WEIL, GOTSHAL & MANGES LLP
767 Fifth Avenue
New York, New York 10153
Telephone: (212) 310-8000
Facsimile: (212) 310-8007
Matt Barr, Esq.
Kelly DiBlasi, Esq.

Attorneys for the Foreign Representative

UNITED STATES BANKRUPTCY COURT
SOUTHERN DISTRICT OF NEW YORK

***In re*:**	:	
	:	**Chapter 15**
CASINO, GUICHARD-PERRACHON S.A., *et al.*,[1]	:	**Case No. 24–10252 (DSJ)**
Debtors in foreign proceedings.	:	
	:	**(Joint Administration Requested)**

DECLARATION OF ALEXIS RAVALAIS IN SUPPORT OF MOTION FOR RECOGNITION OF FOREIGN MAIN PROCEEDINGS AND CERTAIN RELATED RELIEF

I, Alexis Ravalais, hereby submit this declaration (this "**Declaration**") and state as follows:

1. I am special advisor to Jean-Charles Naouri, the Chief Executive Officer and Chairman of the board of directors of Casino, Guichard-Perrachon S.A. ("**CGP**" and, together with the above-captioned debtors, the "**Debtors**") regarding the ongoing restructuring of the Debtors. Prior to this, I served as Chief Executive Officer of CGP's majority shareholder, Rallye

[1] The Debtors in the foreign proceedings and each Debtor's French SIREN number are as follows: Casino, Guichard-Perrachon S.A. (554501171); Casino Participations France S.A.S. (812269884); Casino Finance S.A. (538812405); Distribution Casino France S.A.S. (428268023); Monoprix S.A.S. (552018020); Quatrim S.A.S. (833032121); and Ségisor S.A.S. (423944677). The location of the Debtors' corporate headquarters is 1 cours Antoine Guichard, 42000 Saint-Étienne, France, except for Monoprix S.A.S., having its corporate headquarters located 14-16 rue Marc Bloch, 92110 Clichy, France.

S.A. ("**Rallye**"), and served as a member of CGP's board of directors. In my capacity as the authorized foreign representative of the Debtors (the "**Foreign Representative**"), I have commenced these chapter 15 cases (the "**Chapter 15 Cases**") on behalf of the Debtors, each of which commenced a foreign proceeding in France (collectively, the "**Foreign Proceedings**") pursuant to the *Code de Commerce* (the "**French Commercial Code**") before the *Tribunal de Commerce de Paris* (Commercial Court of Paris) (the "**French Court**").

2. On October 2, 2023, the board of directors of CGP authorized my appointment to act as the Foreign Representative on behalf of the Debtors. On October 25, 2023, the French Court issued opening judgments for each of the Debtors, translated copies of which are attached hereto as **Exhibit A** (collectively, the "**Opening Judgments**"). The Opening Judgments, among other things, commenced the Foreign Proceedings and appointed me as the Foreign Representative for each of the Debtors in relation to the Foreign Proceedings.

3. I submit this Declaration in support of the following motions and other documents filed concurrently herewith (collectively, the "**Chapter 15 Pleadings**"): (i) the voluntary chapter 15 petitions of the Debtors (the "**Chapter 15 Petitions**"); (ii) the *Motion for Recognition of Foreign Main Proceedings and Request for Certain Related Relief Under Chapter 15 of the Bankruptcy Code* (the "**Recognition Motion**"); (iii) the *Motion for Entry of Order Authorizing Joint Administration of Debtors' Chapter 15 Cases* (the "**Joint Administration Motion**"); and (iv) the *Motion Requesting Entry of Order Scheduling Evidentiary Recognition Hearing and Specifying Form and Manner of Service of Notice* (the "**Scheduling Motion**"). I am authorized by the Debtors to submit this Declaration on their behalf in support of the Chapter 15 Pleadings.

4. In my role as special advisor to the Chief Executive Officer and Chairman of the board of directors of CGP, I have become familiar with the Debtors' business, day-to-day operations, and financial affairs, and I have been closely involved in the Debtors' financing and restructuring efforts to date. I am an individual over the age of 18 and, if called upon, could and would testify to the facts set forth in this Declaration. Except as otherwise indicated, all facts set forth in this Declaration are based upon my personal knowledge, information supplied to me by other members of the Debtors' management and professionals, learned from my review of relevant documents, or my opinion based upon my experience and knowledge of the Debtors' industry, operations, and financial condition.

Background

I. Overview

5. Founded in 1898, CGP and its direct and indirect subsidiaries (collectively, the "**Casino Group**" or the "**Group**") together form a French retail group that is one of the world's leading retailers, with over 12,000 stores. For several years, the Casino Group has been developing a multi-brand strategy and operates mainly in large-scale retail formats, such as hypermarkets, supermarkets, and convenience stores, as well as in e-commerce.

6. Since 2022, the Casino Group has faced various difficulties due to an adverse economic environment leading to disappointing financial performance and mounting financial indebtedness. Although the Debtors took measures to manage their debt obligations and liquidity in light of the challenging financial and operating conditions they faced prior to their commencement of the Foreign Proceedings, as described more fully below, a court-supervised financial restructuring became necessary to secure the future of their business.

7. The Foreign Proceedings provide the Debtors with the flexibility and tools they need to effectuate this restructuring. Ultimately, the Debtors expect the French Court will approve an accelerated safeguard plan for each Debtor that substantially restructures the Debtors' financial liabilities (collectively, the "**Accelerated Safeguard Plans**"). To ensure that each Accelerated Safeguard Plan is fully implemented and enforceable in the United States, the Debtors also decided to commence these Chapter 15 Cases. In particular, as more fully discussed below, each of the Debtors is an obligor under certain debt documents governed by New York law and/or with forum selection clauses that require disputes be submitted to courts in New York. The restructuring transactions contemplated by the Accelerated Safeguard Plans require the restructuring or cancellation, as applicable, of documents wholly or partially governed by or interpreted in accordance with New York law, amounting to relief of approximately €1.5 billion nominal value (including the Reinstated Quatrim Bonds, as defined below). Such restructuring or cancellation, as applicable, is more efficiently and effectively accomplished with recognition of the Foreign Proceedings through these Chapter 15 Cases. Granting such relief will help protect the Debtors from parties trying to enforce or collect on such cancelled debt, while at the same time ensuring the fair and efficient administration of the Foreign Proceedings, maximization of the value of the Debtors' business for the benefit of creditors, and fair and equitable treatment of all stakeholders.

II. Debtors' Business

8. Founded as a small grocery store in 1898, the Casino Group has since grown into a respected, key-player in the French retail market and an international leader in food retail, with over 12,000 stores in France and Latin America. In addition to offering high-quality and

affordable grocery items, including organic food and take-out, the Casino Group also offers beauty products, fashion items, and home collections.

9. Over the years, the Casino Group has developed and acquired a portfolio of strong, dynamic, and complementary brands and trademarks used across its physical and online retail businesses (including, among others, Monoprix, Franprix, and Leader Price). In the late 1990s, the Group began to expand abroad in Latin America, including in Brazil, Argentina, and Uruguay. As of the commencement of these Chapter 15 Cases, the Casino Group continues to indirectly operate hypermarkets, supermarkets, and convenience stores in Brazil.

10. As of June 30, 2023, the Group indirectly employed more than 130,000 people worldwide. As described in further detail below, the Casino Group's business is divided into three main divisions: (i) the retail business in France, accounting for 60.1% of the Group's total sales in the first half of 2023 (the "**French Retail Business**"); (ii) the Latin American retail business, accounting for 34.4% (before the sale of Almacenes Éxito S.A ("**Éxito**"), as described in further detail below) of the Group's total sales in the first half of 2023 (the "**LATAM Retail Business**"); and (iii) the e-commerce business, accounting for 5.5% of the Group's total sales in the first half of 2023 (the "**E-Commerce Business**").

A. French Retail Business

11. As of June 30, 2023, the Group operated 9,038 stores in France, covering all food retail formats. Operating various brand names, the French Retail Business includes 68 hypermarkets under the Géant Casino/Casino Hyper Frais brand, 449 supermarkets under the Casino brand, 855 general merchandise retailers under the Monoprix brand (including 271 franchises or affiliates), 1,155 convenience stores under the Franprix brand (including 831 franchises), 6,448 convenience stores under various other brands (including Le Petit Casino, Vival,

Spar, Sherpa, Naturalia, and La Nouvelle Cave), and 63 discount stores under the Leader Price brand.

B. LATAM Retail Business

12. Historically, the major components of the LATAM Retail Business were (i) Éxito, a holding company that directly or indirectly owned and operated stores in Colombia under various brand names (including Carulla and Éxito), (ii) Supermercados Disco del Uruguay and Supermercados Devoto, which operated in Uruguay, (iii) Libertad, which operated in Argentina, and (iv) GPA, which operated stores in Brazil under various brand names (including Pão de Açúcar, Assaì, and Extra).

13. In order to reduce its debt obligations, the Group has sold certain of these assets, including (i) its 34.05% equity interest in Éxito to the Calleja Group for $400 million in January 2024 and (ii) its 11.7% equity interest in Sendas Distribuidora SA for a total amount of €404 million in June 2023. As of the commencement of these Chapter 15 Cases, the LATAM Retail Business operates primarily through its Brazilian subsidiary indirectly owned by Ségisor, Companhia Brasileira de Distribuição ("**CBD**") doing business as GPA (an abbreviation to its former name, Grupo Pão de Açúcar). In connection with the Group's initial acquisition of its shares in CBD, CGP granted a guarantee to CBD indemnifying it against all losses arising from the implementation of the goodwill amortization structure of such shares (the "**GPA Guarantee**").

C. E-Commerce Business

14. CGP holds a 98.8% stake in Cnova NV ("**Cnova**"), an e-commerce company founded in 2014, which operates and holds a 99.68% stake in its subsidiary CDiscount ("**CDiscount**"). CDiscount is an e-commerce business offering over 80 million products across various categories, such as consumer electronics, home appliances, and computers. Prior to 2016,

CDiscount's business was primarily focused in France and Brazil. However, following a corporate reorganization in 2016, CDiscount narrowed its focus on its e-commerce business in France.

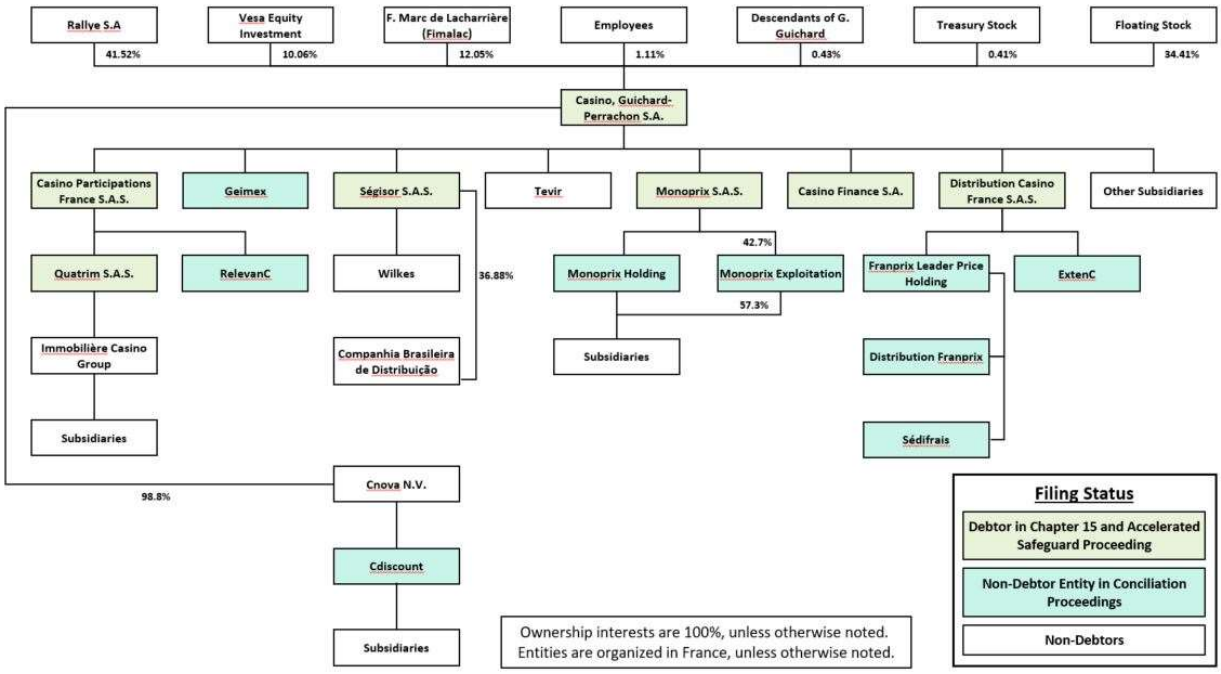
III. Corporate Structure

15. Collectively, the Debtors in these Chapter 15 Cases consist of: CGP; Casino Finance S.A. ("**Casino Finance**"); Distribution Casino France S.A.S. ("**DCF**"); Casino Participations France S.A.S. ("**CPF**"); Quatrim S.A.S. ("**Quatrim**"); Monoprix S.A.S. ("**Monoprix**"); and Ségisor S.A.S. ("**Ségisor**"). All seven (7) entities were formed under the laws of France. The headquarters of the Group (including each of the Debtors, except Monoprix) are located at 1 cours Antoine Guichard, 42000 Saint-Étienne, France. Monoprix's headquarters are located at 14-16 rue Marc Bloch, 92110 Clichy, France.

16. Each of the Debtors is incorporated in France, and at all times since their incorporation, they have maintained their registered offices and employees in France. The Debtors have the following connections to France: (i) all of the Debtors' operations are managed, directed from, and are carried out in France, which operations are largely organized under a centralized senior management team in France; (ii) corporate governance for the Debtors is directed from France; (iii) in-person meetings of the board of directors of the Debtors and executive officers of the Debtors are held in France; (iv) all of the members of the Debtors' boards of directors and executive officers reside and maintain their offices in France; (v) the Debtors' statutory books, records, and corporate documents are maintained in France and are publicly available and, therefore, are ascertainable by creditors and other third parties; (vi) strategic and key operating decisions and key policy decisions for the Debtors are made by employees and other representatives located in France; (vii) the Debtors' corporate accounting, accounts payable, insurance procurement, accounts receivable, financial planning, internal auditing, marketing,

treasury, research and development, and tax services are provided in France; (viii) the Debtors' finance, legal, human resources, payroll, billing, freight management, and procurement services are carried out in France; (ix) the Debtors' cash management functions are maintained in and directed from France; and (x) capital expenditure decisions affecting the Debtors are managed in France.

17. The following chart depicts the Group's simplified organizational structure:



18. Debtor CGP is a public limited liability company incorporated in France and listed on Euronext Paris. As the parent company of the Casino Group, CGP directly or indirectly wholly owns each of the other Debtors, and coordinates and implements the development of the Group's strategy and various activities, manages the portfolio of trademarks, designs, and models, and ensures compliance with the legal and accounting obligations of its subsidiaries.

19. Debtor Casino Finance is a private limited liability company incorporated in France. Casino Finance is the cash pooling entity for the Group's French subsidiaries. It manages the cash, interest-rate, and exchange-rate risks of these entities using financial instruments such as interest swaps or cross-currency swaps.

20. Debtor DCF is a simplified joint-stock company incorporated in France. DCF conducts the sales operations of the Group's multi-format stores (*i.e.*, hypermarkets, supermarkets, and convenience stores operated under the Casino brand that sell both food and non-food items), either directly or through franchises in France and abroad.

21. Debtor CPF is a simplified joint-stock company incorporated in France. CPF is a holding company with equity interests in various core portfolio companies for the Group, including Quatrim (described below). Pursuant to a 2022 share transfer agreement, CPF granted an indemnity guarantee to GreenYellow Holding ("**GreenYellow**" and, the guarantee, the "**GreenYellow Guarantee**").

22. Debtor Quatrim is a simplified joint-stock company incorporated in France. Quatrim is the holding company owning 100% of the shares of non-Debtor Immobilière Casino Group ("**IGC**"), a company incorporated in France that develops and manages real estate assets, including hypermarkets, supermarkets, convenience stores, shopping centers, service stations, parking lots, and land assets for the Casino Group.

23. Debtor Monoprix is a simplified joint-stock company incorporated in France. Monoprix directly owns (i) 100% of the interests in Monoprix Holding S.A.S. ("**Monoprix Holding**"), the holding company of the Monoprix subgroup, and (ii) 42.7% of the

interests in Monoprix Exploitation S.A.S. ("**Monoprix Exploitation**"), which operates the Monoprix brand stores (both of which are non-Debtors).[2]

24. Debtor Ségisor is a simplified joint-stock company incorporated in France. Ségisor is a holding company that indirectly owns minority equity interests in the Group's Latin American subsidiaries, including non-Debtor entity CBD, doing business as GPA, which operates stores in Brazil, Argentina, and Uruguay.

25. Each of the Debtors has a legal representative (each, a "**Legal Representative**") that has authority under French law to act in the name of and on behalf of its respective entity, including authority to initiate insolvency proceedings. Each Legal Representative was appointed pursuant to the Debtors' respective governing documents by the shareholders of the applicable Debtor.

26. The Legal Representatives for each Debtor is set forth in the below table:

Debtor	Legal Representative
CGP	Mr. Jean-Charles Naouri
Casino Finance	Mr. David Lubek
CPF	Mr. Pascal Rivet
DCF	Ms. Magali Daubinet-Salen
Monoprix	Mr. Guillaume Sénéclauze
Quatrim	CPF, acting through Mr. Pascal Rivet
Ségisor	Mr. Pascal Rivet

[2] The remaining 57.3% of interests in Monoprix Exploitation are owned by Monoprix Holding.

IV. Capital Structure

27. As of July 27, 2023, the Casino Group was liable for approximately €9.1 billion in aggregate debt obligations, as summarized below:

Instrument	Tranche	Borrower/Issuer	Amount (in principal)	Maturity
Secured Debt				
TLB Loan (as defined below)*	-	CGP	€1.4 billion	August 31, 2025
Revolving Credit Facility, dated November 18, 2019 (the "**RCF Loan**")	Tranche 1	Casino Finance	€252 million	October 31, 2023
	Tranche 2	Casino Finance	€1.8 billion	July 16, 2026[3]
Quatrim Bonds (as defined below)*	-	Quatrim	€553 million	January 15, 2024
Total	**€4.0 billion**			
Operational Financing				
Revolving Credit Facility, dated July 6, 2021 (the "**Monoprix Exploitation RCF**")	-	Non-debtor Monoprix Exploitation	€130 million	January 6, 2026
Loan Agreement, dated July 12, 2021 (the "**BRED Loan**")	-	Non-debtor Monoprix Holding	€40 million	January 5, 2024
Loan Agreement, dated June 28, 2022 (the "**LCL Loan**")	-	DCF and Non-debtor Monoprix Holding	€20 million	June 30, 2025
State-guaranteed loan agreements, dated July 8, 2020 (the "**CDiscount State-Guaranteed Loan**")	-	Non-debtor CDiscount	€60 million	July 8, 2026
Bond loan, dated March 29, 2023 (the "**Regera Bonds**")	-	Non-debtor Monoprix Exploitation	€120 million	March 30, 2024

[3] In the event the TLB Loan is not repaid, refinanced, or extended in full by May 31, 2025, the RCF Loan will mature on May 31, 2025.

Instrument	Tranche	Borrower/Issuer	Amount (in principal)	Maturity
Factoring facilities (the "**Factoring**")	-	Various entities	€406 million	N/A
Reverse factoring facilities (the "**Reverse Factoring**")	-	Various entities	€187 million	N/A
Overdrafts authorizations (the "**Overdrafts**")	-	Various entities	€182 million	N/A
Factoring line (the "**Distridyn Factoring**")	-	Non-debtor joint venture Distridyn	€330 million	N/A
Trade facilities (the "**HK Import Financing**")	-	Various non-debtor entities	€169 million	N/A
Total	**€1.6 billion**			
Unsecured Debt				
HY Bonds[4] (as defined below)*	2026	CGP	€371 million	January 15, 2026
	2027	CGP	€516 million	April 15, 2027
Euro Medium Term Notes Bonds, issued February 28, 2014, December 4, 2014, and August 1, 2014 (the "**EMTN Bonds**")	2024	CGP	€509.1 million	March 7, 2024
	2025	CGP	€357.4 million	February 7, 2025
	2026	CGP	€414.5 million	August 5, 2026
Short-term negotiable commercial paper, dated February 24, 2023 (the "**NEU CP**")	-	CGP	$5.0 million	June 26, 2023

[4] Such amounts correspond to the amounts outstanding under the 2026 HY Bonds and 2027 HY Bonds (each as defined below), exclusive of bonds that were bought back by CGP that have not yet been cancelled. The amounts outstanding under the 2026 HY Bonds and 2027 HY Bonds, inclusive of bonds purchased by CGP, are €400 million of HY Bonds 2026 and €525 million of HY Bonds 2027.

