PLESIO

Communiqué

10/11/2026

Activité du T3 2026

Trajectoire opérationnelle en ligne avec le plan Renouveau 2030

Chiffre d'affaires :
+0,3% en comparable[1] au T3 (à 1,9 Md€) et +0,3% sur 9 mois 2026 (à 5,9 Mds€)

- **Marques de proximité : 1,7 Md€ au T3 (+0,2% LFL[2]), 5,2 Mds€ sur 9 mois (+0,4% LFL)**
  - Contribution positive des concepts magasins sur la performance (Franprix Oxygène, Spar Origines, Casino, Naturalia La Ferme)
  - Alimentaire : Solide contribution des catégories produits frais et poursuite du développement de la restauration à emporter
  - Non-alimentaire : effet météo significatif en septembre avec un impact nettement défavorable sur le segment textile de Monoprix, mais en ligne avec le marché
- **Cdiscount : 237 M€ au T3 (+0,4% LFL), 691 M€ sur 9 mois (-0,2%)**
  - GMV en hausse de +6,9% au T3 et de +6,1% sur 9 mois 2026, porté par le dynamisme de la Marketplace (+11,9% au T3 et +12,3% sur 9 mois 2026)

Progression de +42 M€ de l'EBITDA ajusté[1] cumulé à fin septembre (+9,3%)

Dans un contexte de consommation contraint marqué par un pouvoir d'achat sous pression et la hausse des coûts de l'énergie et du carburant, le Groupe enregistre un EBITDA ajusté de 498 M€ sur les 9 premiers mois de l'année 2026, en croissance de +9,3%. La progression repose sur plusieurs leviers, notamment : la massification des achats sous alliances, la réduction de la démarque[1], la rationalisation du parc (sortie de 343 points de vente, transfert de 44 magasins intégrés en franchise / location-gérance et ouverture de 182 points de vente sur les 9 premiers mois de 2026) ainsi que l'exécution du plan de création de valeur et les économies de coûts associées.

L'EBITDA ajusté après loyers payés[1] s'améliore de 60 M€, à 172 M€ sur les 9 premiers mois de l'année 2026 (+54%).

Cash-flow libre, liquidité et covenant financier

Le cash-flow libre avant frais financiers[1] s'établit à +16 M€ sur 9 mois 2026, soit -104 M€ après frais financiers.

La liquidité[1] du Groupe ressort à 634 M€ au 30 septembre 2026, constituée essentiellement de trésorerie disponible.

Le covenant financier[1] ressort à 7,33x au 30 septembre 2026, au-dessus du seuil maximal prévu par la grille de covenant financier (6,11x), comme annoncé le 30 juillet 2026.

[1] Voir définition en annexe page 12
[2] LFL (Like-for-like) fait référence à la croissance comparable du chiffre d'affaires définie en annexe page 12

Le 22 octobre 2026, les prêteurs TLB ont consenti, à la majorité requise, à renoncer aux cas de défaut liés au non-respect du ratio de levier financier au 30 septembre 2026. Le 3 novembre 2026, les prêteurs RCF et les prêteurs des financements opérationnels concernés ont consenti, aux conditions de majorités requises, à renoncer aux cas de défaut correspondants dans les documentations de financement concernées. Ces renonciations sont définitives, sous réserve de la signature d'un accord de *lock-up* entre les parties prenantes.

Perspectives :

Face à la dégradation du contexte économique et social en France, marqué par (i) la détérioration du climat social des dernières semaines ayant entraîné des dégradations et pillages dans certains magasins du Groupe, et (ii) les prévisions de poursuite d'inflation, le groupe Plesio a mis en place les mesures nécessaires pour contenir ces impacts tout en assurant la conduite de son plan de transformation.

Le Groupe confirme son objectif de retour à l'équilibre du cash-flow libre avant frais financiers en 2026.

Le Groupe annonce par ailleurs, dans un communiqué distinct publié ce jour, qu'un accord sur les principaux termes de la restructuration a été conclu le 9 novembre 2026 entre la Société, l'actionnaire majoritaire du groupe Plesio (France Retail Holdings) et le SteerCo TLB, détenant c.90% du principal du TLB. Les partenaires bancaires de la Société ont indiqué qu'ils soumettraient (assorties d'une recommandation favorable) les conditions de cet accord de principe à leurs comités de crédit respectifs pour approbation.

