} trimestre 2023, l'effet périmètre est de -0,8%, l'impact du change est de -0,1%, l'effet calendaire de +0,4% et l'effet essence de +0,5%.

France

Le détail des résultats France figure dans le communiqué publié le 26 octobre 2023.

Amérique latine (GPA)²

Les ventes de GPA sont en hausse de +5,7% en comparable⁵ sur le trimestre :

- La Proximité enregistre une **croissance comparable de +7,7%**, en amélioration séquentielle par rapport au T2 2023 (+5,8%)
- Les supermarchés **Extra Mercado⁶** affichent une **croissance comparable de +2,5%**, en ligne avec les trimestres précédents, soutenue par l'accélération de la croissance des volumes
 - Au début du mois d'août, GPA a achevé la conversion des supermarchés Compre Bem en Extra Mercado et constate déjà une reprise de la rentabilité des magasins convertis au cours de ce trimestre. Cette conversion n'a pas engendré d'investissements importants, notamment grâce à la coopération des principaux fournisseurs

¹ Données des 4 dernières semaines

² Le chiffre d'affaires d'Assaí et de Grupo Éxito est présenté en activités abandonnées sur les périodes 2022 et 2023

³ Hors essence et calendaire

⁴ Données publiées par la filiale

⁵ Données publiées par GPA – Variations comparables de chiffre d'affaires brut hors stations-service. La différence avec la vision Casino (en net) vient de l'effet mix d'évolution des catégories aux taux de TVA différents

⁶ Conversion des 22 magasins Compre Bem restants en Extra Mercado au T3 2023

- Les ventes de **Pão de Açúcar** progressent de **+7,2% en comparable**, en ligne avec le rythme de croissance observé depuis le début de l'année. La performance a été soutenue par la croissance des volumes dans un contexte trimestriel déflationniste, résultant notamment de la poursuite d'une stratégie de recentrage sur les produits frais.

GPA a publié son chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre le 30 octobre 2023

ANNEXES – AUTRES INFORMATIONS

Principales variations de périmètre

- Cession de Sarenza au 1^{er} octobre 2022 (Monoprix)
- Cession de CchezVous au 31 décembre 2022 (Cdiscount)
- Cession d'Assaí (perte de contrôle le 17 mars 2023)
- Cession de Sudeco le 31 mars 2023
- Cession des magasins à ITM le 30 septembre 2023

Activités abandonnées

- **Grupo Éxito** : Suite à l'approbation du 20-F le 25 juillet 2023 par la SEC, le Groupe a pris la décision d'entrer dans un processus de cession de Grupo Éxito. En conséquence, dans la mesure où la vente de Grupo Éxito est considérée hautement probable et en application d'IFRS 5 – « actifs détenus en vue de la vente et activités abandonnées » –, le chiffre d'affaires de Grupo Éxito est présenté en activités abandonnées sur les périodes 2022 et 2023.

Taux de change

TAUX DE CHANGE MOYEN	T3 2022	T3 2023	Effet de change
Brésil (EUR/BRL)	5,2834	5,3109	-0,5%

INFORMATIONS ADDITIONNELLES RELATIVES À LA DOCUMENTATION DES FINANCEMENTS LEVES EN 2019

Cf. communiqué de presse du 21 novembre 2019

Informations financières sur le 3^{ème} trimestre clos au 30 septembre 2023 :

<i>En M€</i>	France¹ (France Retail + E-commerce)	Latam (GPA)	Total
Chiffre d'affaires ²	3 674	888	4 562
EBITDA ²	136	53	189
<i>(-) impact des loyers³</i>	<i>(148)</i>	<i>(42)</i>	<i>(190)</i>
EBITDA consolidé ajusté yc loyers²	(12)	11	(1)

Dette financière nette (DFN)

Au 30 septembre 2023, la DFN Groupe s'établit à 6,2 Mds€, dont 5,6 Mds€ en France et 0,6 Md€ au Brésil. La variation de +0,1 Md€ par rapport au 30 juin 2023 s'explique principalement par les cash-flows nets des frais financiers, compensés pour partie par les cessions réalisées sur la période.