Instrument	Tranche	Borrower/Issuer	Amount (in principal)	Maturity
Perpetual bonds issued on January 20, 2005, February 15, 2005, and October 24, 2013 (the "**Perpetuals**")	-	CGP	€500 million	Perpetual
	-	CGP	€100 million	Perpetual
	-	CGP	€750 million	Perpetual
Total	**€3.5 billion**			

** Wholly or partially governed by or interpreted in accordance with New York law, as described in further detail below.*

28. The Debtors are only liable for certain portions of the above-referenced obligations. As described in more detail below, the Foreign Proceedings allow for the restructuring of the Debtors' capital structure through the reinstatement or cancellation of many of the above referenced debt instruments, including the TLB Loan, the Quatrim Bonds, and the HY Bonds (each as defined below), all of which are wholly or partially governed by or interpreted in accordance with New York law, and certain of which include forum selection clauses designating courts in New York as the exclusive venue for proceedings related to such debt. The Debtors' obligations under the TLB Loan, the Quatrim Bonds, and the HY Bonds are described below.

A. TLB Loan

29. Debtors CGP, Casino Finance, DCF, Monoprix, and Ségisor are obligors under that certain *Senior Facilities Agreement*, dated as of April 1, 2021 (as amended, restated, amended and restated, supplemented, or otherwise modified from time to time, the "**TLB Loan**") by and among CGP, as borrower, Credit Suisse (Deutschland) Aktiengesellschaft as agent, Citibank, N.A., London Branch ("**Citibank**"), as security agent, and Casino Finance, DCF, Monoprix, and Ségisor as guarantors. Several of the lenders under the TLB Loan are persons or entities in the United States.

30. As of July 27, 2023, there is approximately €1.4 billion in principal amount outstanding under the TLB Loan's term loan facility, due August 31, 2025. The interest rate of the TLB Loan is EURIBOR + 4% margin per annum. In the event an obligor fails to pay any amount due, the interest rate increases by 1% per annum higher than the rate which would have been payable if the overdue amount had been paid during the period of nonpayment.

31. The information undertakings, restrictive covenants, and events of default provisions in the TLB Loan agreement are interpreted in accordance with New York law. The remainder of the Debtors' obligations under the TLB Loan are governed by English law.

B. Quatrim Bonds

32. Each of the Debtors are obligors under that certain *Indenture*, dated as of November 20, 2019 (as amended, restated, amended and restated, supplemented, or otherwise modified from time to time, the "**Quatrim Bonds Indenture**"), by and among Quatrim, as issuer; Citibank, as trustee; Citibank, as security agent; Citibank, as paying agent, transfer agent, common depositary, and registrar; CGP as parent company; CPF, as issuer holdco; and CGP, Casino Finance, CPF, DCF, Monoprix, and Ségisor as guarantors. Numerous holders of the Quatrim Bonds are persons or entities in the United States.

33. As of July 27, 2023, there is approximately €553 million in principal amount of outstanding notes (the "**Quatrim Bonds**") under the Quatrim Bonds Indenture, due January 15, 2024. Interest on the Quatrim Bonds accrues at the rate of 5.875% per annum, computed against the principal amount outstanding on the initial Quatrim Bonds issued. Obligations under the Quatrim Bonds Indenture are secured by (i) the financial securities account to which the shares of IGC owned by Quatrim and any related cash proceeds therefrom are credited, (ii) Quatrim's bank accounts, (iii) a dedicated segregated cash and securities account(s)

of Quatrim, (iv) all present and future intragroup receivables owed to Quatrim, and (v) all present and future intragroup receivables owed to Quatrim under certain proceeds loan agreements to which Ségisor is a party.

34. The Quatrim Bonds Indenture is governed by New York law and contains a provision by which the parties have agreed that any action or dispute related to the Quatrim Bonds must be instituted in a federal or state court located in the state and city of New York, Borough of Manhattan.

C. HY Bonds

35. CGP is an obligor under that certain *Indenture*, dated as of December 22, 2020 (as amended, restated, amended and restated, supplemented, or otherwise modified from time to time, the "**2026 HY Bond Indenture**"), by and among CGP, as issuer; Citibank, as trustee; and Citibank, as paying agent, transfer agent, common depositary, and registrar. Numerous holders of the HY Bonds are persons or entities in the United States.

36. CGP is also an obligor under that certain *Indenture*, dated as of April 13, 2021 (as amended, restated, amended and restated, supplemented, or otherwise modified from time to time, the "**2027 HY Bond Indenture**" and, together with the 2026 HY Bond Indenture, the "**HY Bond Indentures**"), by and among CGP, as issuer; Citibank, as trustee; and Citibank, as paying agent, common depositary, and transfer agent.

37. As of July 27, 2023, there is approximately €371 million in principal amount of outstanding notes (the "**2026 HY Bonds**") under the 2026 HY Bond Indenture, due January 15, 2026. As of July 27, 2023, there is approximately €516 million in principal amount of outstanding notes (the "**2027 HY Bonds**" and, together with the 2026 HY Bonds, the "**HY Bonds**") under the 2027 HY Bond Indenture, due April 15, 2027. Interest on the 2026 HY Bonds

accrues at the rate of 6.625% per annum, computed against the principal amount outstanding on the initial 2026 HY Bonds issued. Interest on the 2027 HY Bonds accrues at the rate of 5.25% per annum, computed against the principal amount outstanding on the initial 2027 HY Bonds issued. Obligations under the HY Bonds are unsecured and not guaranteed.

38. The HY Bonds Indentures are governed by New York law and each contain a provision by which the parties have agreed that any action or dispute related to the HY Bonds must be instituted in a federal or state court located in the state and city of New York, Borough of Manhattan.

V. Assets in the United States

39. The Debtors have assets in the United States and in this jurisdiction. The Debtors' assets in the United States consist of their contractual rights and interests pursuant to the TLB Loan, the Quatrim Bonds Indenture, and the HY Bonds Indentures, all of which (as noted above) are wholly or partially governed by or interpreted in accordance with New York law. Each Debtor also has property in the United States in the form of $40,000 in an account maintained in New York by Weil, Gotshal & Manges LLP ("**Weil**"), counsel to the Foreign Representative, which amounts are not to be applied as retainer against the provision of legal services unless and until the Debtors cease to make fee payments to Weil in the ordinary course, and otherwise are to be returned to each Debtor (collectively, the "**Retainers**").

VI. Events Leading to the Foreign Proceedings

40. A combination of factors (described in more detail below) has led to the Debtors' present restructuring. The Debtors proactively took a number of steps prior to filing the Foreign Proceedings to bolster and preserve liquidity and address near-term debt payments. Additionally, in April 2023, the Group received an offer for an infusion of new money, which was

conditioned upon a financial restructuring of the Group's indebtedness (the offer from EPGC described below). Accordingly, the Debtors, along with certain non-debtor affiliates, entered into the Conciliation Proceedings (as defined below) to provide a legally secure framework for discussions with creditors on the terms of the financial restructuring. As it proved to be impossible to reach a unanimous agreement with the relevant creditors in the context of the Conciliation Proceedings (due to the number and type of financings involved), the Group opened accelerated safeguard proceedings (*i.e.*, the Foreign Proceedings) to implement the agreement reached through the Conciliation Proceedings. This agreement is embodied in the Accelerated Safeguard Plans, which have been submitted to the French Court for approval.

A. Challenges Facing Debtors' Business

41. Despite strong promotional policy measures, the Casino Group's financial statements recorded negative consolidated net income in 2022, as this financial year was characterized by high food price inflation, leading to a price war between retailers. The Casino Group suffered a decline in sales in its hypermarkets and supermarkets after losing market share as a result of competitors' lower prices. While the recurring operational profits of the LATAM Retail Business increased by €39 million in 2022, there was a decline in recurring operational profits in 2022 of (i) €52 million within the French Retail Business and (ii) €60 million within the E-Commerce Business. These losses deviated from the Group's financial projections, resulting in a decrease in liquidity and a high level of inventories at the end of 2022. As a result, the Group's gross cash position amounted to €434 million at the end of 2022, and its consolidated net profit was negative.

42. At the end of the first quarter of 2023, the Group launched a price reduction initiative. The initiative increased client traffic and sales volumes, but overall had a negative impact on liquidity.

43. In addition, the COVID-19 pandemic resulted in a significant change in the French food retail market, shifting consumers to favor proximity, local products, and digitalization (e-commerce, home delivery, etc.). Moreover, the international context, and in particular the war in Ukraine, led to tensions over supplies and an increase in prices, which have had a major impact on the food retail sector. These factors put additional pressure on an already ailing company.

B. Strategic Efforts Prior to Foreign Proceedings

44. Faced with these challenges and upcoming debt maturities, the Group undertook broad measures to reduce debt and strengthen its financial position, including:

(i) a major asset disposal program in France to streamline its business and focus on its more profitable sectors, resulting in the sale of assets for a value of approximately €4.1 billion as of December 31, 2022;

(ii) on March 24, 2023, the Group launched a tender offer of Quatrim Bonds, resulting in the early redemption and cancellation of the tendered notes for an aggregate principal amount of €100 million at a purchase price of 94% (plus accrued and unpaid interest);

(iii) the reorganization of the LATAM Retail Business, including through the sale of the Group's entire stake in Sendas Distribuidora SA for €1.12 billion in 2023,[5] the spin-off of Éxito for €528 million in October 2023, and the transformation of other hypermarkets into new, more profitable formats;

(iv) the reorganization of the Group's financing structure through a number of transactions, including the issuance of additional bonds, the incurrence of an inventory financing program, and subscription to an accounts receivables factoring program, collectively aimed at strengthening the Group's liquidity;

(v) the reorganization of the ownership structure of the Group's Monoprix network management business; and

[5] The Group sold its entire stake in Sendas Distribuidora SA in two tranches: (i) on March 17, 2023, 18.8% of share capital was sold for €723.2 million; and (ii) on June 23, 2023, 11.7% of share capital was sold for €404 million.

(vi) the strengthening of certain partnerships with other French retail brands through joint ventures and other strategic arrangements.

45. Despite these measures, it appeared the Casino Group would not be able to meet upcoming debt payments. Thus, the Group refocused its efforts on a global capital restructuring, through debt reduction, rescheduling of debt maturities, and a new equity injection.

46. On March 9, 2023, the Group announced it had entered into exclusive discussions with TERACT ("**TERACT**"), a major French garden center, pet retail, and food distributer, regarding a potential merger. On April 24, 2023, the Group announced that it and TERACT had entered into exclusive discussions with Groupement Les Mousquetaires, a French retail group, regarding investment in the Group's potential merger with TERACT.

47. That same day, the Group also announced that it had received a conditional letter of intent from EP Global Commerce a.s. ("**EPGC**") proposing (i) an injection of new money through the subscription for new shares in the share capital of CGP for an amount of €750 million, (ii) an offer to F. Marc de Lacharrière (Fimalac) ("**Fimalac**"), a CGP shareholder, to subscribe for newly issued shares of CGP for €150 million, and (iii) an offer to CGP's existing shareholders to subscribe for newly issued shares of CGP, in an amount of up to €200 million.

48. Each of the potential transactions with either TERACT or EPGC was conditioned upon the financial restructuring of the Group (the terms of which were not yet proposed), which would require agreement and approval from certain of the Group's secured creditors and bondholders. In order to provide a framework for discussions and agreement with these creditors, the Group requested to open the Conciliation Proceedings, as described in more detail below.

C. Conciliation Proceedings

49. As more fully set forth in the *Declaration of Anne-Sophie Noury as French Counsel in Support of Motion for Recognition of Foreign Main Proceedings and Certain Related Relief* (the "**Foreign Attorney Declaration**") filed contemporaneously herewith, conciliation proceedings are court-assisted, preventive, and confidential proceedings, voluntarily initiated by a company, that facilitate negotiations between a company and its creditors. The goal of a conciliation proceeding is to reach a consensual restructuring agreement between a company and all or part of its creditors (including shareholders, where necessary). This proceeding is conducted under the supervision of a conciliator (a court-appointed mediator).[6]

50. On April 24, 2023, the Group sent certain of its lenders requests for consent to enter into negotiations and initiate conciliation proceedings, including (i) the lenders under the TLB Loan and the RCF Loan and (ii) the beneficial owners of the Quatrim Bonds and the HY Bonds. On May 23, 2023, the Debtors and certain other members of the Group, including Monoprix Holding, Monoprix Exploitation, ExtenC, Distribution Franprix, Geimex, RelevanC, Sédifrais, and Franprix Leader Price Holding (collectively, the "**Companies in Conciliation**"), requested the opening of conciliation proceedings. On May 25, 2023, the President of the French Court entered an order opening conciliation proceedings for the Companies in Conciliation (collectively, the "**Conciliation Proceedings**").

51. Upon entry into the Conciliation Proceedings, the Casino Group took various actions to preserve and improve short term-liquidity, including (i) reaching agreements with *Comité Interministériel de Restructuration Industrielle* (the Interministerial Committee for

[6] The Casino Group's conciliation proceedings were made public from the beginning due to (i) the necessity to obtain prior approval of certain creditors before the opening of the proceedings and (ii) the inability to keep the proceedings confidential and delay the disclosure of inside information to the public, because CGP is a publicly listed company.

Industrial Restructuring) and various other French State administrations to defer payments of certain tax and social security liabilities, and (ii) receiving waivers from (or reaching standstill agreements with) relevant creditors with respect to certain financial debt obligations. Additionally, an independent expert was appointed by the President of the French Court to prepare three valuation reports (collectively, the "**Valuations**")—one on the going concern value of the Group (the "**Going Concern Valuation**"), a second on the liquidation value of the Group (the "**Liquidation Value Valuation**"), and a third on the proceeds likely to accrue to the Affected Parties (as defined below) in the event the Group initiated judicial liquidation proceedings (the "**Accrued Proceeds Report**"). The Going Concern Valuation and the Liquidation Value Valuation were published on the Group's website in a section dedicated to the Group's financial restructuring.

52. In parallel, the Group continued to review strategic proposals from new investors. The Group received two preliminary investment offers in July 2023. The first offer was received from EPGC and Fimalac, which included a proposal for €1.35 billion of new money in exchange for equity in CGP, the equitization of €1.5 billion of secured debt, and the full equitization of the Group's unsecured debt. The second offer was received from 3F Holding, an investment vehicle of Messrs. Xavier Niel, Matthieu Pigasse and Moez-Alexandre Zouari, and certain of the Group's key creditors, which included a proposal for €450 million of new money in exchange for equity in CGP, €450 million of new super senior debt, the equitization of €300 million of secured debt, and the full equitization of unsecured debt. In light of these preliminary investment offers, TERACT and the Group agreed not to pursue the previously proposed merger.

53. Thereafter, on July 15, 2023, the Group received a single revised takeover offer (the "**July 15 Offer**") from EPGC, Fimalac, and Attestor Limited (collectively,

the "**Consortium**") offering a total new money contribution of €1.2 billion. In response, 3F Holding communicated to the Group they were not in a position to submit a revised offer.

54. On July 16, 2023, certain secured creditors of the Group under the TLB Loan (the "**Initial Backstop Group**") wrote to the Consortium indicating that they intended (i) to support the July 15 Offer and (ii) participate in the backstop of €275 million of the total new money contribution (the "**New Money Backstopped Capital Increase**"). Existing creditors were then offered until July 24, 2023 to agree participate in the New Money Backstopped Capital Increase, which resulted in several more secured creditors under the TLB Loan joining (together with the Initial Backstop Group, the "**Backstop Group**").

55. On July 27, 2023, the Debtors entered into an agreement in principle (the "**Agreement in Principle**") with the Consortium and creditors holding more than two-thirds (2/3) of the amount of the TLB Loan, including the Backstop Group. The material terms of the Agreement in Principle were as follows:

New Money	• Total new cash equity: €1.2 billion:
	  ○ €925 million subscribed by the Consortium; and
	  ○ €275 million, fully backstopped by the Backstop Group, open to subscription in order of priority by the Group's: secured creditors (*i.e.*, lenders under the TLB Loan and the RCF Loan); unsecured noteholders (*i.e.* holders of the EMTN Bonds, the HY Bonds, and the NEU CP); Perpetuals holders; and shareholders.

Debt to Equity Conversion[7]	• Conversion of approximately €3.5 billion of unsecured debt into equity (plus deferred and accrued interest until closing):
	  ○ €2.1 billion of EMTN Bonds and HY Bonds;
	  ○ $5.0 million NEU CP; and
	  ○ €1.35 billion Perpetuals.
	• Conversion of €1.326 billion of secured debt (only with respect to the TLB Loan and the RCF Loan debt held by RCF Loan lenders who are not providers of operational financing) into equity (plus deferred and accrued interest until closing, which will be paid in cash at closing).

[7] These figures only include principal amount. They do not include deferred and accrued interest.

Treatment of Residual Debt	• Residual claims under the existing TLB Loan and RCF Loan will be reinstated for a total of €2.15 billion: o a reinstated TLB Loan of €1.38 billion (to be held by existing TLB Loan and RCF Loan lenders who are not providers of operational financing) (the "**Reinstated Term Loan**"); and o a reinstated RCF Loan of €770 million (to be held by providers of operational financing) (the "**Reinstated RCF Loan**"). • Quatrim Bonds: ongoing discussions to be finalized by the signing of the Lock-Up Agreement. • Regera Bonds (€120 million outstanding) to be repaid at closing. • Other committed facilities (Monoprix Exploitation RCF, BRED Loan, the LCL Loan, and CDiscount State-Guaranteed Loan) to be maintained for a duration of 2 + 1 years.

56. Creditors representing approximately one-third (1/3) of the amount of the RCF Loan (the "**Commercial Banks**") also confirmed their support for the Agreement in Principle. Discussions continued in parallel with an ad hoc group of holders of approximately 58% of the Quatrim Bonds (the "**Quatrim Ad Hoc Group**"), leading to an agreement in principle on September 18, 2023 providing for the reinstatement of such bonds on amended terms (the "**Reinstated Quatrim Bonds**").

57. On October 5, 2023, the parties to the Agreement in Principle, the Commercial Banks, and the Quatrim Ad Hoc Group entered into a lock-up agreement (the "**Lock-Up Agreement**"), which documented the terms of the financial restructuring as set out in the Agreement in Principle, and included as appendices draft term sheets for the reinstated secured financings, a new intercreditor agreement, and the Casino Group's new operational financing to be provided on the Restructuring Effective Date (as defined below).

58. Under the terms of the Lock-Up Agreement, signatories undertook, among other things, to (i) negotiate in good faith and to take all actions and measures reasonably necessary and appropriate to support, facilitate, implement, complete and give effect to the restructuring contemplated in the Agreement in Principle and the term sheets attached to the Lock-Up Agreement and (ii) vote in favor of the Accelerated Safeguard Plans. Additionally, under the

Lock-Up Agreement, the Debtors agreed not to carry out any asset disposal with respect to its French Retail Business if (i) the asset's value exceeded 20% of the estimated EBITDA of the Group for 2023 or (ii) the relevant asset generated more than €250 million in sales, except with the prior approval of the Consortium.

59. Consistent with standard business practices in France, the Group maintained transparency regarding its finances during the Conciliation Proceedings. Among other things, the Group published its quarterly financial results in press releases, facilitated three (3) consecutive independent reviews of its management's business plan, and hired an external financial firm, Accuracy S.A.S., to create financial forecasts in June and July 2023.[8]

60. Because the initial four-month period of the Conciliation Proceedings was due to expire on September 25, 2023, SELARL Thévenot Partners, acting through *Maître* Aurélia Perdereau, and SCP B.T.S.G.², acting through *Maître* Marc Sénéchal, as conciliators, requested a one-month extension. On September 20, 2023, the President of the French Court authorized the extension until October 25, 2023. This additional time allowed the parties to finalize discussions on the Lock-Up Agreement, continue negotiations with certain financial creditors and unsecured creditors regarding potential joinders to the Lock-Up Agreement, and prepare the Accelerated Safeguard Plans.

61. Other creditors were invited to join the Lock-Up Agreement by a deadline of October 17, 2023 (the "**Accession Deadline**"). At that time, the Lock-Up Agreement had been accepted by lenders and bondholders representing approximately 91% of the aggregate outstanding principal amount of the Group's secured debt, creditors holding approximately 49% of the

[8] The financial forecasts prepared on behalf of the Group were further reviewed by PricewaterhouseCoopers Advisory on behalf of the holders of the TLB Loan and the RCF Loan.

aggregate outstanding principal amount of the Group's unsecured debt, and 22% of shareholders (excluding Rallye, the Group's majority shareholder, this percentage represented 55% of the Group's remaining shareholders). However, given the vast number of creditors, the complexity of the affected debt facilities, and the improbability of reaching the requisite consent of the Casino Group's creditors and other parties-in-interest, the implementation of the financial restructuring contemplated by the Lock-Up Agreement required the opening of accelerated safeguard proceedings for the Debtors.

VII. Foreign Proceedings

62. As more fully set forth in the Foreign Attorney Declaration, French accelerated safeguard proceedings open at the request of a debtor already involved in ongoing conciliation proceedings. To open an accelerated safeguard proceeding, a debtor is required to demonstrate to the French Court that it meets certain eligibility requirements, including that its restructuring proposal (prepared in the framework of a conciliation proceeding) is likely to receive sufficient support from the parties affected by the proceeding such that the debtor is likely to be in a position to adopt its restructuring plan within certain expedited deadlines imposed by the proceeding. Issuance of an opening judgment in an accelerated safeguard proceeding triggers an automatic stay on affected creditors' action against a debtor, including halting repayment of any outstanding principal amounts that mature throughout the duration of the automatic stay, provided that these claims are impaired by the Accelerated Safeguard Plans.[9]

63. On October 2, 2023, the board of directors of CGP authorized (i) each of the Debtors to enter into the Foreign Proceedings and (ii) my appointment to act as the Foreign

[9] Here, the automatic stay allowed the Debtors to halt repayment of the €553 million outstanding principal amount owed under the Quatrim Bonds and €252 million outstanding principal amount owed under Tranche 1 of the RCF Loan.