Chiffre d'affaires et EBITDA ajusté

Au T3 2026, le chiffre d'affaires ressort à 1 949 M€, en hausse de +0,3% en données comparables et en recul de -2,7% au total, après prise en compte d'un effet assainissement du parc des marques de proximité d'environ -3,0 pts.

Sur les 9 premiers mois 2026, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe atteint 5 916 M€, en progression de +0,3% en données comparables et en recul de -2,7% au total, après prise en compte d'un effet calendaire de +0,1 pt et d'un effet assainissement du parc des marques de proximité d'environ -3,1 pts.

	T3 2026 / 2025			**9 mois 2026 / 2025**		
CA HT par marque (en M€)	**T3 2026**	*Variation*		**9 mois 2026**	*Variation*	
		Comparable	*Totale*		*Comparable*	*Totale*
Monoprix	900	*-2,6%*	*-4,9%*	2 853	*-1,5%*	*-3,6%*
Franprix[1]	350	*+1,1%*	*-0,7%*	1 104	*+0,9%*	*-2,4%*
Casino Spar Vival[1]	382	*+5,4%*	*+1,3%*	1 001	*+4,3%*	*-0,3%*
Naturalia	71	*+3,5%*	*+1,4%*	238	*+5,0%*	*+3,4%*
Marques de proximité	**1 703**	***+0,2%***	***-2,5%***	**5 196**	***+0,4%***	***-2,4%***
Cdiscount	237	*+0,4%*	*+0,4%*	691	*-0,2%*	*-0,2%*
Autres	10	-	*-53,6%*	29	-	*-54,3%*
GROUPE PLESIO	**1 949**	***+0,3%***	***-2,7%***	**5 916**	***+0,3%***	***-2,7%***

L'EBITDA ajusté Groupe s'établit à 498 M€ (+9,3%) sur les 9 mois 2026, reflétant une marge de 8,4% (+93 bps).

(en M€)	**9 mois 2025**	**9 mois 2026**	***Variation***
Monoprix	286,7	305,2	*+6,5%*
marge	*9,6%*	*10,6%*	*+99 bps*
Franprix	94,0	107,5	*+14,3%*
marge	*8,3%*	*9,7%*	*+142 bps*
Casino Spar Vival	28,1	27,1	*-3,3%*
marge	*2,7%*	*2,7%*	*-7 bps*
Naturalia	15,6	*18,5*	*+18,8%*
marge	*6,7%*	*7,6%*	*+97 bps*
Marques de proximité	**424,4**	**458,3**	***+8,0%***
marge	***8,0%***	***8,8%***	***+85 bps***
Cdiscount	47,9	49,8	*+4,0%*
marge	*6,9%*	*7,2%*	*+30 bps*
Quatrim	7,8	12,8	*+64,3%*
Autres	-24,5	-22,8	*+6,8%*
EBITDA ajusté Groupe	**455,6**	**498,1**	***+9,3%***
marge	***7,5%***	***8,4%***	***+93 bps***

[1] Incluant le chiffre d'affaires d'ExtenC (portant les activités du Groupe à l'international)

L'EBITDA ajusté après loyers payés Groupe s'établit à 172 M€ (vs 112 M€ sur 9 mois 2025).

(en M€)	**9 mois 2025**	**9 mois 2026**
Monoprix	85,5	113,0
Franprix	32,7	47,6
Casino Spar Vival	-6,1	-4,6
Naturalia	3,0	6,2
Marques de proximité	**115,0**	**162,2**
Cdiscount	30,4	33,8
Quatrim	2,6	10,4
Autres	-35,9	-34,4
EBITDA ajusté après loyers payés Groupe ***marge***	**112,1** ***1,8%***	**172,1** ***2,9%***

Monoprix

- Monoprix enregistre une variation de -2,6% de son chiffre d'affaires comparable sur le trimestre (-1,5% sur 9 mois 2026), avec une baisse du panier moyen de -3,1% et une légère amélioration de +0,4% du trafic client.

  Le trimestre a été fortement impacté par le recul des ventes non-alimentaires (-3,8% au T3), pénalisées par le segment textile (-6,7%), principalement au mois de septembre à -16,9% dans un marché en fort recul à -17,6%[1]. A titre d'exemple, les ventes des collections Automne/Hiver sur la catégorie Femme sont à -10,6% en septembre (vs +13,1% en juillet et +5,4% en août). Ce repli s'explique par des températures historiquement élevées en septembre 2026, deuxième mois de septembre le plus chaud après 2023 depuis le début du XXème siècle.