Au 30 septembre 2023, la liquidité du Groupe en France était de 1,3 Md€, dont 945 M€ de cash disponible (vs respectivement 1,1 Md€ et 917 M€ au 30 juin 2023).

Informations financières sur une période de 12 mois au 30 septembre 2023 :

<i>En M€</i>	France¹ (France Retail + E-commerce)	Latam (GPA)	Total
Chiffre d'affaires ²	14 954	3 491	18 445
EBITDA ²	694	175	869
<i>(-) impact des loyers³</i>	<i>(595)</i>	<i>(141)</i>	<i>(735)</i>
(i) EBITDA consolidé ajusté yc loyers^{2 4}	100	34	134
(ii) Dette financière brute^{2 5}	(6 913)	(1 109)	(8 022)
(iii) Trésorerie et équivalents de trésorerie^{2 6}	1 276	570	1 846

¹ Périmètre tel que défini dans les documentations de financement de novembre 2019 comprenant certaines holdings de GPA (notamment Ségisor et Wilkes)

² Activité poursuivie : données non auditées, périmètre tel que défini dans les documentations de refinancement de novembre 2019 ; le chiffre d'affaires et l'EBITDA d'Assai et de Grupo Éxito sont présentés en activités abandonnées sur les périodes 2022 et 2023

³ Intérêts payés sur les dettes de loyer et le remboursement des passifs de loyer tels que définis dans la documentation

⁴ L'EBITDA après loyers (i.e. remboursements des passifs de loyers et des intérêts au titre des contrats de location)

⁵ Emprunts et dettes financières dans les états financiers publiés

⁶ Données au 30 septembre 2023

Informations complémentaires concernant les covenants et les comptes séquestres

Covenants testés le 30 septembre 2023 conformément à la ligne de crédit syndiquée en date du 18 novembre 2019, telle qu'amendée en juillet 2021

<i>Type de covenant (France et E-commerce)¹</i>	<i>Au 30 septembre 2023</i>
Dette brute sécurisée / EBITDA après loyers < 3,50x	39,81x
EBITDA après loyers / Coûts financiers nets > 2,50x	0,28x

Le covenant de dette brute sécurisée / EBITDA après loyers s'établit à 39,81x, avec un EBITDA après loyers de 101 M€ et une dette sécurisée de 4 020 M€ intégrant le tirage de l'intégralité du RCF Cobalt (2,1 Mds€) pendant la période de conciliation.

Dans le cadre de la procédure de sauvegarde accélérée, les prêteurs au titre du RCF ont renoncé le 5 octobre 2023 à déclarer toute exigibilité anticipée sur le fondement d'éventuels cas de défaut au titre des covenants financiers au 30 septembre 2023.

Au 30 septembre 2023, le solde du compte séquestre des obligations Quatrim est de 20 M€.

Notation financière : Fitch Ratings : RD - Restricted Default (*Défaut Restreint*) (29 août 2023).

¹ Périmètre tel que défini dans les documentations de financement de novembre 2019 comprenant certaines holdings de GPA (notamment Ségisor et Wilkes)