Representative of the Foreign Proceedings on behalf of the Debtors with authority to file the Chapter 15 Petitions and any other document in connection with the Chapter 15 Cases for purposes of achieving recognition and enforcement of the Accelerated Safeguard Plans and the French Orders (each as defined below) in the United States.

64. On October 13, 2023, in accordance with the Lock-Up Agreement, each of the applicable Legal Representatives submitted an application on behalf of each Debtor requesting the opening of accelerated safeguard proceedings under articles L. 628-1 et seq. of the French Commercial Code. Each of these applications included a request to appoint me as the Foreign Representative in any chapter 15 cases, with authority to take any action and file any document in connection with any chapter 15 cases, and included a separate Accelerated Safeguard Plan for each Debtor. An opening hearing was held on October 16, 2023, and Opening Judgments were issued by the French Court on October 25, 2023, commencing the Foreign Proceedings. The President of the French Court then closed the Conciliation Proceedings.

65. The Opening Judgments were published in the *Bulletin officiel des annonces civiles et commerciales* (*i.e.* the Official Bulletin of Civil and Commercial Announcements), a bulletin published by the Department of Legal and Administrative Information in France. The Official Bulletin of Civil and Commercial Announcements publishes and disseminates certain official announcements concerning companies, associations, and public markets.

66. After entry of the Opening Judgments, the Debtors and the *administrateurs judiciaires* (*i.e.*, the court-appointed judicial administrators) then began to negotiate with, and provide notice to, the creditors and other parties (including equity holders) whose interests are affected by, and are entitled to vote on, the Accelerated Safeguard Plans (the "**Affected Parties**").

All creditors were given notice of the approval hearing, the deadline and procedures for filing claims in the Foreign Proceedings, and of the Voting Deadline (as defined below). Notice to lenders under the TLB Loan and the RCF Loan were provided to their respective agents. Notices to the holders of the Quatrim Bonds and Unsecured Bonds Creditors (as defined below) were provided to Euroclear Bank S.A./N.V. ("**Euroclear**") and Clearstream Banking, *société anonyme* ("**Clearstream**") with instructions to circulate the notice through their respective electronic platforms to underlying beneficial holders via such beneficial holders' participating nominees (*i.e.* the banks and brokers through which each underlying beneficial holder of the Debtors' publicly traded securities uses to hold their securities). The dates on which noticing or voting took place are set out below:

- on October 30, 2023, notice to the Affected Parties was published in a press release on CGP's website and in the *Bulletin des annonces légales obligatoires* ("**BALO**"), a mandatory legal announcements newsletter in France that provides all information relating to publicly traded businesses and banking and financial institutions, in accordance with article R. 626-55 of the French Commercial Code which requires, among other things, notification to the Affected Parties of their membership in a class of Affected Parties and an invitation to disclose any subordination agreements entered into prior to the initiation of proceedings;

- on November 2, 2023, the Debtors filed their list of the Affected Parties' prepetition claims with the clerk of the French Court;[10]

- on November 13, 2023, notice to the Affected Parties was published in a press release on CGP's website and in the BALO in accordance with article R. 626-58 of the French Commercial Code which requires, among other things, notification to the Affected Parties of the formation of classes, the elected criteria to do so, as well as the allocation of the voting rights within such classes;[11]

[10] The lists of Affected Parties' claims established by the Debtors were sent by the creditors' representatives to the representatives and trustees for the HY Bonds, Quatrim Bonds, Perpetuals, and EMTN Bonds, directly to the lenders under the RCF Loan and the TLB Loan, and directly to other Affected Parties.

[11] Only one creditor of CPF challenged its membership in a creditor class; however, the supervisory judge rejected this challenge by an order dated December 4, 2023. The ruling was not appealed.

- on December 20, 2023, the Debtors published an announcement in the BALO, on CGP's website, and in *Le Tribune* and *Les Echos* providing, among other things, notice of the commencement of the Foreign Proceedings and voting information for the Affected Parties, including the Voting Deadline (as defined below);

- on December 21, 2023, the Debtors distributed the Accelerated Safeguard Plan for each entity and all appendices to the Affected Parties and the Going Concern Valuation and the Liquidation Value Valuation were made available to the Affected Parties on CGP's website; and

- January 10, 2024 (the "**Voting Deadline**") was the deadline for Affected Parties to vote on the Accelerated Safeguard Plans (excluding the shareholders of CGP, who were entitled to vote in-person during a shareholder meeting held on January 11, 2024).

67. On January 11, 2024, the judicial administrators provided notice of the voting results to the Debtors. Specifically, the judicial administrators reported the following voting results: (i) at CGP, six (6) out of seven (7) classes of Affected Parties voted in favor of CGP's Accelerated Safeguard Plan; (ii) at CPF, two (2) out of three (3) classes of Affected Parties voted in favor of CPF's Accelerated Safeguard Plan; and (iii) at each of the other Debtors, all classes of Affected Parties voted in favor of each applicable Debtor's Accelerated Safeguard Plan. The non-approving class at the CGP level consisted of a single Brazilian entity, GPA, a subsidiary of CGP with an unsecured contingent claim for the GPA Guarantee that refrained from voting. The non-approving class at the CPF level consisted of a single French entity, GreenYellow, with an unsecured contingent claim for the GreenYellow Guarantee against CPF. All classes of creditors holding claims under the TLB Loan, the HY Bonds, and the Quatrim Bonds voted in favor of each of the Debtor's Accelerated Safeguard Plans. On January 12, 2024, the Debtors posted a press release on CGP's website with these voting results, reporting the requisite majorities of creditors had voted in favor of each applicable Accelerated Safeguard Plan. As further discussed in the Foreign Attorney Declaration, notwithstanding that one class at each of CGP and CPF rejected the applicable Accelerated Safeguard Plan, each Accelerated Safeguard Plan may be "crammed down"

on the applicable dissenting class because certain criteria are met and no party has challenged the plans (as described below).

68. Affected Parties that voted against the Accelerated Safeguard Plans had an opportunity, until ten days after the Voting Deadline, to challenge (i) the calculations in the Going Concern Valuation and the Accrued Proceeds Report, (ii) the best interest of creditors' test (if they believed their recoveries in a liquidation would be higher than under the Accelerated Safeguard Plans), and/or (iii) whether a class voting in favor of the proposed plan is eligible, under the French Commercial Code, to serve as an accepting class for purposes of triggering a cross-class cramdown under the French Commercial Code. No party commenced such a challenge to the Accelerated Safeguard Plans during this period.

69. The French Court held a hearing to consider approval of the Accelerated Safeguard Plans on February 5, 2024, with the exception of DCF for which the hearing was postponed to February 12, 2024. At each of the hearings, the judicial administrators orally reiterated their favorable opinion on the Accelerated Safeguard Plans.[12] Once available, the Foreign Representative will file certified translated copies of the French Orders with the Court. *Id.* The Debtors anticipate the French Court will enter judgments approving the Accelerated Safeguard Plans (the "**French Orders**") by no later than February 26, 2024. It is further anticipated that the Debtors will close the transactions pursuant to the Accelerated Safeguard Plans by March 27, 2024 (such closing date, the "**Restructuring Effective Date**").

[12] The judicial administrators filed written reports before the French Court indicating favorable opinions of each of the Accelerated Safeguard Plans.

VIII. Asset Sale in Parallel With Foreign Proceedings

70. Despite the Group's prior forecast estimating its annual EBITDA at €214 million for 2023, the Group's third quarter financial results in 2023 led to a drastic reforecast. As a result, in a press release dated November 22, 2023, the Group announced that it estimated its annual EBITDA would be between -€140 million and -€78 million, with an impact on its cash balance of around €300 million at the closing of the proposed restructuring under the Accelerated Safeguard Plans.

71. The majority of the difference in these EBITDA forecasts was attributable to DCF's performance in 2023. DCF's hypermarket business was experiencing a downturn in volumes and customer base due to intense competition in the hypermarket and supermarket industry, resulting in decreased sales forecasts for DCF. Additionally, DCF's profit margins were adversely impacted by, among other things, having to continue lowering prices to remain competitive.

72. Due to DCF's unexpected poor financial performance, the Group considered an asset sale to bolster liquidity and improve its financial condition. Following the exclusive negotiations initiated on December 18, 2023, the Casino Group entered into agreements with Auchan Retail France and Groupement Les Mousquetaires to sell 288 stores in the second quarter of 2024, constituting substantially all of DCF's hypermarkets and supermarkets, based on an enterprise value between €1.3 billion and €1.35 billion.

IX. Accelerated Safeguard Plans[13]

73. The Accelerated Safeguard Plans incorporate the restructuring terms of the Lock-Up Agreement, the effect of which will be to substantially reduce the reorganized Group's total debt, and to raise significant new capital.

74. A summary of the key terms and provisions of the restructuring transactions set forth in the Accelerated Safeguard Plans is provided below for illustrative purposes only and is qualified in its entirety by reference to the Accelerated Safeguard Plans, each of which will be filed with the Court at a later date prior to the Recognition Hearing. The below summary provides an overview of all of the Debtors' individual Accelerated Safeguard Plans. Accordingly, certain of the terms may be applicable to only certain of the Debtors. In the event of any inconsistency between the summary table and the Accelerated Safeguard Plans, the Accelerated Safeguard Plans will control in all respects.

Key Terms of Restructuring	
CGP Capital Injection	CGP will receive an injection of €1.2 billion of additional equity, including: • €925 million to be invested by the Consortium (the "**Consortium New Money Capital Increase**"); and • €275 million (the "**New Money Backstopped Capital Increase**"), backstopped by the Backstop Group, subscribed to in order of priority by: (i) lenders under the RCF Loan and the TLB Loan (together, the "**Secured Creditors**"); (ii) the holders and beneficial owners of the HY Bonds, EMTN Bonds, and NEU CP (collectively, the "**Unsecured Bonds Creditors**"); (iii) holders of the Perpetuals; and (iv) Secured Creditors, Unsecured Bonds Creditors, and holders of the Perpetuals who wish to subscribe for more than their pro rata share.

[13] Capitalized terms used in this section not otherwise defined in this Declaration have the meanings ascribed to such terms in the Accelerated Safeguard Plans.

TLB Loan and RCF Loan	The TLB Loan and RCF Loan will be subject to the following treatment:
	• an aggregate amount of approximately €1.35 billion of claims under the TLB Loan and RCF Loan, plus deferred interest accrued up to the Restructuring Effective Date (*i.e.*, approximately 49% of the total claims under these loan facilities), will be converted into equity (the "**Secured Claims Conversion**");
	• remaining claims under the TLB Loan and RCF Loan in an aggregate amount of approximately €2.121 billion will be reinstated or otherwise treated on the following terms:
	  o the secured Reinstated Term Loan, with CGP as borrower, will be in the principal amount of approximately €1.4 billion;
	  o the super senior secured Reinstated RCF Loan, with Monoprix as borrower, will be in the principal amount of approximately €711.3 million; and
	  o deferred interest on the reinstated portion of claims under the RCF Loan accrued up to the Restructuring Effective Date will be paid in cash.
	• lenders under the Reinstated Term Loan and the Reinstated RCF Loan will be parties to an intercreditor agreement, pursuant to which the lenders under the Reinstated RCF Loan will have seniority over the lenders under the Reinstated Term Loan.
	The Reinstated Term Loan will be payable in a single installment, three (3) years from the Restructuring Effective Date, with the following interest terms:
	• 6% interest per annum for the first 9 months from the Restructuring Effective Date, and subsequently 9% per annum;
	• interest period of 1, 3 or 6 months, at CGP's discretion; and
	• interest due the last business day of each interest period.
	The Reinstated RCF Loan will be payable in a single installment, four (4) years from the Restructuring Effective Date, with the following interest terms:
	• EURIBOR (0% floor) plus 1.5% interest per annum for the first 24 months from the Restructuring Effective Date, and subsequently EURIBOR (0% floor) plus 2% interest per annum;
	• interest period of 1, 3 or 6 months, at Monoprix's discretion; and
	• interest due the last business day of each interest period.

Unsecured Bonds and Perpetuals	The HY Bonds, EMTN Bonds, and NEU CP (collectively, the "**Unsecured Bonds**") and Perpetuals will be subject to the following treatment: • all Unsecured Bonds and Perpetuals, in an aggregate principal amount of approximately €3.5 billion and, with respect to the NEU CP, $5 million (plus deferred interest accrued up to the Restructuring Effective Date), will be converted into equity (the "**Unsecured Debt Conversion**"); • Unsecured Bonds Creditors who joined the Lock-Up Agreement on or prior to the Accession Deadline will receive share warrants and payment of a lock-up fee; and

	• Perpetuals holders who joined the Lock-Up Agreement on or prior to the Accession Deadline will receive payment of a lock-up fee.
Debt Conversion	The Secured Claims Conversion will be converted in proportion to the respective holdings of the Secured Creditors (or, where applicable, their respective affiliates) on a given reference date. The Unsecured Debt Conversion will be converted in proportion to the respective holdings of each holder (or, where applicable, their respective affiliates) of unsecured debt on a given reference date.
Quatrim Bonds	The Quatrim Bonds will be subject to the following treatment: • an aggregate amount of approximately €491 million will be reinstated with a 3-year maturity extension until January 2027, with an additional one-year extension option at Quatrim's discretion and a "pay if you can" coupon of 8.5% and the option to pay-in-kind (PIK); • €90 million of cash will be paid into a segregated account on the Restructuring Effective Date, to be held in escrow for payment to holders of the Quatrim Bonds, comprised of approximately €76 million in principal outstanding and approximately €14 million in interest (corresponding to 50% of the interest on the Quatrim Bonds accrued and unpaid as of the Restructuring Effective Date); and • the remaining 50% of accrued and unpaid interest on the Quatrim Bonds as of the Restructuring Effective Date will be capitalized and added to the principal amount due under the Reinstated Quatrim Bonds. In addition to the guarantees outlined below, the Reinstated Quatrim Bonds will be secured by: • a first-ranking pledge of (i) 100% of Quatrim shares, and (ii) 100% of IGC shares; • a first-ranking pledge of material bank accounts opened in the name of Quatrim; and • a first-ranking pledge of claims held by Quatrim against Monoprix and Ségisor in respect of intercompany loans granted by Quatrim.
Asset Disposal	An agreed upon portion of the proceeds from the disposal of certain assets held by Quatrim, CPF, Ségisor, and certain of their subsidiaries, as applicable, will be allocated to fund payments owed under the Reinstated Quatrim Bonds as part of a revised real estate asset disposal plan, subject to various terms and conditions (including requiring Quatrim to maintain a minimum level of liquidity).
Guarantees to Secured Debt	The guarantees granted by the Debtors with respect to obligations owed under the TLB Loan, RCF Loan, and Quatrim Bonds will be subject to the following treatment: • the Debtors' guarantees of the TLB Loan and RCF Loan will be released; • Casino Finance, DCF, Monoprix, and Ségisor will grant new guarantees of the obligations under the Reinstated Term Loan; • CGP, Casino Finance, and DCF will grant new guarantees of the obligations under the Reinstated RCF Loan; and

	• the Debtors' guarantees of the Quatrim Bonds will be released, and Monoprix and Ségisor will grant new guarantees of the obligations under the Reinstated Quatrim Bonds (limited to a €50 million cap for Monoprix and a €46.3 million cap for Ségisor). Additionally, CGP will grant new guarantees with respect to obligations owed by Casino Group subsidiaries to IGC, including: • a commitment to provide (through an intercompany loan) amounts required for Quatrim's capex investment needs not covered by cash and other liquid assets; and • a guarantee of rent obligations arising from commercial leases entered into between Casino Group companies as lessee and IGC.
Other Guarantees	The GPA Guarantee and the GreenYellow Guarantee will be extinguished on the Restructuring Effective Date. Quatrim will undertake that the commercial leases entered into between Casino Group companies as lessee and IGC or its subsidiaries as lessor will not be modified or amended other than under normal market conditions in certain limited cases.
Undertaking Not to Sell Shares	CGP, CPF, and Quatrim will undertake not to sell the shares they hold in the share capital of CPF, Quatrim, and IGC, respectively, for a 24-month period from the Restructuring Effective Date.
Quatrim Ringfencing	On the Restructuring Effective Date, an intercompany agreement will be entered into pursuant to which all claims held by CGP or any of its direct or indirect subsidiaries against (i) Quatrim, (ii) a newly formed subsidiary to hold all equity interests in Quatrim ("**NewCo**"), and (iii) any of their subsidiaries (collectively, the "**Quatrim Group**"), and vice versa, will be waived and restructured to separate the Quatrim Group's go-forward legal obligations from the legal obligations of the other members of the Casino Group. On the Restructuring Effective Date, a transitional services agreement will be entered into between, *inter alia*, Quatrim and IGC Services, in order to ensure the preservation of the Quatrim Group's business and the implementation of the asset disposal program.
Debtor Releases	The Accelerated Safeguard Plans provide for releases of claims against the Debtors, but not third parties.

Requests for Recognition and Related Relief

75. In connection with the filing of these Chapter 15 Cases, I have submitted the Recognition Motion, the Joint Administration Motion, and the Scheduling Motion. In addition to the facts set forth above, factual bases for relief under each of these motions is set forth below. I believe, after consultation with counsel, that the relief requested by each of the motions is necessary to (i) ensure that the Affected Parties are treated consistently, regardless of whether they

are located in France or the United States; (ii) give full force and effect to the restructuring of the TLB Loan, the Quatrim Bonds, and the HY Bonds, (iii) protect the Debtors from any lawsuits in the United States asserted by those who are intended to be bound by the terms of the Accelerated Safeguard Plans and the French Orders; and (iv) minimize the risk of other potential residual claims that might exist outside of the terms of the Accelerated Safeguard Plans.

I. Recognition Motion

76. Contemporaneously herewith, I filed the Recognition Motion seeking entry of the proposed order (the "**Proposed Order**") (i) granting recognition of the Foreign Proceedings of the Debtors as foreign main proceedings pursuant to chapter 15 of the Bankruptcy Code; (ii) granting recognition of me as the "foreign representative," as defined in section 101(24) of the Bankruptcy Code, in respect of the Foreign Proceedings; (iii) recognizing, granting comity to, and giving full force and effect in the United States to the Opening Judgments, the Foreign Proceedings, the Accelerated Safeguard Plans, and the French Orders; (iv) giving full force and effect to the restructuring or cancellation, as applicable, of the Debtors' debt obligations in the United States, (v) directing the Directed Parties (as defined below) to take any and all lawful actions necessary and appropriate to give effect to and implement the Accelerated Safeguard Plans and the French Orders; (vi) exculpating the Directed Parties; (vii) enjoining parties from taking any action in the United States that is otherwise inconsistent with the Accelerated Safeguard Plans and the French Orders; and (viii) granting such other relief as the Court deems just and proper.

77. As detailed more fully in the Recognition Motion, there is a compelling case for each of the Foreign Proceedings to be recognized as a "foreign proceeding," and I am a "foreign representative," as I understand those terms to be defined in the Bankruptcy Code. I have been further advised that these Chapter 15 Cases were duly and properly commenced by filing the

Chapter 15 Petitions accompanied by all fees, documents, and information required by the Bankruptcy Code and the Federal Rules of Bankruptcy Procedure, including (a) corporate ownership statements; (b) a list containing (i) the names and addresses of all persons or bodies authorized to administer foreign proceedings of the Debtors and (ii) all parties to litigation pending in the United States in which the Debtors are a party at the time of the filing of the Chapter 15 Petitions; and (c) copies of the orders commencing the Foreign Proceedings.

78. The Debtors have assets in the United States and in this jurisdiction. The Debtors' assets in the United States consist of contractual rights with respect to the TLB Loan, the Quatrim Bonds, and the HY Bonds, as described above. Each Debtor also has property in the United States in the form of the Retainers.

79. The Foreign Proceedings are pending in France. France is the center of the Debtors' main interests. As set forth above, (i) each of the Debtors is incorporated in France, with each of their registered offices and principal place of business being located in France, (ii) all of the Debtors' operations are managed and directed from France and are carried out in France; (iii) in-person meetings of the board of directors of the Debtors and executive officers of the Debtors are held in France, residing and maintaining their offices in France; and (iv) the Debtors' statutory books, records, and other corporate documents are maintained in France.

80. As described in more detail in the Recognition Motion, permanent injunctive relief will help to ensure the Debtors can successfully effectuate the restructuring transactions contemplated by the Accelerated Safeguard Plans. In particular, I have been advised that the transactions contemplated in the Accelerated Safeguard Plans restructure the Debtors' obligations under the TLB Loan, the Quatrim Bonds, and the HY Bonds, and require cancellation of the Quatrim Bonds and the HY Bonds. Such restructuring and cancellation can be more

effectively implemented through recognition of the Foreign Proceedings in these Chapter 15 Cases, including by providing the applicable agents and trustees with a United States court order on which they can rely for direction to discharge these debt obligations. Further, I understand that preventing creditors from re-litigating in the United States issues already determined in the Foreign Proceedings and effectively evading the terms of the Accelerated Safeguard Plans, will bolster the success of the Debtors' restructuring efforts by avoiding potential conflicting rulings and additional expense. I have been further advised that the granting of the permanent injunctive relief will protect the interests of creditors in the Foreign Proceedings by maximizing the total value available for distribution and ensuring that claims are determined and paid on a consistent, nondiscriminatory basis.