  Le chiffre d'affaires alimentaire est en baisse de -2,1% et en ligne avec le trimestre précédent. Malgré une hausse de la fréquentation (+0,6%), les volumes sont en recul (-2,0%) notamment du fait de la poursuite d'absence d'accord avec certains fournisseurs.

  Par ailleurs, le concept de restauration « La Cantine » poursuit son déploiement, avec 2 magasins supplémentaires au T3, portant à 22 le nombre de magasins passés au nouveau concept à fin septembre.

  Sur le trimestre, l'évolution du parc s'est traduite par l'ouverture de 5 magasins en franchise et la fermeture de 5 magasins intégrés (soit 13 ouvertures en franchise, 16 fermetures/cessions et 16 transferts de magasins intégrés en franchise ou location-gérance sur les 9 premiers mois de l'année).
- L'EBITDA ajusté ressort à 305,2 M€ sur les 9 premiers mois 2026, en hausse de +18,5 M€, porté par la réduction de la démarque, la rationalisation du parc et la maîtrise des frais de fonctionnement.

Franprix

- Franprix enregistre une croissance comparable de +1,1% de son chiffre d'affaires ce trimestre (+0,9% sur 9 mois 2026), soutenue par une accélération de +4,2% du trafic client. Sur le trimestre, la solide contribution des magasins intégrés (+1,1%) et des ventes aux franchisés (+2,6%) a largement compensé le léger repli de l'activité des magasins des masters franchisés (-0,7%)[2].

[1] Source : Panel Retail Int. France

[2] Chez Franprix, les « masters franchisés » désignent des magasins détenus à plus de 51% par Franprix dans le cadre de partenariats avec des exploitants. Ces magasins sont consolidés dans les comptes du Groupe, avec un mode d'exploitation assimilable à celui de magasins sous franchise

Le succès du concept « Oxygène » se confirme, avec une croissance comparable de +4,3% des magasins convertis sur le trimestre, contre +1,1% pour l'ensemble du parc. Le déploiement du concept s'est poursuivi ce trimestre avec la conversion de 33 magasins supplémentaires, portant leur nombre à 203 à fin septembre, soit 20% du parc.

La solide contribution de la catégorie produits frais a également de nouveau soutenu la tendance, avec des ventes en hausse de +2,9% en comparable ce trimestre et des volumes en progression de +2,1%.

La bonne tenue du E-commerce se confirme également ce trimestre, avec une progression à deux chiffres portée par le dynamisme de la marketplace (+16%).

L'évolution du parc Franprix s'est poursuivie ce trimestre avec l'ouverture de 7 magasins, la fermeture de 11 magasins et le transfert d'un magasin intégré en franchise (soit 28 ouvertures, 29 fermetures et 4 transferts de magasins intégrés en franchise ou location-gérance sur les 9 premiers mois de l'année).

- L'EBITDA ajusté ressort à 107,5 M€ sur les 9 premiers mois 2026, en progression de +13,4 M€. Cette hausse est portée par l'amélioration de la marge grâce aux gains d'achat, ainsi que par les effets activité et parc (expansion, fermetures et transferts d'intégrés). Les économies issues des plans d'actions compensent l'inflation des coûts.

Casino Spar Vival

- La performance de Casino Spar Vival s'est accélérée ce trimestre avec une hausse de +5,4% du chiffre d'affaires comparable (+4,3% sur 9 mois 2026), reflétant une croissance de l'ensemble des modèles (intégrés, franchisés, masters), tirée par :
  - (i) La solide performance sur les catégories de produits frais (+13,8%) ;
  - (ii) Le dynamisme des magasins saisonniers en montagne (+11,0%) ;
  - (iii) La forte contribution des nouveaux concepts, Spar « Origines » et la nouvelle identité Casino, dont les magasins affichent une croissance de leur chiffre d'affaires comparable de +8,8% en moyenne sur le trimestre (vs +5,4% pour l'ensemble du parc). Le déploiement de ces nouveaux concepts se poursuit avec 4 magasins Spar « Origines » supplémentaires au T3 (20 magasins à fin septembre) et 2 magasins supplémentaires sous la nouvelle identité Casino (6 à fin septembre).

  Les marques Casino, Spar, Vival enregistrent une hausse de +5,7% de leur trafic client[1] à parc comparable, tandis que le programme de fidélité "Coup de Pouce" poursuit son développement, avec près de 35 000 cartes créées au T3 et une quote-part de 11,4% du chiffre d'affaires dans les magasins éligibles (+2,1 pts vs T3 2025).

