

Attestation d'équité pour les actionnaires actuels concernant le projet de restructuration financière du groupe Casino

Paris, le 3 janvier 2024

Dans le prolongement de la mise à disposition aux actionnaires du rapport réalisé par Sorgem Evaluation en tant qu'expert indépendant, le Groupe tient à rappeler les conclusions principales de ce rapport qui a conclu au caractère équitable du plan de restructuration pour les actionnaires actuels ([lien](#)).

Selon le rapport de Sorgem, sans mise en œuvre du plan de restructuration (voir Annexe), la valeur d'entreprise du Groupe de 3,71 Mds€, telle qu'elle ressort implicitement du prix de souscription de l'augmentation de capital réservée au Consortium¹, est très inférieure au montant de l'endettement net du Groupe (7,88 Mds€). Dans ces conditions, l'expert indépendant juge que la valeur économique actuelle par action, et donc la valeur pour 100 actions, est nulle.

Après mise en œuvre du plan, la valeur de ces 100 actions ressortirait selon l'expert indépendant à environ 5 euros, ce qui valoriserait 100 actions de l'actionnaire actuel à un prix unitaire très proche du prix de souscription de l'augmentation de capital réservée au Consortium.

À l'issue du plan de restructuration, le Consortium détiendrait 53,7% du capital de Casino et en prendrait le contrôle tandis que les actionnaires actuels seront massivement dilués et détiendraient environ 0,3% du capital à la date de réalisation de la restructuration.

¹ EP Equity Investment III s.à r.l., Fimalac et Attestor

CONTACTS ANALYSTES ET INVESTISSEURS

Christopher WELTON – cwelton.exterieur@groupe-casino.fr - Tél : +33 (0)1 53 65 64 17

ou

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

CONTACTS PRESSE

Groupe Casino – Direction de la Communication

Béatrice MANDINE - bmandine@groupe-casino.fr - Tél : + 33 (0)6 48 48 10 10

ou

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

Agence IMAGE 7

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

Laurent Poinot - lpoinot@image7.fr - Tél : + 33(0)6 80 11 73 52

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

ANNEXE

Le plan de restructuration financière s'articule autour d'une restructuration de l'endettement financier du Groupe (estimé à fin 2023 à 7,9 Mds€), suivie de l'apport de liquidités en fonds propres qui conduira le Consortium, avec un apport de 925 M€, à détenir post restructuration 53,7% du capital.

Les principales modalités du plan et de leurs impacts sont :

- Une réduction d'environ 75% de l'endettement net du Groupe
- La conversion de l'intégralité des créances non sécurisées ainsi que d'une partie des créances sécurisées apparaît comme une étape préalable nécessaire à l'apport de nouvelles liquidités en fonds propres
- Malgré la dilution très importante des actionnaires actuels, les créanciers non sécurisés enregistrent une décote proche de 100% et même les créanciers sécurisés enregistrent une décote substantielle (supérieure à 20%)
- Les apports de fonds propres en numéraire conduiront à la prise de contrôle du Groupe par le Consortium
- Les actionnaires actuels seront massivement dilués.