Parc de magasins

FRANCE	30 sept. 2022	31 déc. 2022	31 mars 2023	30 juin 2023	30 sept. 2023
HM Géant Casino / Hyper frais	77	77	78	78	67
dont Franchisés France	3	3	3	3	3
Affiliés International	9	9	10	10	9
SM Casino	461	474	476	478	441
dont Franchisés / LG France	63	63	62	60	60
Affiliés International	23	24	26	29	33
Monoprix (Monop', Naturalia...)	849	858	852	855	862
dont Affiliés / LG France hors Naturalia	235	255	265	271	285
Naturalia Intégrés France	183	181	177	175	170
Naturalia Franchisés / LG France	63	65	66	63	65
Franprix	1 069	1 098	1 123	1 155	1 159
dont Franchisés / LG France	747	775	795	831	840
Enseigne Franprix	836	864	876	888	881
Enseigne autres (Marché d'à côté...)	233	234	247	267	278
Proximité	6 060	6 313	6 434	6 448	6 392
dont Vival	1 786	1 978	2 002	2 007	1 983
dont Spar	913	951	951	951	947
dont Petit Casino et assimilés	1 043	1 048	1 047	1 048	1 030
dont pétroliers	1 414	1 422	1 478	1 464	1 485
dont affiliés	94	100	100	102	103
dont autres points de vente de proximité ¹	810	814	856	876	844
Leader Price²	63	66	66	63	40
Autres activités³	218	221	202	200	179
Total France	8 797	9 107	9 231	9 277	9 140⁴
INTERNATIONAL	30 sept. 2022	31 déc. 2022	31 mars 2023	30 juin 2023	30 sept. 2023
ARGENTINE	29	33	34	36	36
HM Libertad	14	14	14	15	15
DI Libertad	5	9	10	11	11
SUP Mini Libertad et Petit Libertad	10	10	10	10	10
URUGUAY	92	96	96	96	99
HM Géant	2	2	2	2	2
SM Disco	30	30	30	30	32
SM Devoto	24	26	26	26	27
SUP Devoto Express	34	36	36	36	36
Möte	2	2	2	2	2
BRÉSIL	699	735	730	748	766
HM Extra	5	3	3	2	1
SM Pão de Açúcar	190	194	195	195	197
SM Extra Mercado ⁵	153	154	157	160	181
Compre Bem ⁵	30	29	26	22	0
SUP Mini Mercado Extra & Minuto Pão de Açúcar	247	281	278	298	316
+ Stations-service	74	74	71	71	71
COLOMBIE	2 068	2 155	2 239	2 238	2 400
HM Éxito	91	94	93	92	92
SM Éxito et Carulla	153	154	155	155	155
SM Super Inter	60	60	59	59	59
Surtimax (discount)	1 652	1 733	1 808	1 805	1 966
dont « Aliados »	1 585	1 663	1 731	1 729	1 889
B2B	42	46	56	59	60
SUP Éxito Express et Carulla Express	70	68	68	68	68
Total Amérique latine	2 888	3 019	3 099	3 118	3 301

¹ Points de ventes sous enseignes spécifiques bénéficiant d'un contrat d'approvisionnement Casino

² Magasins Leader Price en France. Les magasins Leader Price franchisés à l'international sont comptabilisés dans « Autres activités »

³ Les autres activités comprennent notamment les magasins Leader Price franchisés à l'international et 3C Cameroun

⁴ Le parc de magasins en France au 30 septembre 2023 a été retraité des points de vente cédés à Intermarché

⁵ Conversion des 22 magasins Compre Bem restants en SM Extra Mercado au T3 2023

Contacts analystes et investisseurs

-

Christopher WELTON

+ 33 (0)1 53 65 64 17 - cwelton.exterieur@groupe-casino.fr

ou

+ 33 (0)1 53 65 24 17 - IR_Casino@groupe-casino.fr

Contacts presse

-

Groupe Casino / Direction de la Communication

Béatrice MANDINE

+ 33 (0)6 48 48 10 10 - bmandine@groupe-casino.fr

Nicolas BOUDOT

+ 33 (0)6 79 61 40 99 - nboudot@groupe-casino.fr

ou

+ 33(0)1 53 65 24 78 - directiondelacommunication@groupe-casino.fr

-

Agence IMAGE 7

Karine ALLOUIS

+33 (0)6 11 59 23 26 - kallouis@image7.fr

Laurent POINSOT

+ 33(0)6 80 11 73 52 - lpoinsot@image7.fr

Franck PASQUIER

+ 33(0)6 73 62 57 99 - fpasquier@image7.fr

Disclaimer

Ce communiqué a été préparé uniquement à titre informatif et ne doit pas être interprété comme une sollicitation ou une offre d'achat ou de vente de valeurs mobilières ou instruments financiers connexes. De même, il ne donne pas et ne doit pas être traité comme un conseil d'investissement. Il 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.