  Sur le trimestre, le parc de magasins fait état de 58 ouvertures, 68 sorties et 2 transferts de magasins intégrés en franchise (soit 140 ouvertures, 291 sorties et 23 transferts de magasins intégrés en franchise ou location-gérance sur les 9 premiers mois de l'année).
- L'EBITDA ajusté ressort à 27,1 M€ sur les 9 premiers mois 2026, en baisse de -0,9 M€[2], malgré une dynamique commerciale qui s'accélère. Les gains d'achat, la rationalisation du parc et les économies de coûts n'ont pas permis de compenser la hausse du carburant, de l'ordre de 5 M€, sur les coûts logistiques.

[1] Sur les magasins intégrés et les magasins franchisés dont les caisses sont reliées au système informatique des marques Casino, Spar, Vival
[2] Après loyers payés, l'EBITDA ajusté de Casino Spar Vival ressort en progression de +1,5 M€ sur 9 mois, soutenu par la rationalisation du parc

Naturalia

- Les ventes de Naturalia s'inscrivent en hausse de +3,5% en données comparables au T3 2026 (+5,0% sur 9 mois 2026) tandis que le trafic clients affiche une progression de +1,3%.

  L'alimentaire (+4,1%) a de nouveau soutenu la tendance ce trimestre, tiré par les produits frais (+7,8%), principalement la catégorie Fruits et Légumes (+9,6%).

  Le concept « La Ferme » a également contribué à la croissance du chiffre d'affaires, avec une progression des ventes comparables de +8,0% pour les magasins convertis en 2025 (vs +3,5% pour l'ensemble du parc), et poursuit son déploiement avec 6 magasins supplémentaires ce trimestre (58 à fin septembre).
  En parallèle, le concept snacking bio a été étendu à 6 nouveaux magasins ce trimestre (soit 63 à fin septembre).

  Le e-commerce affiche également une progression marquée, avec des ventes en hausse de +26,5% sur le site internet. Le quick commerce poursuit par ailleurs son expansion, avec 13 nouveaux magasins rejoignant le partenariat avec Uber Eats au cours du trimestre (133 magasins à fin septembre).

  Sur le trimestre, Naturalia a fermé 5 magasins (soit 1 ouverture, 7 fermetures et 1 transfert de magasin intégré en location-gérance sur les 9 premiers mois de l'année).
- L'EBITDA ajusté ressort à 18,5 M€ sur les 9 premiers mois 2026, en hausse de +2,9 M€, porté par l'effet volume ainsi que la bonne tenue des coûts.

Cdiscount

- Cdiscount confirme sa dynamique de croissance avec un GMV total en hausse de +6,9% au T3 2026, en accélération par rapport au T2 (+5,7%). La Marketplace (+11,9%), qui représente désormais 73% du GMV Produit[1] (+3,8pts sur un an) en est le principal moteur. Les ventes directes reculent de -6,8% pénalisées en juillet par l'évacuation administrative des entrepôts près de Bordeaux pendant cinq jours en raison des incendies. La base de clients actifs progresse de +8% sur le trimestre, portée par une hausse de +16% du recrutement de nouveaux clients.

  Le chiffre d'affaires comparable ressort en légère hausse de +0,4% (-0,2% sur 9 mois en 2026). La croissance des commissions Marketplace (+12,3%) et des revenus de Cdiscount Advertising (+13,5%) compensant le recul des ventes directes.
- L'EBITDA ajusté s'établit à 49,8 M€ sur 9 mois, en hausse de +1,9 M€[2]. Cette progression traduit l'amélioration de la rentabilité opérationnelle (Marketplace, Cdiscount Advertising et maîtrise des coûts de structure), malgré la hausse des coûts de transport.

Quatrim et Autres

- L'EBITDA ajusté de Quatrim ressort à 12,8 M€ sur les 9 premiers mois 2026, en hausse de +5,0 M€ sur un an.
- L'EBITDA ajusté des autres filiales et de la holding ressort à -22,8 M€ sur les 9 premiers mois 2026, en amélioration de +1,7 M€, notamment grâce à une gestion rigoureuse de la base de coûts.

[1] GMV (Gross Merchandise Volume) : volume d'affaires expédié TTC
GMV Produit : GMV des ventes directes et de la marketplace hors services B2C, activités B2B et autres revenus
[2] Après loyers payés, l'EBITDA ajusté ressort en progression de +3,5 M€ sur 9 mois, grâce à la baisse des loyers logistiques et de matériel

Autres indicateurs financiers

Cash-flow libre avant frais financiers – Activités poursuivies[1]

Sur les 9 premiers mois 2026, le cash-flow libre avant frais financiers ressort à +16 M€ (-45 M€ sur 9 mois 2025), en progression de +61 M€.