81. Finally, as discussed with counsel, I understand that recognizing each of the Foreign Proceedings as a foreign main proceeding and granting additional relief requested in the Recognition Motion is consistent with the purposes of chapter 15 of the Bankruptcy Code and United States public policy. The relief requested in the Recognition Motion is necessary and appropriate and is in the best interests of the Debtors, their creditors, and other parties in interest.

II. Joint Administration Motion

82. I have also filed, contemporaneously herewith, the Joint Administration Motion seeking entry of an order directing joint administration of these Chapter 15 Cases for procedural purposes only, and providing that parties in interest will use a consolidated caption to indicate that any pleading filed relates to the jointly administered Chapter 15 Cases.

83. Joint administration of these Chapter 15 Cases is warranted because the Debtors' financial affairs and business operations are closely related. I confirm that the Debtors

are affiliates as CGP directly or indirectly, as applicable, owns and controls one hundred (100) percent of the outstanding voting securities of each of the Debtors.

84. Joint administration of these Chapter 15 Cases will allow for the efficient and convenient administration of the Debtors' interrelated Chapter 15 Cases and will yield significant cost savings. I anticipate that joint administration will save substantial time and expense for the Debtors by removing the need to prepare, replicate, file, and serve duplicative notices, pleadings, and orders. Moreover, I have been advised that joint administration will relieve the Court of entering duplicative orders and maintaining duplicative dockets, pleadings, and papers, as joint administration will permit the Clerk of the Court to use a single docket for all of the Debtors' cases and to combine notices to creditors and other parties in interest. I have been further advised that the United States Trustee for the Southern District of New York (the "**U.S. Trustee**") and other parties in interest will similarly benefit from joint administration of these Chapter 15 Cases by sparing them the time and effort of reviewing duplicative dockets, pleadings, and other filings.

85. Joint administration of these Chapter 15 Cases will not prejudice the rights of any party in interest. As discussed with counsel, I understand that joint administration will protect parties in interest by ensuring that they will be apprised of the various matters before the Court. I have also been advised that the relief sought in the Joint Administration Motion is purely procedural and not intended to affect substantive rights. As such, each creditor and party in interest will maintain whatever rights it has against the particular Debtor against which it allegedly has a claim or right.

86. Therefore, the relief requested in the Joint Administration Motion is necessary and appropriate and is in the best interests of the Court, the Debtors, their creditors, and other parties in interest.

III. Scheduling Motion

87. I have also filed the Scheduling Motion seeking the entry of an order (i) setting the date for the hearing on the relief sought in the Recognition Motion (the "**Recognition Hearing**") on March 21, 2024 at 10:00 a.m. (Prevailing Eastern Time), (ii) setting March 11, 2024, 4:00 p.m. (Prevailing Eastern Time) as the deadline by which any responses to the Recognition Motion must be filed and received (the "**Objection Deadline**"), (iii) setting March 18, 2024, 4:00 p.m. (Prevailing Eastern Time) as the deadline by which any replies to objections must be filed and received (the "**Reply Deadline**"), (iv) approving the form of notice of the Recognition Hearing and Objection Deadline (the "**Hearing Notice**"), (v) approving the manner of service of the Hearing Notice, and (vi) granting such other relief as the Court deems just and proper.

88. Under the facts and circumstances of the Debtors' Chapter 15 Cases, I submit that service of the documents identified as the Notice Documents in the manner proposed in the Scheduling Motion will provide those parties listed as the "Notice Parties" in the Scheduling Motion with due and sufficient notice of the commencement of these Chapter 15 Cases, the relief requested in the Recognition Motion, and the associated Objection Deadline and hearing date.

89. I have been advised that the proposed form of notice procedures outlined in the Scheduling Motion provides sufficient notice and ample opportunity for any Notice Parties with foreign addresses to participate in these Chapter 15 Cases and, as such, no supplemental notice is necessary.

90. Therefore, I believe the relief requested in the Scheduling Motion is necessary and appropriate and is in the best interests of the Court, the Debtors, their creditors, and other parties in interest.

Statement Pursuant to Section 1515(c) of the Bankruptcy Code

91. I submit the following statement identifying each country in which a foreign proceeding by, regarding, or against each debtor is pending: other than the Foreign Proceedings, I am not aware of any other foreign proceedings under a law relating to the insolvency or the adjustment of debt in which the Debtors are subject to control or supervision by a foreign court for the purpose of their reorganization or liquidation.

Conclusion

92. Based on the foregoing, the relief being requested at the outset of these Chapter 15 Cases is well justified, necessary under the circumstances, in the best interests of the Debtors and their creditors, and should be granted.

[*Remainder of page intentionally left blank.*]

I declare under penalty of perjury under the laws of the United States of America that the foregoing is true and correct to the best of my knowledge, information, and belief.

Executed on this 15th day of February, 2024
in Paris, France

By: */s/ Alexis Ravalais*
Name: Alexis Ravalais
Title: Special Advisor to the Chief Executive Officer of CGP

Exhibit A

Opening Judgments

47

LRAR:
-SA CASINOGUICHARD-PERRACHON
Copies :
-TPG
- Me Frédéric Abitbol
-Me Hélène Bourbouloux
-Me Aurélia Perdereau
- Me Marc Sénéchal
-Me Valérie Leloup-Thomas
-Me Bernard Corre
-Parquet

REPUBLIQUE FRANCAISE

AU NOM DU PEUPLE FRANÇAIS

TRIBUNAL DE COMMERCE DE PARIS

2 EME CHAMBRE

JUGEMENT PRONONCE LE 25/10/2023
Par sa mise à disposition au greffe

N24-1296
Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

RG 2023059148
P202302888

SA CASINO, GUICHARD-PERRACHON (ci-après « CGP »), société anonyme dont le siège social est situé 1 cours Antoine Guichard à Saint-Etienne (42000), immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Saint-Etienne sous le numéro 554 501 171.

JUGEMENT D'OUVERTURE DE SAUVEGARDE ACCELEREE

- M. Jean-Charles Naouri, 1 bis boulevard Richard Wallace 92200 Neuilly-sur-Seine, représentant légal, présent assisté du cabinet WEIL GOTSHAL & MANGE avocats et du cabinet GIBSON DUNN & CRUTCHER LLP avocats.
- M. Guillaume Appéré, 41 avenue d'Iéna 75116 Paris, représentant des salariés, présent.
- M. Jean-Romain Gotteland, conseil (cabinet ACCURACY), présent.
- La SELARL THEVENOT PARTNERS, prise en la personne de Me Aurélia Perdereau, 42 rue de Lisbonne 75008 Paris et la SCP BTSG en la personne de Me Marc Sénéchal, 15 rue de l'Hôtel de Ville 92200 Neuilly sur Seine, conciliateurs, présents.
- M. Pierre-Olivier Chotard, secrétaire général du CIRI, présent.
- M. Julien Bracq, secrétaire général adjoint du CIRI, présent.
- Mme Laure Decazes, rapporteur du CIRI, présente.

FAITS ET PROCEDURE

Par demande en date du 13 octobre 2023, CGP sollicite l'ouverture d'une procédure de sauvegarde accélérée, au visa des articles L. 628-1 et suivants du code de commerce.

Conformément aux dispositions de l'article R. 621-2 du code de commerce, le représentant légal de l'entreprise a été avisé par le greffier qu'il devait réunir, le cas échéant, les représentants de la délégation du personnel du comité social et économique, pour que soient désignées les personnes habilitées à être entendues par le tribunal et à exercer les voies de recours, conformément aux dispositions de l'article L. 661-10 du code de commerce.

La demande a été communiquée au ministère public qui, avisé de la date d'audience, est présent à la chambre du conseil qui l'a examinée le 16 octobre 2023.

La SELARL THEVENOT PARTNERS, prise en la personne de Me Aurélia Perdereau, et la SCP BTSG², prise en la personne de Me Marc Sénéchal, conciliateurs, désignées par ordonnance du président du tribunal de commerce de Paris en date du 25 mai 2023, ont été appelées et entendues en chambre du conseil, conformément à l'article R. 628-4 du code de commerce, leur rapport et les pièces ayant été déposés au greffe et communiqués à la

société et au ministère public préalablement à l'audience, selon les dispositions de l'article R. 628-2 du code de commerce.

A l'appui de sa demande, le dirigeant communique l'ensemble des pièces prévues par les dispositions de l'article R. 628-2 du code de commerce.

Présentation du groupe

Le Groupe Casino (ci-après le « Groupe ») est un groupe français du secteur de la grande distribution fondé en 1898. Le Groupe est l'un des leaders mondiaux du commerce alimentaire et dispose de plus de 12.000 magasins. Il développe depuis plusieurs années une stratégie multi-enseignes (Monoprix, Franprix, Vival, Spar, Sherpa, Naturalia, Leader Price et Cdiscount) et intervient sur une grande partie des formats de la grande distribution (hypermarchés, supermarchés, commerces de proximité, discount), ainsi que sur le e-commerce.

Le Groupe Casino dispose d'un vaste portefeuille d'enseignes en France, qui allient commerce physique et digital. Le Groupe s'est par ailleurs développé à l'étranger, plus particulièrement dans les pays qu'il considère à fort potentiel de croissance et de rentabilité. Ainsi, en Amérique latine (Brésil, Colombie, Argentine et Uruguay), le Groupe gère 3.118 magasins.

Activité du Groupe et principales données chiffrées

L'activité du Groupe Casino se répartit autour de trois grandes activités :

- l'activité France Retail (42,3% du chiffre d'affaires total en 2022)
- l'activité LATAM Retail (52,9% du chiffre d'affaires total en 2022)
- l'e-commerce (4,8% du chiffre d'affaires total en 2022).

Au 30 avril 2023, le Groupe employait un effectif total d'environ 54.000 salariés en France et de plus de 130.000 salariés dans le monde.

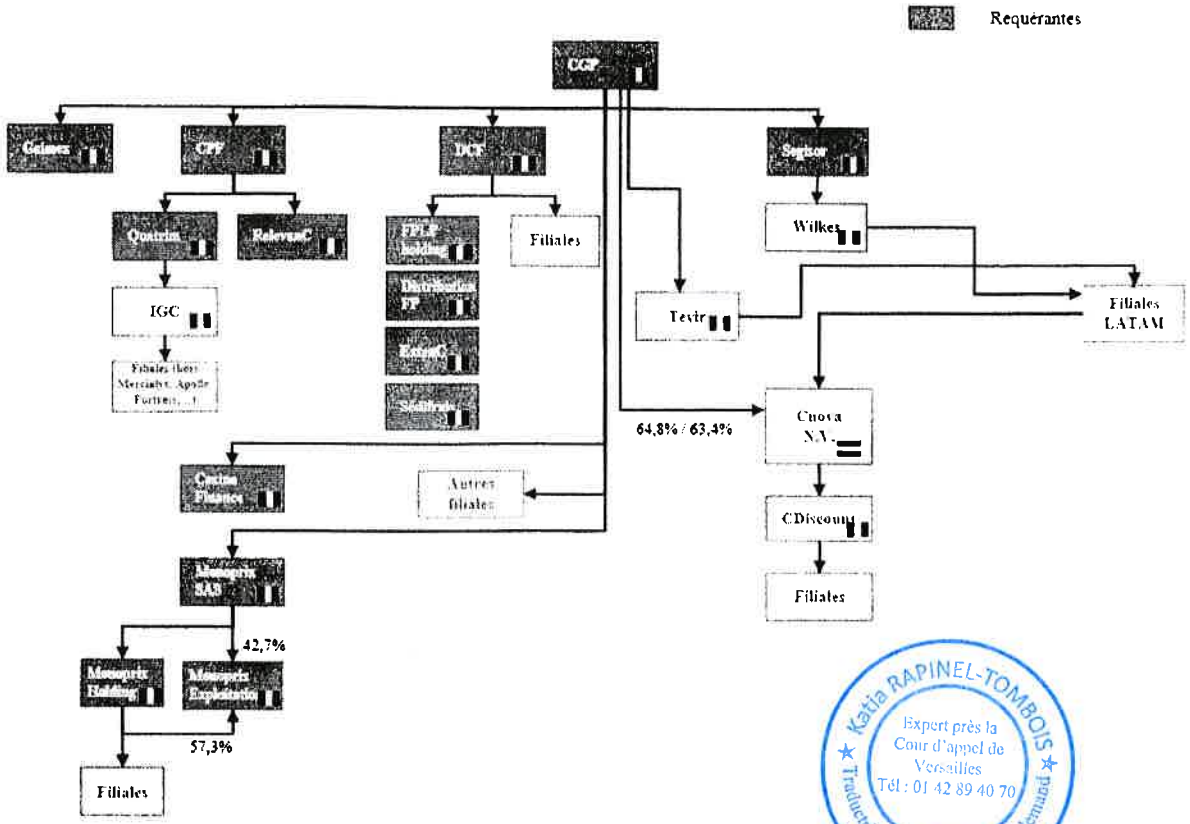
Les comptes de résultat consolidés du Groupe des trois derniers exercices se présentent comme suit :

En millions d'euros	2020	2021	2022
Chiffre d'affaires consolidé	31 912	30 549	33 610
Résultat opérationnel courant	1 426	1 193	1 117
EBITDA consolidé	2 742	2 527	2 508
Résultat net consolidé	(660)	(397)	(345)

Organigramme du Groupe

L'organigramme du Groupe Casino au 31 décembre 2022 se présente de la manière suivante :

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand



Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

Présentation de CGP

CGP est la société faîtière du Groupe Casino. Elle élabore et met en œuvre la stratégie de développement, assure la coordination des différentes activités, gère le portefeuille des marques, dessins et modèles et veille au respect des obligations juridiques et comptables des filiales.

Au 10 octobre 2023, CGP emploie 11 salariés et n'a pas de comité économique et social.

Les comptes de résultat de CGP des trois derniers exercices se présentent comme suit :

En millions d'euros	2020	2021	2022
Chiffre d'affaires	**171**	**154**	**143**
Résultat d'exploitation	20	17	14
Résultat net	(3)	(675)	(62)

Compétence de ce tribunal

Dans sa demande d'ouverture de procédure, CGP fonde la compétence du tribunal de céans sur le fait qu'elle est engagée dans une procédure de conciliation ouverte par le président de ce tribunal.

Origine des difficultés et difficultés insurmontables

80

Les difficultés rencontrées par le Groupe sont de diverses natures :

- Un contexte économique défavorable

La pandémie de Covid-19 a entraîné une profonde mutation du marché de la grande distribution alimentaire en France, au profit de la proximité, des produits locaux et de la digitalisation (e-commerce, livraison à domicile, ...).

Par ailleurs, le contexte international et, plus particulièrement la guerre en Ukraine, ont provoqué de fortes tensions sur l'approvisionnement et une hausse généralisée des prix (énergie, céréales, ...) qui rejaillissent fortement sur le secteur de la grande distribution alimentaire.

- Des performances financières décevantes

Les comptes ont tous enregistrés des résultats nets consolidés négatifs de 2018 à 2021.

L'exercice 2022, malgré des mesures fortes de politique promotionnelle, a été marqué par une forte inflation alimentaire conduisant à une guerre des prix entre les distributeurs. Le Groupe Casino a dû faire face à un repli du chiffre d'affaires de ses hypermarchés et supermarchés en raison de pertes de parts de marché de ces magasins, compte tenu d'une politique de prix supérieurs à ceux de ses concurrents. Le résultat net consolidé est ainsi de nouveau négatif en 2022.

Par ailleurs, les performances du dernier trimestre 2022 qui n'ont pas été à la hauteur des attentes, ont entraîné un niveau élevé des stocks à fin 2022 (+426 M€ de stock dans le bilan consolidé au 31 décembre 2022 par rapport au 31 décembre 2021).

- Un endettement lourd

Par ailleurs, malgré un plan de cession d'actifs initié en 2018 d'un montant de l'ordre de 4,1 milliards d'euros à fin 2022 visant à désendetter le Groupe Casino, la dette nette reste à un niveau élevé (les dettes financières brutes non courantes s'établissent à 7.377 M€ au 31 décembre 2022, en constante progression par rapport aux clôtures précédentes).

Depuis le quatrième trimestre 2022, l'entreprise a consommé beaucoup de liquidités provenant de ses activités et a perdu le soutien financier des banques et de ses partenaires.

- La nécessité d'une évolution capitalistique

Dans ce contexte, à la lumière des contraintes mentionnées ci-dessus, un remaniement de la structure du capital s'est avéré nécessaire.

Le Groupe Casino a annoncé par communiqué de presse du 24 avril 2023 (i) avoir reçu une lettre d'intention conditionnelle de EP Global Commerce a.s. (une société tchèque contrôlée par M. Daniel Křetínský) proposant notamment la souscription à une augmentation de capital réservée de 750 M€ et (ii) être en discussions exclusives avec le Groupement Les Mousquetaires et Teract, pour approfondir la coopération stratégique existant entre le Groupement Les Mousquetaires et le Groupe Casino.

Procédure de conciliation

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

La réalisation de ces différentes opérations nécessitait l'approbation de certains créanciers du Groupe Casino ; c'est pour résoudre cette dernière difficulté que l'ouverture d'une procédure de conciliation a été sollicitée. Le président de ce tribunal y a fait droit par une ordonnance du 25 mai 2023 et a ouvert une procédure de conciliation pour une durée de quatre mois, jusqu'au 25 septembre 2023, au bénéfice des quinze sociétés suivantes du Groupe Casino :

Société	RCS
CASINO, GUICHARD-PERRACHON	Saint-Etienne 554 501 171
CASINO FINANCE	Saint-Etienne 538 812 405
DISTRIBUTION CASINO FRANCE	Saint-Etienne 428 268 023
CASINO PARTICIPATIONS FRANCE	Saint-Etienne 812 269 884
QUATRIM	Saint-Etienne 833 032 121
MONOPRIX HOLDING	Nanterre 775 705 601
MONOPRIX	Nanterre 552 018 020
MONOPRIX EXPLOITATION	Nanterre 552 083 297
SEGISOR	Saint-Etienne 423 944 677
EXTENC	Saint Etienne 824 152 128
DISTRIBUTION FRANPRIX	Créteil 414 265 165
GEIMEX	Créteil 303 765 291
RELEVANC	Saint Etienne 824 155 824
SEDIFRAIS	Pontoise 341 500 858
FRANPRIX LEADER PRICE HOLDING	Créteil 343 045 316

Cette ordonnance a désigné la SELARL THEVENOT PARTNERS, prise en la personne de Me Aurélia Perdereau, et la SCP BTSG², prise en la personne de Me Marc Sénéchal, en qualité de conciliateurs, avec pour mission d'assister les requérantes dans :

- *« les discussions avec l'ensemble des parties prenantes, en particulier les partenaires financiers, en vue de permettre un désendettement significatif du Groupe Casino et un rééquilibrage de leur situation financière ;*
- *la mise en œuvre de toutes actions permettant de favoriser la mise en œuvre des opérations stratégiques ;*
- *et plus généralement, dans toute négociation utile permettant d'assurer la pérennité du Groupe Casino ».*

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

Par ordonnance du 20 septembre 2023, le président du tribunal a prolongé la procédure de conciliation pour une durée d'un mois à compter du 25 septembre 2023, soit jusqu'au 25 octobre 2023.

Déroulement de la procédure de conciliation

82

Dès l'ouverture de la procédure de conciliation, les sociétés, assistées de cabinets d'audit, ont établi des prévisions d'exploitation et de trésorerie sur la période courant de 2023 à 2028, afin de bâtir un plan de restructuration du Groupe Casino de nature à assurer sa pérennité.

Sur la base des prévisions de trésorerie à court terme, le Groupe Casino a annoncé diverses mesures visant à préserver sa trésorerie.

Sur la base des prévisions à plus long terme et du plan d'affaires du Groupe, deux offres préliminaires d'investissement ont été déposées le 3 juillet 2023, de la part :

- des sociétés EPGC (représentée par M. Daniel Křetínský) et Fimalac, d'une part
- de la société 3F (groupe d'investissement créé par MM. Moez-Alexandre Zouari, Xavier Niel et Matthieu Pigasse pour les besoins de l'opération) et des fonds Attestor, Davidson Kempner et Farallon, d'autre part.

Le 15 juillet 2023, à la suite des échanges intervenus entre les candidats et le Groupe Casino, sous l'égide des conciliateurs et de celle du comité interministériel de restructuration industrielle (CIRI), et après la présentation par chacun de son projet aux créanciers, une unique offre de reprise révisée a été reçue, de la part des sociétés EPGC et Fimalac, auxquelles s'est associé le fonds Attestor (ensemble le « Consortium »). Le groupement constitué de 3F, Attestor, Davidson Kempner et Farallon a quant à lui annoncé renoncer à son offre de reprise.