(en M€)	**9 mois 2025**	**9 mois 2026**
Capacité d'autofinancement (CAF)[2]	**76**	**138**
dont EBITDA ajusté après loyers payés	*112*	*172*
dont APCO cash[2]	*-45*	*-35*
dont autres éléments CAF	*9*	*1*
Capex nets[3]	**-160**	**-161**
Impôts	**-6**	**-10**
Variation de BFR	**45**	**49**
Cash-flow libre avant frais financiers	**-45**	**16**

Liquidité au 30 septembre 2026

Au 30 septembre 2026, la liquidité du Groupe ressort à 634 M€. Elle comprend 632 M€ de trésorerie disponible au niveau de Casino Finance (centrale de trésorerie du Groupe) après mobilisation de la plupart des lignes de financement (en plus des programmes d'affacturage, d'affacturage inversé et assimilés) et 2 M€ de découverts non tirés à cette date.

Le Groupe a obtenu des partenaires bancaires qu'ils présentent à leurs comités de crédit respectifs, avec un avis favorable, la demande d'extension de la maturité des financements opérationnels jusqu'au 4 janvier 2027, tel que cela est précisé dans le communiqué distinct publié ce jour.

Covenants

Ratio de levier net[3]

Le périmètre de test du covenant correspond au Groupe retraité de Quatrim et, dans une moindre mesure, des filiales Mayland en Pologne et Wilkes au Brésil.

(en M€)	*31 déc. 2025*	*30 juin 2026*	*30 sept 2026*
EBITDA ajusté covenant (12 mois) [3,4]	194	242	247
DFN covenant[5]	902	1 563	1 811
DFN covenant / EBITDA ajusté covenant	**4,66x**	**6,47x**	**7,33x**
Seuil à respecter	<7,17x	<6,88x	<6,11x

Au 30 septembre 2026, le ratio « DFN covenant / EBITDA ajusté covenant » ressort ainsi à 7,33x, au-dessus du seuil maximal prévu par la grille de covenant financier actuellement applicable (6,11x).

[1] Impact retraitement de 2025 avec GPA (voir communiqué du 30 juillet 2026 page 7 et 8)
[2] Hors effets liés à la transformation stratégique, au plan de cession, à la restructuration financière et aux procédures contentieuses non récurrentes se rapportant à des faits antérieurs à mars 2024
[3] Voir définition en annexe page 12
[4] Aucun retraitement pro forma n'est pris en compte
[5] Voir définition en annexe page 13

Comme annoncé le 30 juillet 2026, ce dépassement constitue un cas de défaut au titre de la documentation de financement concernée (dont les prêteurs TLB, les prêteurs RCF et les prêteurs des financements opérationnels se sont engagés, aux conditions de majorités requises, à ne pas se prévaloir, dans les conditions susmentionnées).

Sur la base de la structure d'endettement actuelle, intégrant les tirages effectués au début du processus de restructuration financière, et des projections financières disponibles à la date du présent communiqué, le Groupe estime que, le ratio de levier financier au 31 décembre 2026 devrait excéder le seuil maximal prévu par la grille de covenant financier actuellement applicable (5,23x).

Le Groupe rappelle que les comptes de l'exercice 2025 et ceux du 1er semestre 2026 n'ont, à ce jour, pas été arrêtés ; en conséquence les commissaires aux comptes n'ont pas émis leur rapports d'audit et d'examen limité sur ces comptes. Leur arrêté, sur une base de continuité d'exploitation, demeure conditionné à l'issue favorable de la restructuration financière, et en particulier à la signature d'un accord de lock-up engageant par les parties requises. Le Groupe prévoit d'arrêter les comptes de l'exercice 2025 et du 1er semestre 2026 dès la signature de cet accord, puis de publier son Document d'Enregistrement Universel 2025, qui intégrera le rapport financier annuel 2025 et le rapport financier semestriel 2026, et de convoquer son assemblée générale.

Les données financières estimées du 3ème trimestre 2026, examinées par le Conseil d'administration le 8 novembre 2026, ne sont ni auditées ni examinées par les commissaires aux comptes. Dans ce contexte, si les comptes arrêtés de l'exercice 2025 et du 1er semestre 2026 faisaient apparaître des écarts par rapport aux données estimées publiées les 30 mars et 30 juillet 2026, ces écarts pourraient avoir une incidence sur les données financières estimées du 3ème trimestre 2026, notamment sur le ratio de covenant, à la hausse comme à la baisse.