Les négociations se sont donc poursuivies avec le Consortium et ont abouti à la conclusion le 27 juillet 2023 d'un accord de principe entre le groupe Casino, le Consortium et les principaux créanciers sécurisés (l' « Accord de Principe »).

Des groupes bancaires représentant plus des deux tiers des crédits renouvelables ont également confirmé leur soutien à l'Accord de Principe. En parallèle, les discussions se sont poursuivies avec les porteurs d'obligations QUATRIM et ont abouti également à la conclusion d'un accord le 18 septembre 2023.

Enfin, à l'issue de négociations avec le Consortium et les groupes de ses principaux créanciers sécurisés, le Groupe a annoncé le 5 octobre 2023 avoir conclu un accord contraignant, dit de « lock-up » (ci-après « l'Accord de Lock-Up »), visant à traduire juridiquement les principes découlant de l'Accord de Principe et dont les signataires s'engagent à soutenir et à réaliser toute démarche ou action raisonnablement nécessaire à la mise en œuvre et à la réalisation effective de la restructuration du Groupe telle qu'envisagée.

Des discussions ont également été tenues avec les créanciers non sécurisés, auxquels une proposition a été adressée par le Consortium et qui ont eu la possibilité d'adhérer à l'Accord de Lock-Up avant le 17 octobre 2023 pour marquer leur accord sur la restructuration financière envisagée.

La restructuration financière du Groupe Casino envisagée, telle que découlant de l'Accord de Principe et de l'Accord de Lock-Up, peut être synthétisée comme suit :

- apport de capitaux propres en numéraire de 1,2 milliard d'euros, dont :
  - 925 M€ souscrits par le Consortium
  - 275 M€ ouverts par ordre de priorité (i) aux créanciers sécurisés, (ii) aux créanciers non sécurisés, (iii) aux porteurs de TSSDI (obligations à durée

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Traductrice interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

perpétuelle), (iv) à tous les créanciers et, le cas échéant, (v) aux actionnaires, entièrement garantis par un groupe de créanciers
- traitement des dettes bancaire et financière
- les dettes fiscales et sociales, les dettes relatives aux swaps, les dettes fournisseurs et les dettes intragroupe n'étant pas affectées par ces accords.

La mise en œuvre de cette restructuration financière implique :

- l'ouverture de procédures de sauvegarde accélérée au bénéfice des sociétés CASINO GUICHARD-PERRACHON, CASINO FINANCE, DISTRIBUTION CASINO FRANCE, CASINO PARTICIPATIONS FRANCE, QUATRIM, MONOPRIX et SEGISOR, pour lesquelles le nombre de créanciers et la complexité des financements affectés rend impossible la conclusion d'un accord unanime
- le constat par le président du tribunal d'un protocole de conciliation pour les sociétés opérationnelles pour lesquelles il n'est pas engagé de restructuration significative
- la sortie de la procédure de conciliation de certaines autres sociétés, qui bénéficient de l'extension des financements opérationnels prévue par les projets de plan de sauvegarde accélérée.

C'est dans ces conditions que CGP a introduit la présente demande, estimant qu'une procédure de sauvegarde accélérée pourrait offrir une issue à travers l'institution de classes de parties affectées, la présentation d'un plan de sauvegarde et la mise en œuvre, si nécessaire, de la clause d'application forcée interclasse, selon les dispositions de l'article L. 626-32 du code de commerce.

Mme Linda Tortosa, substitut de la vice-procureure de la République, entendue en ses observations, s'est déclarée favorable à l'ouverture de la procédure et a indiqué ne pas être opposée à la désignation de Me Bourbouloux en qualité d'administrateur judiciaire.

A l'issue de l'audience de la chambre du conseil du 16 octobre 2023, le président a clos les débats et annoncé qu'un jugement serait prononcé le 25 octobre 2023 par mise à disposition au greffe, en application de l'article 450 du code de procédure civile.

SUR CE,

Sur la compétence du tribunal de commerce de Paris

Attendu que CGP n'a pas son siège dans le ressort de ce tribunal ; que cependant, CGP est engagée dans une procédure de conciliation ouverte par le président du tribunal de commerce de Paris et que l'article L. 628-1 du code de commerce réserve la sauvegarde accélérée aux débiteurs engagés dans une telle procédure ;

Le tribunal se déclarera compétent ;

Sur l'ouverture d'une procédure de sauvegarde accélérée

Attendu que l'article 628-1 du code de commerce dispose que :

« *Il est institué une procédure de sauvegarde accélérée soumise aux règles du présent titre sous réserve des dispositions du présent chapitre. N'y sont pas applicables les dispositions du III et du IV de l'article L. 622-13 et celles des sections 3 et 4 du chapitre IV.*

84

La procédure de sauvegarde accélérée est ouverte à la demande d'un débiteur engagé dans une procédure de conciliation qui justifie avoir élaboré un projet de plan tendant à assurer la pérennité de l'entreprise. Ce projet doit être susceptible de recueillir, de la part des parties affectées à l'égard desquelles l'ouverture de la procédure produira effet, un soutien suffisamment large pour rendre vraisemblable son adoption dans le délai prévu au premier alinéa de l'article L. 628-8.

Sans préjudice de l'article L. 628-6, lorsque les comptes du débiteur font apparaître que la nature de l'endettement rend vraisemblable l'adoption d'un plan par les seuls créanciers ayant la qualité de sociétés de financement, d'établissements de crédit et assimilés, tel que définis par décret en Conseil d'Etat, ainsi que par tous les titulaires d'une créance acquise auprès de ceux-ci ou d'un fournisseur de biens ou de services et s'il y a lieu des obligataires, le débiteur peut demander l'ouverture d'une procédure de sauvegarde dont les effets sont limités à ces créanciers.

La procédure ne peut être ouverte qu'à l'égard d'un débiteur dont les comptes ont été certifiés par un commissaire aux comptes ou établis par un expert-comptable.

La circonstance que le débiteur soit en cessation des paiements ne fait pas obstacle à l'ouverture de la procédure de sauvegarde accélérée si cette situation ne précède pas depuis plus de quarante-cinq jours la date de la demande d'ouverture de la procédure de conciliation préalable. » ;

Attendu que le tribunal a entendu le dirigeant sur les difficultés insurmontables rencontrées par la demanderesse ;

Attendu qu'en l'espèce, CGP est engagée dans une procédure de conciliation ;

Attendu que CGP fournit au tribunal un projet de plan qui s'articule autour des engagements pris dans le cadre de l'Accord de Principe du 27 juillet 2023, complété par l'Accord de Lock-Up du 5 octobre 2023 ; que ces accords organisent un apport de capitaux propres de 1.200 M€ en numéraire, une conversion totale de la dette non sécurisée en capitaux propres, une conversion partielle de la dette sécurisée en capitaux propres et la réinstallation du solde de cette dette non sécurisée en nouveaux crédits, le remboursement de dettes obligataires, ainsi que le maintien de certaines autres lignes de financement ; que les conciliateurs évaluent à 6.100 M€ le montant de la diminution prévue de l'endettement net du Groupe Casino ; que par conséquent le tribunal estime que ces accords sont de nature à assurer la pérennité de CGP ;

Attendu que le projet de plan de sauvegarde élaboré par CGP contient les dispositions du refinancement et de la restructuration financière prévues par l'Accord de Principe et par l'Accord de Lock-Up ; que l'Accord de Lock-Up a d'ores et déjà, au jour de l'audience du 16 octobre 2023, recueilli l'adhésion d'environ 91% des créanciers titulaires de dettes sécurisées, 49% des créanciers titulaires de dettes non sécurisées et 22% des actionnaires (ce qui représente 55% des actionnaires hors l'actionnaire de référence du Groupe) ; que le tribunal estime ainsi que ces adhésions témoignent, au sens de l'alinéa 2 de l'article L. 628-1 du code de commerce, d'un « *soutien suffisamment large pour rendre vraisemblable [l'] adoption* » du projet de plan de sauvegarde accélérée, fût-ce au prix d'une application forcée du plan qui pourrait alors être imposée aux classes de parties affectées refusant le plan, conformément aux dispositions de l'article L. 626-32 du code de commerce ;

Attendu que l'extrait K-bis de CGP montre que ses états financiers sont contrôlés par un commissaire aux comptes ;

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Traductrice interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70

85

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

Attendu que CGP a réitéré, lors de l'audience du 16 octobre 2023, la déclaration, qu'elle avait faite au président du tribunal lors de l'examen de la demande d'ouverture de conciliation, de ne pas être en cessation des paiements depuis plus de 45 jours avant l'ouverture de la conciliation ; qu'elle produit de surcroît une attestation, émanant d'un cabinet d'audit, confirmant cette absence d'état de cessation des paiements ;

Qu'ainsi l'ensemble des conditions d'ouverture d'une procédure de sauvegarde accélérée sont réunies ;

Attendu que l'article 628-2 du code de commerce dispose que :

« *Le tribunal statue sur l'ouverture de la procédure après un rapport du conciliateur sur le déroulement de la conciliation et les perspectives d'adoption du projet de plan par les parties affectées concernées. Il peut obtenir communication des pièces et actes relatifs à la conciliation et, le cas échéant, au mandat ad hoc nonobstant les dispositions de l'article L. 611-15.*

L'ouverture de la procédure est examinée en présence du ministère public. » ;

Attendu que Me Perdereau et Me Sénéchal, conciliateurs, ont fait un rapport en chambre du conseil sur le déroulement de la conciliation et les perspectives d'adoption du projet de plan de sauvegarde par les parties affectées concernées ; que le ministère public était présent à l'audience ; qu'ainsi les conditions posées par cet article sont remplies ;

Attendu que les conciliateurs, le représentant des salariés et le ministère public se sont déclarés favorables à l'ouverture de la procédure ;

Le tribunal ouvrira une procédure de sauvegarde accélérée à l'égard de CGP ;

Sur les organes de la procédure

Attendu que Me Perdereau, conciliateur, exerce la profession d'administrateur judiciaire, et sera par conséquent nommée à cette fonction, conformément à l'article L. 628-3 du code de commerce ;

Attendu que Me Sénéchal, conciliateur, exerce la profession de mandataire judiciaire, et sera par conséquent nommé à cette fonction, conformément à l'article L. 628-3 du code de commerce ;

Attendu que CGP sollicite la désignation de Me Bourbouloux en qualité d'administrateur judiciaire ; que le ministère public n'y est pas opposé ; que Me Bourbouloux sera nommée à cette fonction ;

Attendu que la société Rallye, actionnaire de référence du Groupe Casino, a fait l'objet par ce tribunal de l'arrêt d'un plan de sauvegarde le 20 février 2020 ; que le tribunal estime qu'il est d'une bonne administration de la justice que les commissaires à l'exécution du plan (Me Bourbouloux et Me Abitbol), ainsi que les mandataires judiciaires de la procédure de sauvegarde de la société Rallye (Me Leloup-Thomas et Me Corre), soient désignés en qualité d'organes de la présente procédure ;

Qu'ainsi Me Abitbol sera nommé en qualité d'administrateur judiciaire ;

Katia RAPHAEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

Qu'ainsi Me Leloup-Thomas et Me Corre seront nommés en qualité de mandataires judiciaires ;

Sur les autres demandes

Attendu que CGP sollicite d'être dispensée de l'inventaire prévu par l'article L. 622-6-1 du code de commerce ; que le tribunal, eu égard à l'activité de holding de CGP, accordera cette dispense ;

Attendu que, par ailleurs, CGP demande au tribunal de :

- dire que les effets de la procédure de sauvegarde accélérée seront limités aux parties mentionnées à l'article L. 626-30 du code de commerce directement affectées par le projet de plan mentionné à l'article L. 628-1 alinéa 2 du code de commerce et n'affecteront pas l'exécution normale de la convention de centralisation de trésorerie du Groupe Casino
- rappeler le principe de l'effet *erga omnes* du jugement d'ouverture à intervenir et en particulier l'interdiction d'appréhender les actifs grevés de sûretés du débiteur pour les créanciers concernés par la procédure de sauvegarde accélérée, et ce, quelle que soit la localisation desdits créanciers
- rappeler que le tribunal de commerce de Paris a une compétence exclusive, en tant que tribunal de la procédure collective, pour trancher toute question relative à la procédure, à ses conséquences sur les droits et actifs de CGP (en particulier leur appréhension par les créanciers), et tout contentieux y afférent
- dire que M. Alexis Ravalais et M. David Lubek désignés par le conseil d'administration de la société CASINO, GUICHARD-PERRACHON, sont autorisés à agir aux Etats-Unis en qualité de « *foreign representative* » dans toute procédure de « *Chapter 15* » du « *Federal Bankruptcy code* » en lien avec la procédure de sauvegarde accélérée de CGP et que ces « *foreign representative* » sont autorisés à prendre toute mesure et à déposer tout document en lien avec toute procédure relevant du « *Chapter 15* » et à prendre les mesures qu'ils jugent appropriées à cet égard
- dire que CGP déposera dans les dix jours suivant le jugement d'ouverture, la liste des créanciers visée à l'article L. 628-7 du code de commerce ;

Attendu que le tribunal fera droit aux demandes ci-dessus ;

Le tribunal statuera dans les termes ci-après.

PAR CES MOTIFS

Le tribunal, après en avoir délibéré, statuant par jugement contradictoire en premier ressort,

Se déclare compétent ;

Met fin à la procédure de conciliation ouverte à l'égard de la SA CASINO, GUICHARD-PERRACHON, selon ordonnance du 25 mai 2023, ainsi qu'à la mission de conciliateurs confiée à la SELARL THEVENOT PARTNERS, prise en la personne de Me Aurélia Perdereau, et la SCP BTSG^2, prise en la personne de Me Marc Sénéchal ;

Ouvre une procédure de sauvegarde accélérée à l'égard de la SA CASINO, GUICHARD-PERRACHON, société anonyme dont le siège social est situé 1 cours Antoine Guichard à Saint-Etienne (42000), immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Saint-Etienne sous le numéro 554 501 171, Nom commercial : "CASINO" "GEANT" "PRODUITS

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

87

CASINO" "PETIT CASINO STORE" "VIVAL STORE" "SPAR STORE" "ECOSERVICE STORE" "TOUT SIMPLEMENT"
Activité : Activités administratives et commerciales
Etablissement(s)
- RCS Créteil

Désigne M. Michel Teytu en qualité de juge-commissaire ;

Désigne la SCP d'ADMINISTRATEURS JUDICIAIRES ABITBOL ET ROUSSELET, prise en la personne de Me Frédéric Abitbol, 38 avenue Hoche 75008 Paris la SELARL FHBX, prise en la personne de Me Hélène Bourbouloux, 176 avenue Charles de Gaulle 92200 Neuilly sur Seine, et la SELARL THEVENOT PARTNERS, prise en la personne de Me Aurélia Perdereau, 42 rue de Lisbonne 75008 Paris, en qualité d'administrateurs judiciaires, avec pour mission de surveiller ;

Désigne la SELARL FIDES, prise en la personne de Me Bernard Corre, 105 rue de Palestro 75002 Paris, la SELAFA MJA, prise en la personne de Me Valérie Leloup-Thomas, 102 rue du Faubourg Saint Denis 75479 Paris cedex et la SCP BTSG², prise en la personne de Me Marc Sénéchal, 15 rue de l'Hôtel de Ville 92200 Neuilly sur Seine, en qualité de mandataires judiciaires ;

Ordonne la constitution des classes de parties affectées prévue à l'article L. 626-30 du code de commerce ;

Dispense la SA CASINO, GUICHARD-PERRACHON de l'inventaire prévu par l'article L. 622-6-1 du code de commerce ;

Dit que les effets de la procédure de sauvegarde accélérée seront limités aux parties mentionnées à l'article L. 626-30 du code de commerce directement affectées par le projet de plan mentionné à l'article L. 628-1 alinéa 2 du code de commerce et n'affecteront pas l'exécution normale de la convention de centralisation de trésorerie du Groupe Casino ;

Rappelle le principe de l'effet *erga omnes* du jugement d'ouverture et en particulier l'interdiction d'appréhender les actifs grevés de sûretés de la SA CASINO, GUICHARD-PERRACHON pour les créanciers concernés par la procédure de sauvegarde accélérée, et ce, quelle que soit la localisation desdits créanciers ;

Rappelle que le tribunal de commerce de Paris a une compétence exclusive, en tant que tribunal de la procédure collective, pour trancher toute question relative à la procédure, à ses conséquences sur les droits et actifs de la SA CASINO, GUICHARD-PERRACHON (en particulier leur appréhension par les créanciers), et tout contentieux y afférent :

Dit que M. Alexis Ravalais et M. David Lubek désignés par le conseil d'administration de la SA CASINO, GUICHARD-PERRACHON, sont autorisés à agir aux Etats-Unis en qualité de « *foreign representative* » dans toute procédure de « *Chapter 15* » du « *Federal Bankruptcy code* » en lien avec la procédure de sauvegarde accélérée de la SA CASINO, GUICHARD-PERRACHON et que ces « *foreign representative* » sont autorisés à prendre toute mesure et à déposer tout document en lien avec toute procédure relevant du « *Chapter 15* » et à prendre les mesures qu'ils jugent appropriées à cet égard ;

Dit que la SA CASINO, GUICHARD-PERRACHON déposera dans les dix jours suivant le présent jugement la liste des créanciers visées à l'article L. 628-7 du code de commerce ;

88

Fixe au 11 décembre 2023 la date de l'audience à l'issue de laquelle il sera statué sur le projet de plan ou sur la prolongation du délai de deux mois prévu à l'article L. 628-8 du code de commerce ;

Dit que le jugement est exécutoire de plein droit ;

Dit que les dépens du présent jugement liquidés à la somme de 121,17 euros TTC (dont TVA : 17,53 euros) seront employés en frais de sauvegarde judiciaire.

Retenu à l'audience de la chambre du conseil du 16 octobre 2023 où siégeaient MM. Michel Teytu, Patrick Gautier, Guillaume Simon, Pascal Gagna et Olivier Dubois ;

Délibéré par les mêmes juges,

Dit que le présent jugement est prononcé par sa mise à disposition au greffe de ce tribunal, les parties en ayant été préalablement avisées lors des débats dans les conditions prévues au deuxième alinéa de l'article 450 du code de procédure civile.

La minute du jugement est signée par M. Michel Teytu, président du délibéré, et par M. Laurent Cuny, greffier.

Le greffier

Le président

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

Certified letter with return receipt requested :
- SA CASINO GUICHARD-PERRACHON
- Paymaster general
- Maître Frédéric Abitbol
- Maître Hélène Bourbouloux
- Maître Aurélia Perdereau
- Maître Marc Sénéchal
- Maître Valérie Leloup-Thomas
- Maître Bernard Corre
- State prosecutor's office

77

[barcode]

FRENCH REPUBLIC
IN THE NAME OF THE FRENCH PEOPLE
PARIS COMMERCIAL COURT
2nd CHAMBER
JUDGMENT PRONOUNCED ON 10/25/2023
By being made available at the clerk's office

Case list no. 2023059148
P202302888

7

SA CASINO, GUICHARD-PERRACHON (hereinafter "CGP"), an incorporated company having its registered office at 1 cours Antoine Guichard, Saint-Etienne (42000), registered with the Saint-Etienne Trade and Companies Register under number 554 501 171.

ACCELERATED SAFEGUARD OPENING JUDGMENT

- Mr. Jean-Charles Naouri, 1 bis boulevard Richard Wallace 92200 Neuilly-sur-Seine, legal representative, present and assisted by WEIL GOTSHAL & MANGES attorneys and GIBSON DUNN & CRUTCHER LLP attorneys.
- Mr. Guillaume Appéré, 41 avenue d'Iéna 75116 Paris, employee representative, present.
- Mr. Jean-Romain Gotteland, consultant (ACCURACY), present.
- SELARL THEVENOT PARTNERS, represented by Maître Aurélia Perdereau, 42 rue de Lisbonne 75008 Paris and SCP BTSG represented by Maître Marc Sénéchal, 15 rue de l'Hôtel de Ville 92200 Neuilly sur Seine, conciliators, present.
- Mr. Pierre-Olivier Chotard, Secretary General of the CIRI (Industrial Restructuring Interministerial Committee), present.
- Mr. Julien Bracq, Deputy Secretary General of the CIRI, present.
- Ms. Laure Decazes, rapporteur of the CIRI, present.

FACTS AND PROCEEDINGS

By application dated October 13, 2023, CGP requested the opening of accelerated safeguard proceedings, pursuant to Articles L. 628-1 et seq. of the French Commercial Code.

In accordance with the provisions of Article R. 621-2 of the French Commercial Code, the company's legal representative was informed by the court clerk that he had to convene, if applicable, the representatives of the staff delegation of the works council, in order to appoint the persons authorized to be heard by the court and exercise the legal remedies, in accordance with the provisions of Article L. 661-10 of the French Commercial Code.

The application was communicated to the state prosecutor who, notified of the hearing date, was present in the court chambers which examined it on October 16, 2023.

SELARL THEVENOT PARTNERS, represented by Maître Aurélia Perdereau, and SCP BTSG², represented by Maître Marc Sénéchal, conciliators, appointed by order of the Presiding Judge of the Paris Commercial Court dated May 25, 2023, were called and heard in court chambers, in accordance with Article R. 628-4 of the French Commercial Code, their report and the exhibits having been filed with the clerk's office and communicated to the company and the state prosecutor's office prior to the hearing, in accordance with the provisions of Article R. 628-2 of the French Commercial Code.