Montant de liquidité

La liquidité est de 634 M€ au 30 septembre 2026.

Prévisions de liquidité

Les prévisions de liquidité sont de 0,4 Md€ minimum à la fin du T4 2026 bénéficiant de 0,3 Md€ liés à l'affacturage, l'affacturage inversé et programmes assimilés.

Le Groupe a obtenu des partenaires bancaires qu'ils présentent à leurs comités de crédit respectifs, avec un avis favorable, la demande d'extension de la maturité des financements opérationnels jusqu'au 4 janvier 2027, tel que cela est précisé dans le communiqué distinct publié ce jour.

Pour rappel, 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.

Faits marquants

Adaptation et renforcement de la structure financière

La conclusion d'un accord de principe sur les principaux termes de la restructuration financière ainsi que l'état des consentements et des reports de maturité obtenus des créanciers du Groupe font l'objet d'un communiqué distinct publié ce jour.

Le groupe Casino devient PLESIO

Le 20 octobre 2026, le groupe Casino a annoncé changer de nom et devenir PLESIO, une nouvelle identité pour affirmer son positionnement dans le commerce de proximité. Ce changement concerne le Groupe. Ses sept marques (Monoprix, Casino, Spar, Vival, Cdiscount, Franprix et Naturalia) conservent leur nom et leur identité.

Depuis 2024, le Groupe a fait de la proximité le cœur de son modèle et de sa stratégie. La nouvelle identité accompagne cette ambition : construire un commerce fondé sur la relation humaine et l'adaptation à chaque territoire. Le plan stratégique du Groupe, Renouveau 2030, accompagne cette ambition en se déployant sur trois marchés clés : les courses du quotidien, la restauration à emporter et les services.

Le changement de dénomination sociale sera soumis à l'approbation formelle des actionnaires lors de la prochaine Assemblée générale, courant 2027. Casino, Guichard-Perrachon S.A., la société mère du Groupe, restera cotée sous cette dénomination sur Euronext Paris d'ici la prochaine Assemblée générale (ISIN : FR001400OKR3).

Evénements récents en France

- Cyberattaque contre les systèmes frigorifiques de plusieurs enseignes françaises

Dans la nuit du 11 au 12 octobre 2026, une cyberattaque d'ampleur inédite a ciblé les systèmes de régulation frigorifique de plusieurs centaines de supermarchés français.

Le Groupe indique que seul 5% du parc de magasins Monoprix est concerné. Ses autres marques ne sont pas affectées.

Tous les produits dont les conditions de conservation n'étaient plus garanties ont été retirés de la vente et les équipes, avec les prestataires concernés, ont rapidement réapprovisionné les rayons permettant aux clients de retrouver leurs produits dans les meilleurs délais.

- Dégradation du climat social

Dans un contexte marqué par la dégradation de la situation sociale et sécuritaire en France, illustrée par les événements de ces dernières semaines, Plesio a vu une cinquantaine de ses magasins (Monoprix, Franprix, Naturalia, Casino et Spar) touchés par des actes de violence et de pillage.

Le Groupe tient à saluer le professionnalisme et l'engagement exemplaires de ses collaborateurs et partenaires, déjà mobilisés pour sécuriser les points de vente, constater les dégâts et permettre une reprise d'activité aussi rapide que possible. Face à ces incidents et aux incertitudes qu'ils font désormais peser sur l'exploitation des magasins, la direction de Plesio prendra toutes les mesures nécessaires pour accompagner les franchisés touchés.

Finalisation du partenariat entre Plesio et la Famille Zouari

Le 2 novembre 2026, Plesio et la Famille Zouari ont annoncé la finalisation de l'opération annoncée le 8 juin 2026[1], visant à renforcer leur partenariat historique de plus de 25 ans.

Dans ce cadre :

- La structure dédiée au développement du réseau Franprix est désormais organisée autour d'un partenariat capitalistique entre la Famille Zouari, à hauteur de 60%, et Franprix, à hauteur de 40% ;
- En parallèle, Franprix détient désormais l'intégralité de la structure Pro Distribution, détenue jusqu'alors à 73%, et qui opère environ 90 magasins.

La finalisation de cette opération de partenariat offre une organisation plus lisible, plus agile et mieux adaptée aux ambitions de développement du réseau.

Cessions immobilières

Le Groupe a réalisé 37 M€ de cessions immobilières au T3 2026, dont 19 M€ par Quatrim et ses filiales.

Au 30 septembre 2026, le nominal de l'obligation Quatrim s'établissait à 109 M€. Le 20 octobre 2026, le Groupe a procédé au remboursement de 15,3 M€, dont 14,7 M€ de nominal et 0,6 M€ d'intérêts, portant le nominal de l'obligation à 94 M€ à ce jour.

Pour rappel, le groupe Plesio a annoncé le 13 octobre 2026 avoir prorogé la date d'échéance des obligations Quatrim du 15 janvier 2027 au 15 janvier 2028, conformément à l'option à sa main prévue par la documentation.

Notation Fitch Ratings

Le 8 octobre 2026, Fitch Ratings a publié un rapport abaissant la notation de Casino, Guichard-Perrachon de CCC- à CC. Dans ce rapport, la notation avait été dans un premier temps abaissée à RD (« Restricted Default »), le Groupe ayant annoncé le 24 septembre 2026 le non-paiement des intérêts de la dette TLB à leur échéance de fin septembre et la consignation du montant correspondant (65 M€) sur un compte dédié, dans l'attente de l'issue des discussions relatives à l'adaptation et au renforcement de sa structure financière. Fitch a ensuite relevé la notation à CC le même jour, afin de tenir compte de la progression des négociations entre les créanciers et l'actionnaire de référence.

[1] Communiqué du 8 juin 2026

ANNEXES – PARC DE MAGASINS

Parc de magasins des activités poursuivies

	30 sept. 2025	31 déc. 2025	31 mars 2026	30 juin 2026	30 sept. 2026
Monoprix	**622**	**624**	**623**	**620**	**620**
dont Intégrés France	312	283	281	260	255
Franchisés / LG	310	341	342	360	365
Franprix	**1 012**	**999**	**1 005**	**1 002**	**998**
dont Intégrés France	298	296	296	291	291
Franchisés / LG France	613	602	607	606	600
Affiliés international[1]	101	101	102	105	107
Casino Spar Vival	**4 784**	**4 648**	**4 566**	**4 508**	**4 498**
dont Intégrés France	260	236	218	191	181
Franchisés / LG France	4 376	4 292	4 227	4 203	4 202
Affiliés International[2]	148	120	121	114	115
Naturalia	**217**	**213**	**213**	**212**	**207**
dont Intégrés France	154	152	152	151	148
Franchisés / LG	63	61	61	61	59
Autres activités[3]	**5**	**-**	**-**	**-**	**-**
TOTAL	**6 640**	**6 484**	**6 407**	**6 342**	**6 323**
dont intégrés	1 024	967	947	893	875
dont franchisés / LG	5 616	5 517	5 460	5 449	5 448
% de franchisés / LG	*85%*	*85%*	*85%*	*86%*	*86%*

LG : Location-gérance

[1] Les affiliés à l'international de Franprix comprennent les magasins Leader Price franchisés à l'international. Le dernier magasin Leader Price franchisé en France est présenté en activités abandonnées
[2] Les affiliés à l'international de la Proximité comprennent les magasins HM/SM affiliés à l'international. Les magasins SM en France sont présentés en activités abandonnées
[3] Les autres activités comprenaient 3C Cameroun

ANNEXES – LEXIQUE

Croissance comparable

Le chiffre d'affaires comparable comprend les ventes e-commerce et les ventes de marchandises hors essence des magasins ouverts depuis au moins 12 mois. Il s'entend à taux de change constant, hors effets calendaires et hors taxes.

Démarque

La démarque correspond à la différence existante entre le stock théorique et l'inventaire matériel effectué dans le magasin. Elle comprend la démarque connue (articles cassés, date limite de vente dépassée) et inconnue (vols).

EBITDA ajusté

L'EBITDA ajusté est défini comme le résultat opérationnel courant (ROC) augmenté de la dotation aux amortissements opérationnels courants présentée en ROC. La marge d'EBITDA ajusté correspond à l'EBITDA ajusté rapporté au chiffre d'affaires hors taxes.

EBITDA ajusté après loyers payés

L'EBITDA ajusté après loyers payés est défini comme le résultat opérationnel courant (ROC) augmenté de la dotation aux amortissements opérationnels courants présentée en ROC et diminué par les remboursements des passifs de loyer et les intérêts financiers nets versés sur passifs de loyer.