L

Katia RAPINEL-TOMBOIS ★ Traductrice interprète anglais-allemand ★
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 59 40 70

Initials

In support of its application, the senior manager communicated all the required exhibits under Article R. 628-2 of the French Commercial Code.

Group presentation

The Casino Group (hereinafter the "Group"), is a French retail group founded in 1898. The Group is one of the world's leading food retailers, with over 12,000 stores. For several years, it has been developing a multi-brand strategy (Monoprix, Franprix, Vival, Spar, Sherpa, Naturalia, Leader Price and Cdiscount) and operates in a large share of retail formats (hypermarkets, supermarkets, convenience stores, discount stores), as well as in e-commerce.

The Casino Group has a vast portfolio of brands in France, combining physical and digital retailing. The Group has also expanded abroad, more specifically in countries it considers to have strong growth and profitability potential. For example, in Latin America (Brazil, Colombia, Argentina and Uruguay), the Group manages 3,118 stores.

The Group's activity and key figures

The Casino Group's business is divided into three main activities:

- France Retail (42.3% of total sales in 2022)
- LATAM Retail (52.9% of total sales in 2022)
- E-commerce (4.8% of total sales in 2022).

As at April 30, 2023, the Group employed a total workforce of around 54,000 employees in France and over 130,000 employees worldwide.

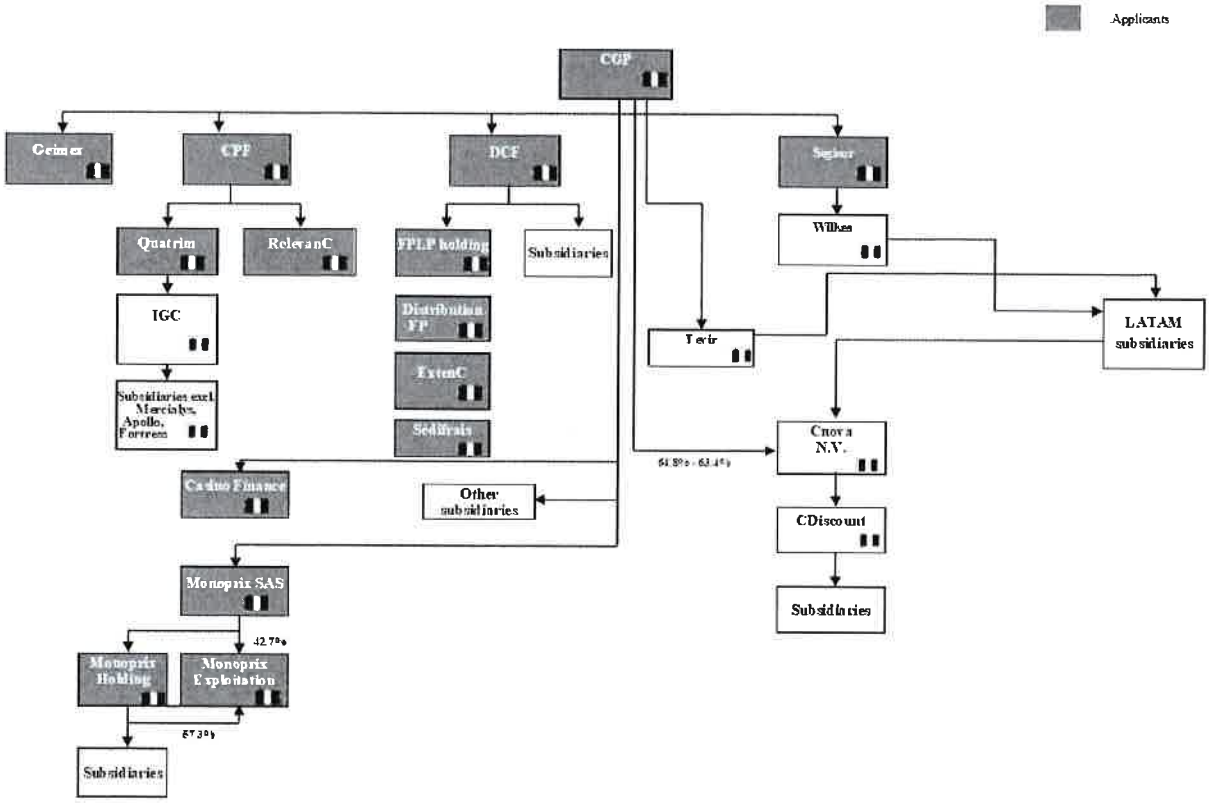
The Group's consolidated profit-and-loss accounts for the last three financial years are as follows:

In €M	**2020**	**2021**	**2022**
Consolidated turnover	31 912	30 549	33 610
Current operating income	1 426	1 193	1 117
Consolidated EBITDA	2 742	2 527	2 508
Consolidated net income	(660)	(397)	(345)

Group's organization chart

The Casino Group's organization chart as at December 31, 2022, is as follows:

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Traductrice interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70



Presentation of CGP

CGP is the holding company of the Casino Group. It draws up and implements the development strategy, coordinates the various activities, manages the portfolio of trademarks, designs and models, and ensures compliance with the legal and accounting obligations of subsidiaries.

As at October 10, 2023, CGP employs 11 employees and does not have a works council.

CGP's profit-and-loss accounts for the last three financial years are as follows:

In €M	2020	2021	2022
Turnover	**171**	**154**	**143**
Operating income	20	17	14
Net income	(3)	(675)	(62)

Jurisdiction of this court

In its application to initiate proceedings, CGP bases the jurisdiction of this court on the fact that it is involved in conciliation proceedings initiated by the Presiding Judge of this court.

Origin of difficulties and insurmountable difficulties

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

The difficulties encountered by the Group are of various kinds:

- An adverse economic environment

The Covid-19 pandemic has led to a significant change in the French food retail market, in favor of proximity, local products and digitalization (e-commerce, home delivery, etc.).

Moreover, the international context, and more specifically the war in Ukraine, have led to considerable tension over supplies and a generalized increase in prices (energy, cereals, etc.), which are having a major impact on the food retail sector.

- Disappointing financial performances

The financial statements all recorded negative consolidated net income from 2018 to 2021.

Despite strong promotional policy measures, financial year 2022 was marked by high food inflation, leading to a price war between retailers. The Casino Group had to cope with a decline in turnover of its hypermarkets and supermarkets due to losses of market shares of these stores, given a policy of higher prices than its competitors. As a result, the consolidated net income was again negative in 2022.

In addition, performances in the last quarter of 2022, which did not meet expectations, resulted in a high level of inventory at the end of 2022 (+€426 M of inventory in the consolidated balance sheet as at December 31, 2022, compared with December 31, 2021).

- High level of indebtedness

Moreover, despite an asset disposal plan initiated in 2018 amounting to *circa* €4.1 bn at the end of 2022 aimed at reducing the Casino Group's debt, net debt remains at a high level (gross non-current financial debts stood at €7,377 M on December 31, 2022, up steadily compared with previous closes).

Since the fourth quarter of 2022, the company has consumed a significant amount of liquidity from its activities and lost the financial support of banks and its partners.

- The need for a change in ownership structure

Considering this situation, and in light of the constraints mentioned above, a restructuring of the capital structure proved to be necessary.

The Casino Group announced in a press release dated April 24, 2023 (i) that it had received a conditional letter of intent from EP Global Commerce a.s. (a Czech company controlled by Mr. Daniel Křetínský) proposing in particular the subscription to a reserved capital increase of €750 M and (ii) that it was in exclusive discussions with Groupement Les Mousquetaires and Teract, to deepen the existing strategic cooperation between Groupement Les Mousquetaires and the Casino Group.

<u>Conciliation proceedings</u>

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Traductrice interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70

The completion of these various operations required the approval of certain creditors of the Casino Group; it was to overcome this last difficulty that the opening of conciliation proceedings was requested. By order dated May 25, 2023, the Presiding Judge of this court granted this request, and opened conciliation proceedings for a period of four months, until September 25, 2023, for the benefit of the following fifteen companies of the Casino Group:

Company	Trade and Companies Register
CASINO, GUICHARD-PERRACHON	Saint-Etienne 554 501 171
CASINO FINANCE	Saint-Etienne 538 812 405
DISTRIBUTION CASINO FRANCE	Saint-Etienne 428 268 023
CASINO PARTICIPATIONS FRANCE	Saint-Etienne 812 269 884
QUATRIM	Saint-Etienne 833 032 121
MONOPRIX HOLDING	Nanterre 775 705 601
MONOPRIX	Nanterre 552 018 020
MONOPRIX EXPLOITATION	Nanterre 552 083 297
SEGISOR	Saint-Etienne 423 944 677
EXTENC	Saint-Etienne 824 152 128
DISTRIBUTION FRANPRIX	Créteil 414 265 165
GEIMEX	Créteil 303 765 291
RELEVANC	Saint-Etienne 824 155 824
SEDIFRAIS	Pontoise 341 500 858
FRANPRIX LEADER PRICE HOLDING	Créteil 343 045 316

This order appointed SELARL THEVENOT PARTNERS, represented by Maître Aurélia Perdereau, and SCP BTSG², represented by Maître Marc Sénéchal, as conciliators, with the task of assisting the applicants in:

- *"the discussions with all stakeholders, in particular the financial partners, with a view to significantly reducing the debt of the Casino Group and rebalancing their financial position;*
- *the implementation of all actions making it possible to promote the implementation of strategic operations;*
- *and, more generally, in any useful negotiations making it possible to ensure the continued existence of the Casino Group".*

By order dated September 20, 2023, the Presiding Judge of the court extended the conciliation proceedings for one month from September 25, 2023, i.e. until October 25, 2023.

Course of the conciliation proceedings

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Traductrice interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70

As soon as the conciliation proceedings were initiated, the companies, assisted by audit firms, established operating and cash flow forecasts for the period from 2023 to 2028, in order to put together a plan to restructure the Casino Group likely to ensure its continued existence.

On the basis of short-term cash flow forecasts, the Casino Group announced various measures aimed at preserving its liquidity.

On the basis of longer-term forecasts and the Group's business plan, two preliminary investment offers were submitted on July 3, 2023, by:

- EPGC (represented by Mr. Daniel Křetínský) and Fimalac, on the one hand,
- 3F (investment group set up by Messrs. Moez-Alexandre Zouari, Xavier Niel and Matthieu Pigasse for the purposes of the transaction) and the funds Attestor, Davidson Kempner and Farallon on the other hand.

On July 15, 2023, following discussions between the bidders and the Casino Group under the aegis of the conciliators and that of the *Industrial Restructuring Interministerial Committee* (CIRI), and after each one presented their project to the creditors, a single revised takeover offer was received from EPGC and Fimalac, to which the fund Attestor joined (together the "Consortium"). The consortium made up of 3F, Attestor, Davidson Kempner and Farallon for its part announced that it was withdrawing its takeover offer.

Negotiations therefore continued with the Consortium, culminating in the conclusion on July 27, 2023, of an agreement in principle between the Casino Group, the Consortium and the main secured creditors (the "Agreement in Principle").

Banking groups representing more than two-thirds of revolving credit facilities also confirmed their support for the Agreement in Principle. At the same time, discussions continued with QUATRIM bondholders, also leading to the conclusion of an agreement on September 18, 2023.

Finally, following negotiations with the Consortium and the groups of its main secured creditors, the Group announced on October 5, 2023, that it had entered into a binding "lock-up" agreement (hereinafter the "Lock-Up Agreement"), aimed at legally formalizing the principles arising from the Agreement in Principle, and the signatories of which undertake to support and take any steps or actions reasonably necessary for the implementation and effective realization of the Group's restructuring as envisaged.

Discussions were also held with the unsecured creditors, to whom a proposal was sent by the Consortium and who were given the opportunity to adhere to the Lock-Up Agreement before October 17, 2023, to indicate their agreement to the financial restructuring envisaged.

The financial restructuring of the Casino Group envisaged, as set out in the Agreement in Principle and the Lock-Up Agreement, can be summarized as follows:

- contribution of €1.2 bn of equity in cash, including:
  - €925 M subscribed by the Consortium;
  - € 275 M open by order of priority to (i) secured creditors, (ii) unsecured creditors, (iii) holders of TSSDI (undated deeply subordinated bonds), (iv) all creditors and, if applicable, (v) shareholders, fully backstopped by a group of creditors.

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01.42.89.40.70
Traductrice interprète anglais-allemand

- treatment of bank and financial debts
- tax and social security debts, swap-related debts, supplier debts and intra-group debts are not affected by these agreements.

The implementation of this financial restructuring involves:

- the opening of accelerated safeguard proceedings for CASINO GUICHARD-PERRACHON, CASINO FINANCE, DISTRIBUTION CASINO FRANCE, CASINO PARTICIPATIONS FRANCE, QUATRIM, MONOPRIX and SEGISOR, for which the number of creditors and the complexity of the affected financings make it impossible to reach a unanimous agreement
- the acknowledgment by the Presiding Judge of the court of a conciliation protocol for the operational companies for which no significant restructuring has been embarked upon
- the exit from the conciliation proceedings of certain other companies, which benefit from the extension of operational financings provided for in the draft accelerated safeguard plans.

It is under these conditions that CGP filed this application, believing that accelerated safeguard proceedings could offer a solution through the formation of classes of affected parties, the presentation of a safeguard plan and the implementation, if necessary, of the cross-class cram-down clause, in accordance with the provisions of Article L. 626-32 of the French Commercial Code.

Ms. Linda Tortosa, replacement district attorney, heard in her observations, expressed support for the initiation of the proceedings and indicated that she did not object to the appointment of Maître Bourbouloux as receiver.

Following the hearing in the court chambers on October 16, 2023, the Presiding Judge closed the proceedings and announced that a judgment would be pronounced on October 25, 2023, by being made available at the clerk's office, pursuant to Article 450 of the French Code of Civil Procedure.

WHEREUPON,

Regarding the jurisdiction of the Paris Commercial Court

Whereas CGP does not have its registered office within the jurisdiction of this court; whereas, however, CGP is involved in conciliation proceedings initiated by the Presiding Judge of the Paris Commercial Court and Article L. 628-1 of the French Commercial Code reserves accelerated safeguard for debtors involved in such proceedings;

The court shall declare that it has jurisdiction;

Regarding the opening of accelerated safeguard proceedings

Whereas Article 628-1 of the French Commercial Code provides that:

"*Accelerated safeguard proceedings subject to the rules of this section are introduced subject to the provisions of this chapter. The provisions of III and IV of Article L. 622-13 and those of sections 3 and 4 of chapter IV are not applicable to it.*

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

The accelerated safeguard proceedings are opened at the request of a debtor involved in conciliation proceedings who can prove having drawn up a draft plan aimed at ensuring the company's continued existence. This draft plan must be likely to receive sufficiently broad support from the parties affected with regard to whom the opening of the proceedings will have an effect to make its adoption probable within the timeframe set out in the first paragraph of Article L. 628-8.

Without prejudice to Article L. 628-6, when the debtor's financial statements show that the nature of the indebtedness makes it likely that a plan will be adopted only by creditors having the status of financing companies, credit institutions, and similar entities, as defined by decree in the Council of State, as well as by all holders of a claim acquired from them or from a supplier of goods or services, and if applicable bondholders, the debtor may request the initiation of safeguard proceedings, the effects of which are limited to these creditors.

The proceedings may only be opened with regard to a debtor, the financial statements of which have been certified by a statutory auditor or drawn up by a chartered accountant.

The fact that the debtor is cash flow insolvent (en cessation des paiements) is not an obstacle to the opening of accelerated safeguard proceedings if this situation has not existed for more than forty-five days prior to the date of the application to open the preliminary conciliation proceedings.";

Whereas the court heard the senior manager on the insurmountable difficulties encountered by the applicant;

Whereas, in this case, CGP is involved in conciliation proceedings;

Whereas CGP provides the court with a draft plan based on the commitments made in the Agreement in Principle of July 27, 2023, supplemented by the Lock-Up Agreement of October 5, 2023; whereas these agreements provide for an equity contribution of €1,200 M in cash, a total conversion of the unsecured debt into equity, a partial conversion of the secured debt into equity and the reinstatement of the balance of this unsecured debt as new loans, the repayment of bonded debts, as well as the continuation of certain other lines of financing; whereas the conciliators assess the amount of the planned reduction in the Casino Group's net debt at €6,100 M; whereas accordingly the court considers that these agreements are such as to ensure CGP's continued existence;

Whereas the draft safeguard plan drawn up by CGP contains the refinancing and financial restructuring provisions set out in the Agreement in Principle and the Lock-Up Agreement; whereas as at the date of the hearing on October 16, 2023, the Lock-Up Agreement had already been accepted by *circa* 91% of secured debt creditors, 49% of unsecured debt creditors and 22% of shareholders (representing 55% of shareholders excluding the Group's major shareholder); whereas the Court therefore considers that these accessions indicate, within the meaning of paragraph 2 of Article L. 628-1 of the French Commercial Code, "*sufficiently broad support to make probable the adoption"* of the draft accelerated safeguard plan, even at the cost of cross-class cram-down of the plan, which could then be imposed on the classes of affected parties refusing the plan, in accordance with the provisions of Article L. 626-32 of the French Commercial Code;

Whereas CGP's K-bis extract (company registration certificate) shows that its financial statements are audited by a statutory auditor;



Whereas CGP reiterated, at the hearing of October 16, 2023, the representation it had made to the Presiding Judge of the court during the examination of the application to open conciliation proceedings, that it had not been cash-flow insolvent (*en état de cessation des paiements*) for more than 45 days prior to the opening of the conciliation proceedings; whereas it also produced a certificate, issued by an audit firm, confirming this absence of cash flow insolvency;

That thus all the conditions for the opening of accelerated safeguard proceedings are met;

Whereas, Article L. 628-2 of the French Commercial Code provides that:

"*The court rules on the opening of the proceedings after a report from the conciliator on the course of the conciliation and the prospects for adoption of the draft plan by the relevant affected parties. It may obtain communication of exhibits and deeds relating to the conciliation and, where applicable, to the ad hoc mandate, notwithstanding the provisions of Article L. 611-15.*

The opening of the proceedings is examined in the presence of the state prosecutor.";

Whereas, Maître Perdereau and Maître Sénéchal, conciliators, gave a report in court chambers on the course of the conciliation and the prospects for adoption of the draft safeguard plan by the relevant affected parties; whereas the state prosecutor was present at the hearing; whereas the conditions laid down by this Article are therefore fulfilled;

Whereas the conciliators, the employees' representative and the state prosecutor have expressed their support for the opening of the proceedings;

The court will open accelerated safeguard proceedings with regard to CGP;

Regarding the procedural bodies

Whereas Maître Perdereau, conciliator, practices as a receiver, and will therefore be appointed to this position, in accordance with Article L. 628-3 of the French Commercial Code;

Whereas Maître Sénéchal, conciliator, practices as a creditors' representative, and will therefore be appointed to this position, in accordance with Article L. 628-3 of the French Commercial Code;

Whereas CGP is requesting the appointment of Maître Bourbouloux as receiver; whereas the state prosecutor is not opposed to this; whereas Maître Bourbouloux will be appointed to this position;

Whereas Rallye, Casino Group's major shareholder, was the subject of a safeguard plan approved by this court on February 20, 2020; whereas, the court considers that it is proper administration of justice that the receivers for the performance of the plan (Maître Bourbouloux and Maître Abitbol), as well as creditors' representatives in the safeguard proceedings of Rallye (Maître Leloup-Thomas and Maître Corre), be appointed as bodies of these proceedings;

That thus Maître Abitbol will be appointed as receiver;

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

That thus Maître Leloup-Thomas and Maître Corre will be appointed as creditors' representatives;

Regarding the other requests

Whereas CGP requests to be exempted from the inventory required by Article L. 622-6-1 of the French Commercial Code; whereas the court, in view of CGP's holding activity, will grant this exemption;

Whereas CGP is also requesting that the court:

- hold that the effects of the accelerated safeguard proceedings will be limited to the parties mentioned in Article L. 626-30 of the French Commercial Code directly affected by the draft plan mentioned in Article L. 628-1 paragraph 2 of the French Commercial Code and will not affect the normal performance of the Casino Group's cash pooling agreement
- reiterate the principle of the *erga omnes* effect of the forthcoming opening judgment, and in particular the prohibition on seizure of the debtor's secured assets for the creditors concerned by the accelerated safeguard proceedings, regardless of the location of said creditors
- reiterate that the Paris Commercial Court has exclusive jurisdiction, as the insolvency proceedings court, to rule on any question related to the proceedings, their consequences on CGP's rights and assets (in particular their seizure by the creditors), and any related litigation
- hold that Mr. Alexis Ravalais and Mr. David Lubek, appointed by the Board of Directors of CASINO, GUICHARD-PERRACHON, have authority to act in the United States as foreign representatives in any Chapter 15 proceedings under the Federal Bankruptcy Code in connection with CGP's accelerated safeguard proceedings, and that such foreign representatives have authority to take any measures and file any document in connection with any Chapter 15 proceedings and to take any measures they deem appropriate in this regard
- hold that CGP will file the list of creditors referred to in Article L. 628-7 of the French Commercial Code within ten days of the opening judgment;

Whereas the court will grant the above requests;

The court will rule in the following terms.