Capex nets

Les Capex nets correspondent aux Capex bruts (décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles, corporelles et immeubles de placement, tels que présentés dans l'état des flux de trésorerie consolidés) plus les encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles, corporelles et immeubles de placement, tels que présentés dans l'état des flux de trésorerie consolidés et hors ceux relatifs au plan de cession (le plan de cession correspond aux cessions immobilières effectuées en lien avec le remboursement de la dette Quatrim et ses effets induits au niveau du Groupe).

Cash-flow libre avant / après frais financiers

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 contrats de location faisant l'objet d'un retraitement IFRS 16 et ajustés des effets liés au plan de cession et à la restructuration financière. Depuis le premier trimestre 2026, cette définition exclut également les effets liés à la transformation stratégique et aux procédures contentieuses non récurrentes se rapportant à des faits antérieurs à mars 2024

Le cash-flow libre après frais financiers s'obtient en déduisant du cash-flow libre avant frais financiers les intérêts financiers nets versés, hors ceux relatifs aux contrats de location retraités selon IFRS 16.

Liquidité

Selon la documentation bancaire, la liquidité correspond à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie consolidés (déduction faite de la trésorerie en transit et de la trésorerie non-centralisée), ainsi qu'aux lignes de financements opérationnels (en dehors des programmes d'affacturage, d'affacturage inversé et similaires), non tirées et immédiatement disponibles.

Covenant – Ratio de levier net

Le covenant est défini comme le ratio entre la « dette financière nette covenant » et l'« EBITDA ajusté covenant ». Le périmètre de test du covenant correspond au Groupe retraité de Quatrim et, dans une moindre mesure des filiales Mayland en Pologne et Wilkes au Brésil.

EBITDA ajusté covenant

L'« EBITDA ajusté covenant » ou EBITDA pro forma (selon la documentation) correspond à l'EBITDA ajusté après loyers payés relatif au périmètre du covenant, hors des éventuelles incidences d'effets de périmètre et de retraitements pro forma correspondant à des futures économies/synergies à réaliser dans les 18 mois.

Dette financière nette covenant

La « dette financière nette covenant » correspond aux dettes financières brutes attachées au périmètre covenant (en ce compris les emprunts des sociétés dudit périmètre auprès des autres sociétés du Groupe), (i) augmentées des passifs financiers qui ont, en substance, une nature de dettes financières, (ii) ajustées du tirage moyen sur les lignes revolving du Groupe au cours des douze derniers mois (à compter de la date de la restructuration) et (iii) diminuées de la trésorerie et équivalents de trésorerie des entités du périmètre covenant et des mobilisations de créances non déconsolidantes relatives aux programmes de financements opérationnels réinstallés dans le cadre de la restructuration.
Elle diffère de la « dette financière nette » comptable du Groupe qui reprend en date de clôture l'ensemble des dettes financières brutes incluant les dérivés passifs de couverture de juste valeur et les dettes fournisseurs conventionnés, diminués (i) de la trésorerie et équivalents de trésorerie, (ii) des actifs financiers de gestion de trésorerie et placements financiers, (iii) des dérivés actifs de couverture de juste valeur, et (iv) des actifs financiers consécutifs à une cession significative d'actifs non courants.

A PROPOS DE PLESIO

PLESIO est le premier réseau de commerçants de proximité en France, avec près de 25 000 collaborateurs, environ 6 500 commerces et un volume d'affaires de 12,5 milliards d'euros en 2025. Fort d'une histoire de plus de 125 ans, le Groupe réunit sept marques : Monoprix, Casino, Spar, Vival, Cdiscount, Franprix et Naturalia. Il se développe sur trois marchés-clés : les courses du quotidien, la restauration à emporter et les services, avec une mission : bien servir, dans ses commerces comme en ligne, en adaptant ses offres aux modes de vie et aux besoins de chaque territoire. Casino, Guichard-Perrachon S.A., la société mère du Groupe, est cotée sur Euronext Paris (ISIN : FR001400OKR3).

Contact Investisseurs

IR_Plesio@plesio.fr / +33 (0)1 53 65 24 17
Charlotte Izabel / cizabel@plesio.fr / +33 (0)6 89 19 88 33
Sofiane El Amri / selamri@plesio.fr / +33 (0)6 29 34 85 67

Contact presse

servicedepresse@plesio.fr / +33 (0)1 78 68 00 38
Stéphanie Abadie / sabadie@plesio.fr / +33 (0)6 26 27 37 05

N'imprimer ce communiqué que si vous en avez l'utilité.

www.plesio.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.