ON THESE GROUNDS

The court, after deliberation, ruling by judgment after due hearing of the parties and in the first instance,

Declares that it has jurisdiction;

Terminates the conciliation proceedings initiated with regard to SA CASINO, GUICHARD- PERRACHON, pursuant to an order dated May 25, 2023, as well as the mission of conciliators entrusted to SELARL THEVENOT PARTNERS, represented by Maître Aurélia Perdereau, and SCP BTSG², represented by Maître Marc Sénéchal;

Opens accelerated safeguard proceedings with regard to SA CASINO, GUICHARD- PERRACHON, an incorporated company having its registered office at 1 cours Antoine Guichard, Saint-Etienne (42000), registered with the Saint-Etienne Trade and Companies Register under number 554 501 171, Trading name: "CASINO" "GEANT" "PRODUITS CASINO" "PETIT CASINO STORE" "VIVAL STORE" "SPAR STORE" "ECOSERVICE STORE" "TOUT SIMPLEMENT".



Activity: Administrative and commercial activities
Establishment(s)
- Créteil Trade and Companies Register

Appoints Mr. Michel Teytu as bankruptcy judge;

Appoints SCP d'ADMINISTRATEURS JUDICIAIRES ABITBOL ET ROUSSELET, represented by Maître Frédéric Abitbol, 38 avenue Hoche 75008 Paris, SELARL FHBX, represented by Maître Hélène Bourbouloux, 176 avenue Charles de Gaulle 92200 Neuilly sur Seine, and SELARL THEVENOT PARTNERS, represented by Maître Aurélia Perdereau, 42 rue de Lisbonne 75008 Paris, as receivers, with a supervision mission;

Appoints SELARL FIDES, represented by Maître Bernard Corre, 105 rue de Palestro 75002 Paris, SELAFA MJA, represented by Maître Valérie Leloup-Thomas, 102 rue du Faubourg Saint Denis 75479 Paris cedex and SCP BTSG², represented by Maître Marc Sénéchal, 15 rue de l'Hôtel de Ville 92200 Neuilly sur Seine, as creditors' representatives;

Orders the formation of classes of affected parties provided for in Article L. 626-30 of the French Commercial Code;

Exempts SA CASINO, GUICHARD-PERRACHON from the inventory provided for in Article L. 622-6-1 of the French Commercial Code;

Holds that the effects of the accelerated safeguard proceedings will be limited to the parties mentioned in Article L. 626-30 of the French Commercial Code directly affected by the draft plan mentioned in Article L. 628-1 paragraph 2 of the French Commercial Code and will not affect the normal performance of the Casino Group's cash pooling agreement;

Reiterates the principle of the *erga omnes* effect of the opening judgment and in particular the prohibition on the seizure of the secured assets of SA CASINO, GUICHARD- PERRACHON for the creditors concerned by the accelerated safeguard proceedings, regardless of the location of said creditors;

Reiterates that the Paris Commercial Court has exclusive jurisdiction, as the insolvency proceedings court, to rule on any question related to the proceedings, their consequences on the rights and assets of SA CASINO, GUICHARD-PERRACHON (in particular their seizure by the creditors), and any related litigation:

Holds that Mr. Alexis Ravalais and Mr. David Lubek, appointed by the Board of Directors of SA CASINO, GUICHARD-PERRACHON, have authority to act in the United States as foreign representative in any Chapter 15 proceedings under the Federal Bankruptcy Code in connection with the accelerated safeguard proceedings of SA CASINO, GUICHARD- PERRACHON and that such foreign representatives have authority to take any measures and file any document in connection with any Chapter 15 proceedings and to take any measures they deem appropriate in connection therewith;

Holds that SA CASINO, GUICHARD-PERRACHON shall file the list of creditors referred to in Article L. 628-7 of the French Commercial Code within ten days of this judgment;



Sets December 11, 2023, as the date for the hearing following which the draft plan or the extension of the two-month period provided for in Article L. 628-8 of the French Commercial Code shall be ruled upon;

Holds that the judgment is enforceable by operation of law;

Holds that the costs of this judgment, assessed at the sum of 121.17 euros including tax (including VAT: 17.53 euros), shall be applied to the costs of the judicial safeguard.

Upheld at the hearing in the court chambers on October 16, 2023, where Messrs. Michel Teytu, Patrick Gautier, Guillaume Simon, Pascal Gagna and Olivier Dubois sat;

Deliberated by the same judges,

Holds that this judgment is pronounced by being made available at the clerk's office of this court, the parties having been notified in advance during the proceedings in accordance with the conditions provided for in the second paragraph of Article 450 of the French Code of Civil Procedure.

The original of the judgment is signed by Mr. Michel Teytu, Presiding Judge of the deliberation, and by Mr. Laurent Cuny, clerk.

Signature

The clerk

Signature

The Presiding Judge

la copie

Certifié conforme à l'~~original~~
N° d'inscription : 24 - 1296
Écrit en langue : française
Fait le : 29/01/2024

Katia RAPIN-DUMAROIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél. : 01 39 49 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

LRAR:
-SAS CASINO PARTICIPATIONS FRANCE
Copies :
-TPG
- Me Frédéric Abitbol
-Me Hélène Bourbouloux
-Me Aurélia Perdereau
- Me Marc Sénéchal
-Me Valérie Leloup-Thomas
-Me Bernard Corre
-Parquet

REPUBLIQUE FRANCAISE

AU NOM DU PEUPLE FRANÇAIS

TRIBUNAL DE COMMERCE DE PARIS

2 EME CHAMBRE

JUGEMENT PRONONCE LE 25/10/2023
Par sa mise à disposition au greffe

N 24-1294

RG 2023059158
P202302891

SAS CASINO PARTICIPATIONS FRANCE, société par actions simplifiée dont le siège social est situé 1 cours Antoine Guichard à Saint-Etienne (42000), immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Saint-Etienne sous le numéro 812 269 884.

JUGEMENT D'OUVERTURE DE SAUVEGARDE ACCELEREE

- M. Pascal Pierre Marie Rivet, 1 Corniche du Poyet 42240 Saint-Paul-en-Cornillon, représentant légal, présent assisté du cabinet WEIL GOTSHAL & MANGE avocats et du cabinet GIBSON DUNN & CRUTCHER LLP avocats.
- La SELARL THEVENOT PARTNERS, prise en la personne de Me Aurélia Perdereau, 42 rue de Lisbonne 75008 Paris et la SCP BTSG en la personne de Me Marc Sénéchal, 15 rue de l'Hôtel de Ville 92200 Neuilly sur Seine, conciliateurs, présents.
- M. Pierre-Olivier Chotard, secrétaire général du CIRI, présent.
- M. Julien Bracq, secrétaire général adjoint du CIRI, présent.
- Mme Laure Decazes, rapporteur du CIRI, présente.

FAITS ET PROCEDURE

Par demande en date du 13 octobre 2023, CASINO PARTICIPATIONS FRANCE sollicite l'ouverture d'une procédure de sauvegarde accélérée, au visa des articles L. 628-1 et suivants du code de commerce.

Conformément aux dispositions de l'article R. 621-2 du code de commerce, le représentant légal de l'entreprise a été avisé par le greffier qu'il devait réunir, le cas échéant, les représentants de la délégation du personnel du comité social et économique, pour que soient désignées les personnes habilitées à être entendues par le tribunal et à exercer les voies de recours, conformément aux dispositions de l'article L. 661-10 du code de commerce.

La demande a été communiquée au ministère public qui, avisé de la date d'audience, est présent à la chambre du conseil qui l'a examinée le 16 octobre 2023.

La SELARL THEVENOT PARTNERS, prise en la personne de Me Aurélia Perdereau, et la SCP BTSG², prise en la personne de Me Marc Sénéchal, conciliateurs, désignées par ordonnance du président du tribunal de commerce de Paris en date du 25 mai 2023, ont été appelées et entendues en chambre du conseil, conformément à l'article R. 628-4 du code de commerce, leur rapport et les pièces ayant été déposés au greffe et communiqués à la société et au ministère public préalablement à l'audience, selon les dispositions de l'article R. 628-2 du code de commerce.

4L

A l'appui de sa demande, le dirigeant communique l'ensemble des pièces prévues par les dispositions de l'article R. 628-2 du code de commerce.

Présentation du groupe

Le Groupe Casino (ci-après le « Groupe ») est un groupe français du secteur de la grande distribution fondé en 1898. Le Groupe est l'un des leaders mondiaux du commerce alimentaire et dispose de plus de 12.000 magasins. Il développe depuis plusieurs années une stratégie multi-enseignes (Monoprix, Franprix, Vival, Spar, Sherpa, Naturalia, Leader Price et Cdiscount) et intervient sur une grande partie des formats de la grande distribution (hypermarchés, supermarchés, commerces de proximité, discount), ainsi que sur le e-commerce.

Le Groupe Casino dispose d'un vaste portefeuille d'enseignes en France, qui allient commerce physique et digital. Le Groupe s'est par ailleurs développé à l'étranger, plus particulièrement dans les pays qu'il considère à fort potentiel de croissance et de rentabilité. Ainsi, en Amérique latine (Brésil, Colombie, Argentine et Uruguay), le Groupe gère 3.118 magasins.

Activité du Groupe et principales données chiffrées

L'activité du Groupe Casino se répartit autour de trois grandes activités :

- l'activité France Retail (42,3% du chiffre d'affaires total en 2022)
- l'activité LATAM Retail (52,9% du chiffre d'affaires total en 2022)
- l'e-commerce (4,8% du chiffre d'affaires total en 2022).

Au 30 avril 2023, le Groupe employait un effectif total d'environ 54.000 salariés en France et de plus de 130.000 salariés dans le monde.

Les comptes de résultat consolidés du Groupe des trois derniers exercices se présentent comme suit :

En millions d'euros	2020	2021	2022
Chiffre d'affaires consolidé	31 912	30 549	33 610
Résultat opérationnel courant	1 426	1 193	1 117
EBITDA consolidé	2 742	2 527	2 508
Résultat net consolidé	(660)	(397)	(345)

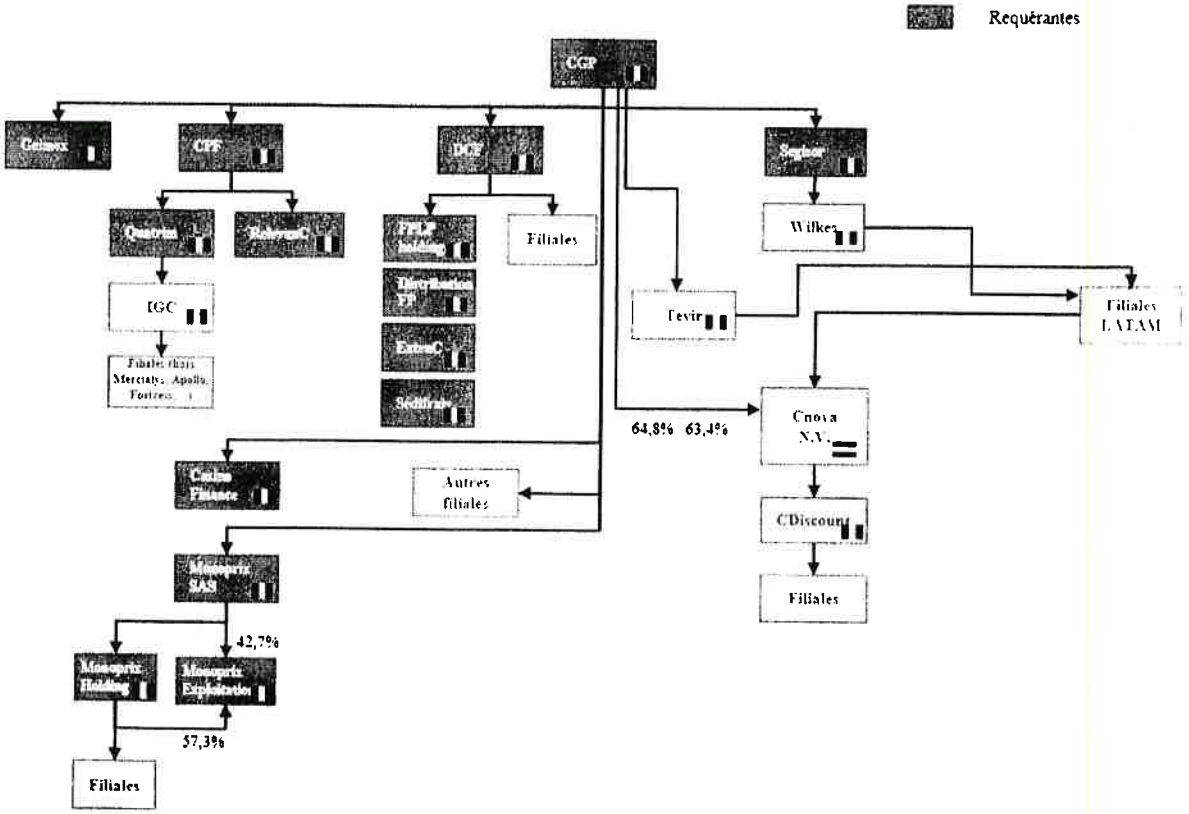
Organigramme du Groupe

L'organigramme du Groupe Casino au 31 décembre 2022 se présente de la manière suivante :

L

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

43



Présentation de CASINO PARTICIPATIONS FRANCE

CASINO PARTICIPATIONS FRANCE a été constituée le 29 juin 2015 et est une société anonyme à associé unique dont les titres sont détenus directement et intégralement par la SA CASINO, GUICHARD-PERRACHON.

Au 10 octobre 2023, CASINO PARTICIPATIONS FRANCE n'emploie aucun salarié et n'a pas de comité économique et social.

Les comptes de résultat de CASINO PARTICIPATIONS FRANCE des trois derniers exercices se présentent comme suit :

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Traductrice Interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70

44

Résultats de la Société (comptes individuels)			
En millions d'euros	2020	2021	2022
Chiffre d'affaires	-	0,019	-
Résultat d'exploitation	(0,07)	(0,04)	(0,13)
Résultat financier	(138)	(122,2)	(27,5)
Résultat net	(140,2)	(116,6)	472,2

Compétence de ce tribunal

Dans sa demande d'ouverture de procédure, CASINO PARTICIPATIONS FRANCE fonde la compétence du tribunal de céans sur le fait qu'elle est engagée dans une procédure de conciliation ouverte par le président de ce tribunal.

Origine des difficultés et difficultés insurmontables

Les difficultés rencontrées par le Groupe sont de diverses natures :

- Un contexte économique défavorable

La pandémie de Covid-19 a entraîné une profonde mutation du marché de la grande distribution alimentaire en France, au profit de la proximité, des produits locaux et de la digitalisation (e-commerce, livraison à domicile, ...).

Par ailleurs, le contexte international et, plus particulièrement la guerre en Ukraine, ont provoqué de fortes tensions sur l'approvisionnement et une hausse généralisée des prix (énergie, céréales, ...) qui rejaillissent fortement sur le secteur de la grande distribution alimentaire.

- Des performances financières décevantes

Les comptes ont tous enregistrés des résultats nets consolidés négatifs de 2018 à 2021.

L'exercice 2022, malgré des mesures fortes de politique promotionnelle, a été marqué par une forte inflation alimentaire conduisant à une guerre des prix entre les distributeurs. Le Groupe Casino a dû faire face à un repli du chiffre d'affaires de ses hypermarchés et supermarchés en raison de pertes de parts de marché de ces magasins, compte tenu d'une politique de prix supérieurs à ceux de ses concurrents. Le résultat net consolidé est ainsi de nouveau négatif en 2022.

Par ailleurs, les performances du dernier trimestre 2022 qui n'ont pas été à la hauteur des attentes, ont entraîné un niveau élevé des stocks à fin 2022 (+426 M€ de stock dans le bilan consolidé au 31 décembre 2022 par rapport au 31 décembre 2021).

- Un endettement lourd

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 59 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

45

Par ailleurs, malgré un plan de cession d'actifs initié en 2018 d'un montant de l'ordre de 4,1 milliards d'euros à fin 2022 visant à désendetter le Groupe Casino, la dette nette reste à un niveau élevé (les dettes financières brutes non courantes s'établissent à 7.377 M€ au 31 décembre 2022, en constante progression par rapport aux clôtures précédentes).

Depuis le quatrième trimestre 2022, l'entreprise a consommé beaucoup de liquidités provenant de ses activités et a perdu le soutien financier des banques et de ses partenaires.

- La nécessité d'une évolution capitalistique

Dans ce contexte, à la lumière des contraintes mentionnées ci-dessus, un remaniement de la structure du capital s'est avéré nécessaire.

Le Groupe Casino a annoncé par communiqué de presse du 24 avril 2023 (i) avoir reçu une lettre d'intention conditionnelle de EP Global Commerce a.s. (une société tchèque contrôlée par M. Daniel Křetínský) proposant notamment la souscription à une augmentation de capital réservée de 750 M€ et (ii) être en discussions exclusives avec le Groupement Les Mousquetaires et Teract, pour approfondir la coopération stratégique existant entre le Groupement Les Mousquetaires et le Groupe Casino.

Procédure de conciliation

La réalisation de ces différentes opérations nécessitait l'approbation de certains créanciers du Groupe Casino ; c'est pour résoudre cette dernière difficulté que l'ouverture d'une procédure de conciliation a été sollicitée. Le président de ce tribunal y a fait droit par une ordonnance du 25 mai 2023 et a ouvert une procédure de conciliation pour une durée de quatre mois, jusqu'au 25 septembre 2023, au bénéfice des quinze sociétés suivantes du Groupe Casino :

Société	RCS
CASINO, GUICHARD-PERRACHON	Saint-Etienne 554 501 171
CASINO FINANCE	Saint-Etienne 538 812 405
DISTRIBUTION CASINO FRANCE	Saint-Etienne 428 268 023
CASINO PARTICIPATIONS FRANCE	Saint-Etienne 812 269 884
QUATRIM	Saint-Etienne 833 032 121
MONOPRIX HOLDING	Nanterre 775 705 601
MONOPRIX	Nanterre 552 018 020
MONOPRIX EXPLOITATION	Nanterre 552 083 297
SEGISOR	Saint-Etienne 423 944 677
EXTENC	Saint Etienne 824 152 128
DISTRIBUTION FRANPRIX	Créteil 414 265 165
GEIMEX	Créteil 303 765 291
RELEVANC	Saint Etienne 824 155 824

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

46

SEDIFRAIS	Pontoise 341 500 858
FRANPRIX LEADER PRICE HOLDING	Créteil 343 045 316

Cette ordonnance a désigné la SELARL THEVENOT PARTNERS, prise en la personne de Me Aurélia Perdereau, et la SCP BTSG², prise en la personne de Me Marc Sénéchal, en qualité de conciliateurs, avec pour mission d'assister les requérantes dans :

- « *les discussions avec l'ensemble des parties prenantes, en particulier les partenaires financiers, en vue de permettre un désendettement significatif du Groupe Casino et un rééquilibrage de leur situation financière ;*
- *la mise en œuvre de toutes actions permettant de favoriser la mise en œuvre des opérations stratégiques ;*
- *et plus généralement, dans toute négociation utile permettant d'assurer la pérennité du Groupe Casino* ».

Par ordonnance du 20 septembre 2023, le président du tribunal a prolongé la procédure de conciliation pour une durée d'un mois à compter du 25 septembre 2023, soit jusqu'au 25 octobre 2023.

Déroulement de la procédure de conciliation

Dès l'ouverture de la procédure de conciliation, les sociétés, assistées de cabinets d'audit, ont établi des prévisions d'exploitation et de trésorerie sur la période courant de 2023 à 2028, afin de bâtir un plan de restructuration du Groupe Casino de nature à assurer sa pérennité.

Sur la base des prévisions de trésorerie à court terme, le Groupe Casino a annoncé diverses mesures visant à préserver sa trésorerie.

Sur la base des prévisions à plus long terme et du plan d'affaires du Groupe, deux offres préliminaires d'investissement ont été déposées le 3 juillet 2023, de la part :

- des sociétés EPGC (représentée par M. Daniel Křetínský) et Fimalac, d'une part
- de la société 3F (groupe d'investissement créé par MM. Moez-Alexandre Zouari, Xavier Niel et Matthieu Pigasse pour les besoins de l'opération) et des fonds Attestor, Davidson Kempner et Farallon, d'autre part.

Le 15 juillet 2023, à la suite des échanges intervenus entre les candidats et le Groupe Casino, sous l'égide des conciliateurs et de celle du comité interministériel de restructuration industrielle (CIRI), et après la présentation par chacun de son projet aux créanciers, une unique offre de reprise révisée a été reçue, de la part des sociétés EPGC et Fimalac, auxquelles s'est associé le fonds Attestor (ensemble le « Consortium »). Le groupement constitué de 3F, Attestor, Davidson Kempner et Farallon a quant à lui annoncé renoncer à son offre de reprise.

Les négociations se sont donc poursuivies avec le Consortium et ont abouti à la conclusion le 27 juillet 2023 d'un accord de principe entre le groupe Casino, le Consortium et les principaux créanciers sécurisés (l' « Accord de Principe »).

Des groupes bancaires représentant plus des deux tiers des crédits renouvelables ont également confirmé leur soutien à l'Accord de Principe. En parallèle, les discussions se sont

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Traductrice interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70

47

poursuivies avec les porteurs d'obligations QUATRIM et ont abouti également à la conclusion d'un accord le 18 septembre 2023.

Enfin, à l'issue de négociations avec le Consortium et les groupes de ses principaux créanciers sécurisés, le Groupe a annoncé le 5 octobre 2023 avoir conclu un accord contraignant, dit de « lock-up » (ci-après « l'Accord de Lock-Up »), visant à traduire juridiquement les principes découlant de l'Accord de Principe et dont les signataires s'engagent à soutenir et à réaliser toute démarche ou action raisonnablement nécessaire à la mise en œuvre et à la réalisation effective de la restructuration du Groupe telle qu'envisagée.

Des discussions ont également été tenues avec les créanciers non sécurisés, auxquels une proposition a été adressée par le Consortium et qui ont eu la possibilité d'adhérer à l'Accord de Lock-Up avant le 17 octobre 2023 pour marquer leur accord sur la restructuration financière envisagée.

La restructuration financière du Groupe Casino envisagée, telle que découlant de l'Accord de Principe et de l'Accord de Lock-Up, peut être synthétisée comme suit :

- apport de capitaux propres en numéraire de 1,2 milliard d'euros, dont :
  - 925 M€ souscrits par le Consortium
  - 275 M€ ouverts par ordre de priorité (i) aux créanciers sécurisés, (ii) aux créanciers non sécurisés, (iii) aux porteurs de TSSDI (obligations à durée perpétuelle), (iv) à tous les créanciers et, le cas échéant, (v) aux actionnaires, entièrement garantis par un groupe de créanciers
- traitement des dettes bancaire et financière
- les dettes fiscales et sociales, les dettes relatives aux swaps, les dettes fournisseurs et les dettes intragroupe n'étant pas affectées par ces accords.

La mise en œuvre de cette restructuration financière implique :

- l'ouverture de procédures de sauvegarde accélérée au bénéfice des sociétés CASINO GUICHARD-PERRACHON, CASINO FINANCE, DISTRIBUTION CASINO FRANCE, CASINO PARTICIPATIONS FRANCE, QUATRIM, MONOPRIX et SEGISOR, pour lesquelles le nombre de créanciers et la complexité des financements affectés rend impossible la conclusion d'un accord unanime
- le constat par le président du tribunal d'un protocole de conciliation pour les sociétés opérationnelles pour lesquelles il n'est pas engagé de restructuration significative
- la sortie de la procédure de conciliation de certaines autres sociétés, qui bénéficient de l'extension des financements opérationnels prévue par les projets de plan de sauvegarde accélérée.

C'est dans ces conditions que CASINO PARTICIPATIONS FRANCE a introduit la présente demande, estimant qu'une procédure de sauvegarde accélérée pourrait offrir une issue à travers l'institution de classes de parties affectées, la présentation d'un plan de sauvegarde et la mise en œuvre, si nécessaire, de la clause d'application forcée interclasse, selon les dispositions de l'article L. 626-32 du code de commerce.

Mme Linda Tortosa, substitut de la vice-procureure de la République, entendue en ses observations, s'est déclarée favorable à l'ouverture de la procédure et a indiqué ne pas être opposée à la désignation de Me Bourbouloux en qualité d'administrateur judiciaire.

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

48

A l'issue de l'audience de la chambre du conseil du 16 octobre 2023, le président a clos les débats et annoncé qu'un jugement serait prononcé le 25 octobre 2023 par mise à disposition au greffe, en application de l'article 450 du code de procédure civile.

SUR CE,

Sur la compétence du tribunal de commerce de Paris

Attendu que CASINO PARTICIPATIONS FRANCE n'a pas son siège dans le ressort de ce tribunal ; que cependant, CASINO PARTICIPATIONS FRANCE est engagée dans une procédure de conciliation ouverte par le président du tribunal de commerce de Paris et que l'article L. 628-1 du code de commerce réserve la sauvegarde accélérée aux débiteurs engagés dans une telle procédure ;

Le tribunal se déclarera compétent ;

Sur l'ouverture d'une procédure de sauvegarde accélérée

Attendu que l'article 628-1 du code de commerce dispose que :

« Il est institué une procédure de sauvegarde accélérée soumise aux règles du présent titre sous réserve des dispositions du présent chapitre. N'y sont pas applicables les dispositions du III et du IV de l'article L. 622-13 et celles des sections 3 et 4 du chapitre IV.

La procédure de sauvegarde accélérée est ouverte à la demande d'un débiteur engagé dans une procédure de conciliation qui justifie avoir élaboré un projet de plan tendant à assurer la pérennité de l'entreprise. Ce projet doit être susceptible de recueillir, de la part des parties affectées à l'égard desquelles l'ouverture de la procédure produira effet, un soutien suffisamment large pour rendre vraisemblable son adoption dans le délai prévu au premier alinéa de l'article L. 628-8.

Sans préjudice de l'article L. 628-6, lorsque les comptes du débiteur font apparaître que la nature de l'endettement rend vraisemblable l'adoption d'un plan par les seuls créanciers ayant la qualité de sociétés de financement, d'établissements de crédit et assimilés, tel que définis par décret en Conseil d'Etat, ainsi que par tous les titulaires d'une créance acquise auprès de ceux-ci ou d'un fournisseur de biens ou de services et s'il y a lieu des obligataires, le débiteur peut demander l'ouverture d'une procédure de sauvegarde dont les effets sont limités à ces créanciers.

La procédure ne peut être ouverte qu'à l'égard d'un débiteur dont les comptes ont été certifiés par un commissaire aux comptes ou établis par un expert-comptable.

La circonstance que le débiteur soit en cessation des paiements ne fait pas obstacle à l'ouverture de la procédure de sauvegarde accélérée si cette situation ne précède pas depuis plus de quarante-cinq jours la date de la demande d'ouverture de la procédure de conciliation préalable. » ;

Attendu que le tribunal a entendu le dirigeant sur les difficultés insurmontables rencontrées par la demanderesse ;

Attendu qu'en l'espèce, CASINO PARTICIPATIONS FRANCE est engagée dans une procédure de conciliation ;

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

49

Attendu que CASINO PARTICIPATIONS FRANCE fournit au tribunal un projet de plan qui s'articule autour des engagements pris dans le cadre de l'Accord de Principe du 27 juillet 2023, complété par l'Accord de Lock-Up du 5 octobre 2023 ; que ces accords organisent un apport de capitaux propres de 1.200 M€ en numéraire, une conversion totale de la dette non sécurisée en capitaux propres, une conversion partielle de la dette sécurisée en capitaux propres et la réinstallation du solde de cette dette non sécurisée en nouveaux crédits, le remboursement de dettes obligataires, ainsi que le maintien de certaines autres lignes de financement ; que les conciliateurs évaluent à 6.100 M€ le montant de la diminution prévue de l'endettement net du Groupe Casino ; que par conséquent le tribunal estime que ces accords sont de nature à assurer la pérennité de CASINO PARTICIPATIONS FRANCE ;

Attendu que le projet de plan de sauvegarde élaboré par CASINO PARTICIPATIONS FRANCE contient les dispositions du refinancement et de la restructuration financière prévues par l'Accord de Principe et par l'Accord de Lock-Up ; que l'Accord de Lock-Up a d'ores et déjà, au jour de l'audience du 16 octobre 2023, recueilli l'adhésion d'environ 91% des créanciers titulaires de dettes sécurisées, 49% des créanciers titulaires de dettes non sécurisées et 22% des actionnaires (ce qui représente 55% des actionnaires hors l'actionnaire de référence du Groupe) ; que le tribunal estime ainsi que ces adhésions témoignent, au sens de l'alinéa 2 de l'article L. 628-1 du code de commerce, d'un « *soutien suffisamment large pour rendre vraisemblable [l'] adoption* » du projet de plan de sauvegarde accélérée, fût-ce au prix d'une application forcée du plan qui pourrait alors être imposée aux classes de parties affectées refusant le plan, conformément aux dispositions de l'article L. 626-32 du code de commerce ;

Attendu que l'extrait K-bis de CASINO PARTICIPATIONS FRANCE montre que ses états financiers sont contrôlés par un commissaire aux comptes ;

Attendu que CASINO PARTICIPATIONS FRANCE a réitéré, lors de l'audience du 16 octobre 2023, la déclaration, qu'elle avait faite au président du tribunal lors de l'examen de la demande d'ouverture de conciliation, de ne pas être en cessation des paiements depuis plus de 45 jours avant l'ouverture de la conciliation ; qu'elle produit de surcroît une attestation, émanant d'un cabinet d'audit, confirmant cette absence d'état de cessation des paiements ;

Qu'ainsi l'ensemble des conditions d'ouverture d'une procédure de sauvegarde accélérée sont réunies ;

Attendu que l'article 628-2 du code de commerce dispose que :

« *Le tribunal statue sur l'ouverture de la procédure après un rapport du conciliateur sur le déroulement de la conciliation et les perspectives d'adoption du projet de plan par les parties affectées concernées. Il peut obtenir communication des pièces et actes relatifs à la conciliation et, le cas échéant, au mandat ad hoc nonobstant les dispositions de l'article L. 611-15.*

L'ouverture de la procédure est examinée en présence du ministère public. » ;

Attendu que Me Perdereau et Me Sénéchal, conciliateurs, ont fait un rapport en chambre du conseil sur le déroulement de la conciliation et les perspectives d'adoption du projet de plan de sauvegarde par les parties affectées concernées ; que le ministère public était présent à l'audience ; qu'ainsi les conditions posées par cet article sont remplies ;

Attendu que les conciliateurs et le ministère public se sont déclarés favorables à l'ouverture de la procédure ;

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

Le tribunal ouvrira une procédure de sauvegarde accélérée à l'égard de CASINO PARTICIPATIONS FRANCE ;

Sur les organes de la procédure

Attendu que Me Perdereau, conciliateur, exerce la profession d'administrateur judiciaire, et sera par conséquent nommée à cette fonction, conformément à l'article L. 628-3 du code de commerce ;

Attendu que Me Sénéchal, conciliateur, exerce la profession de mandataire judiciaire, et sera par conséquent nommé à cette fonction, conformément à l'article L. 628-3 du code de commerce ;

Attendu que CASINO PARTICIPATIONS FRANCE sollicite la désignation de Me Bourbouloux en qualité d'administrateur judiciaire ; que le ministère public n'y est pas opposé ; que Me Bourbouloux sera nommée à cette fonction ;

Attendu que la société Rallye, actionnaire de référence du Groupe Casino, a fait l'objet par ce tribunal de l'arrêt d'un plan de sauvegarde le 20 février 2020 ; que le tribunal estime qu'il est d'une bonne administration de la justice que les commissaires à l'exécution du plan (Me Bourbouloux et Me Abitbol), ainsi que les mandataires judiciaires de la procédure de sauvegarde de la société Rallye (Me Leloup-Thomas et Me Corre), soient désignés en qualité d'organes de la présente procédure ;

Qu'ainsi Me Abitbol sera nommé en qualité d'administrateur judiciaire ;

Qu'ainsi Me Leloup-Thomas et Me Corre seront nommés en qualité de mandataires judiciaires ;

Sur les autres demandes

Attendu que CASINO PARTICIPATIONS FRANCE sollicite d'être dispensée de l'inventaire prévu par l'article L. 622-6-1 du code de commerce ; que le tribunal, eu égard à l'activité de holding de CASINO PARTICIPATIONS FRANCE, accordera cette dispense ;

Attendu que, par ailleurs, CASINO PARTICIPATIONS FRANCE demande au tribunal de :

- dire que les effets de la procédure de sauvegarde accélérée seront limités aux parties mentionnées à l'article L. 626-30 du code de commerce directement affectées par le projet de plan mentionné à l'article L. 628-1 alinéa 2 du code de commerce et n'affecteront pas l'exécution normale de la convention de centralisation de trésorerie du Groupe Casino
- rappeler le principe de l'effet *erga omnes* du jugement d'ouverture à intervenir et en particulier l'interdiction d'appréhender les actifs grevés de sûretés du débiteur pour les créanciers concernés par la procédure de sauvegarde accélérée, et ce, quelle que soit la localisation desdits créanciers
- rappeler que le tribunal de commerce de Paris a une compétence exclusive, en tant que tribunal de la procédure collective, pour trancher toute question relative à la procédure, à ses conséquences sur les droits et actifs de CASINO PARTICIPATIONS FRANCE (en particulier leur appréhension par les créanciers), et tout contentieux y afférent
- dire que M. Alexis Ravalais et M. David Lubek désignés par le conseil d'administration de la société CASINO, GUICHARD-PERRACHON, sont autorisés à agir aux Etats-Unis en qualité de « *foreign representative* » dans toute procédure de « *Chapter 15* » du « *Federal*

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

51

Bankruptcy code » en lien avec la procédure de sauvegarde accélérée de CASINO PARTICIPATIONS FRANCE et que ces « *foreign representative* » sont autorisés à prendre toute mesure et à déposer tout document en lien avec toute procédure relevant du « *Chapter 15* » et à prendre les mesures qu'ils jugent appropriées à cet égard
- dire que CASINO PARTICIPATIONS FRANCE déposera dans les dix jours suivant le jugement d'ouverture, la liste des créanciers visée à l'article L. 628-7 du code de commerce ;

Attendu que le tribunal fera droit aux demandes ci-dessus ;

Le tribunal statuera dans les termes ci-après.

PAR CES MOTIFS

Le tribunal, après en avoir délibéré, statuant par jugement contradictoire en premier ressort,

Se déclare compétent ;

Met fin à la procédure de conciliation ouverte à l'égard de la SAS CASINO PARTICIPATIONS FRANCE, selon ordonnance du 25 mai 2023, ainsi qu'à la mission de conciliateurs confiée à la SELARL THEVENOT PARTNERS, prise en la personne de Me Aurélia Perdereau, et la SCP BTSG², prise en la personne de Me Marc Sénéchal ;

Ouvre une procédure de sauvegarde accélérée à l'égard de la SAS CASINO PARTICIPATIONS FRANCE, société anonyme dont le siège social est situé 1 cours Antoine Guichard à Saint-Etienne (42000), immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Saint-Etienne sous le numéro 812 269 884, Activité : Holding ;

Désigne M. Michel Teytu en qualité de juge-commissaire ;

Désigne la SCP d'ADMINISTRATEURS JUDICIAIRES ABITBOL ET ROUSSELET, prise en la personne de Me Frédéric Abitbol, 38 avenue Hoche 75008 Paris la SELARL FHBX, prise en la personne de Me Hélène Bourbouloux, 176 avenue Charles de Gaulle 92200 Neuilly sur Seine, et la SELARL THEVENOT PARTNERS, prise en la personne de Me Aurélia Perdereau, 42 rue de Lisbonne 75008 Paris, en qualité d'administrateurs judiciaires, avec pour mission de surveiller ;

Désigne la SELARL FIDES, prise en la personne de Me Bernard Corre, 105 rue de Palestro 75002 Paris, la SELAFA MJA, prise en la personne de Me Valérie Leloup-Thomas, 102 rue du Faubourg Saint Denis 75479 Paris cedex et la SCP BTSG², prise en la personne de Me Marc Sénéchal, 15 rue de l'Hôtel de Ville 92200 Neuilly sur Seine, en qualité de mandataires judiciaires ;

Ordonne la constitution des classes de parties affectées prévue à l'article L. 626-30 du code de commerce ;

Dispense la SAS CASINO PARTICIPATIONS FRANCE de l'inventaire prévu par l'article L. 622-6-1 du code de commerce ;

Dit que les effets de la procédure de sauvegarde accélérée seront limités aux parties mentionnées à l'article L. 626-30 du code de commerce directement affectées par le projet de plan mentionné à l'article L. 628-1 alinéa 2 du code de commerce et n'affecteront pas l'exécution normale de la convention de centralisation de trésorerie du Groupe Casino ;

Rappelle le principe de l'effet *erga omnes* du jugement d'ouverture et en particulier l'interdiction d'appréhender les actifs grevés de sûretés de la SAS CASINO PARTICIPATIONS FRANCE pour les créanciers concernés par la procédure de sauvegarde accélérée, et ce, quelle que soit la localisation desdits créanciers ;

Rappelle que le tribunal de commerce de Paris a une compétence exclusive, en tant que tribunal de la procédure collective, pour trancher toute question relative à la procédure, à ses conséquences sur les droits et actifs de la SAS CASINO PARTICIPATIONS FRANCE (en particulier leur appréhension par les créanciers), et tout contentieux y afférent :

Dit que M. Alexis Ravalais et M. David Lubek désignés par le conseil d'administration de la SA CASINO, GUICHARD-PERRACHON, sont autorisés à agir aux Etats-Unis en qualité de « *foreign representative* » dans toute procédure de « *Chapter 15* » du « *Federal Bankruptcy code* » en lien avec la procédure de sauvegarde accélérée de la SAS CASINO PARTICIPATIONS FRANCE et que ces « *foreign representative* » sont autorisés à prendre toute mesure et à déposer tout document en lien avec toute procédure relevant du « *Chapter 15* » et à prendre les mesures qu'ils jugent appropriées à cet égard ;

Dit que la SAS CASINO PARTICIPATIONS FRANCE déposera dans les dix jours suivant le présent jugement la liste des créanciers visées à l'article L. 628-7 du code de commerce ;

Fixe au 11 décembre 2023 à 09h00 la date de l'audience à l'issue de laquelle il sera statué sur le projet de plan ou sur la prolongation du délai de deux mois prévu à l'article L. 628-8 du code de commerce ;

Dit que le jugement est exécutoire de plein droit ;

Dit que les dépens du présent jugement liquidés à la somme de 121,17 euros TTC (dont TVA : 17,53 euros) seront employés en frais de sauvegarde judiciaire.

Retenu à l'audience de la chambre du conseil du 16 octobre 2023 où siégeaient MM. Michel Teytu, Patrick Gautier, Guillaume Simon, Pascal Gagna et Olivier Dubois ;

Délibéré par les mêmes juges,

Dit que le présent jugement est prononcé par sa mise à disposition au greffe de ce tribunal, les parties en ayant été préalablement avisées lors des débats dans les conditions prévues au deuxième alinéa de l'article 450 du code de procédure civile.

La minute du jugement est signée par M. Michel Teytu, président du délibéré, et par M. Laurent Cuny, greffier.

Le greffier

Le président

Katia RAPIMEL-TOMBOIS
Traductrice interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70

41

[barcode]

Certified letter with return receipt requested :
- SAS CASINO PARTICIPATIONS FRANCE
Copies :
- Paymaster general
- Maître Frédéric Abitbol
- Maître Hélène Bourbouloux
- Maître Aurélia Perdereau
- Maître Marc Sénéchal
- Maître Valérie Leloup-Thomas
- Maître Bernard Corre
- State prosecutor's office

FRENCH REPUBLIC
IN THE NAME OF THE FRENCH PEOPLE
PARIS COMMERCIAL COURT
2nd CHAMBER
JUDGMENT PRONOUNCED ON 10/25/2023
By being made available at the clerk's office

Case list no. 2023059158
P202302891

4 SAS CASINO PARTICIPATIONS FRANCE, a simplified joint stock company having its registered office at 1 cours Antoine Guichard, Saint-Etienne (42000), registered with the Saint-Etienne Trade and Companies Register under number 812 269 884.

ACCELERATED SAFEGUARD OPENING JUDGMENT

- Mr. Pascal Pierre Marie Rivet, 1 Corniche du Poyet 42240 Saint-Paul-en-Cornillon, legal representative, present and assisted by WEIL GOTSHAL & MANGES attorneys and GIBSON DUNN & CRUTCHER LLP attorneys.
- SELARL THEVENOT PARTNERS, represented by Maître Aurélia Perdereau, 42 rue de Lisbonne 75008 Paris and SCP BTSG represented by Maître Marc Sénéchal, 15 rue de l'Hôtel de Ville 92200 Neuilly sur Seine, conciliators, present.
- Mr. Pierre-Olivier Chotard, Secretary General of the CIRI (Industrial Restructuring Interministerial Committee), present.
- Mr. Julien Bracq, Deputy Secretary General of the CIRI, present.
- Ms. Laure Decazes, rapporteur of the CIRI, present.

FACTS AND PROCEEDINGS

By application dated October 13, 2023, CASINO PARTICIPATIONS FRANCE requested the opening of accelerated safeguard proceedings, pursuant to Articles L. 628-1 et seq. of the French Commercial Code.

In accordance with the provisions of Article R. 621-2 of the French Commercial Code, the company's legal representative was informed by the court clerk that he had to convene, if applicable, the representatives of the staff delegation of the works council, in order to appoint the persons authorized to be heard by the court and exercise the legal remedies, in accordance with the provisions of Article L. 661-10 of the French Commercial Code.

The application was communicated to the state prosecutor who, notified of the hearing date, was present in the court chambers which examined it on October 16, 2023.

SELARL THEVENOT PARTNERS, represented by Maître Aurélia Perdereau, and SCP BTSG², represented by Maître Marc Sénéchal, conciliators, appointed by order of the Presiding Judge of the Paris Commercial Court dated May 25, 2023, were called and heard in court chambers, in accordance with Article R. 628-4 of the French Commercial Code, their report and the exhibits having been filed with the clerk's office and communicated to the company and the state prosecutor's office prior to the hearing, in accordance with the provisions of Article R. 628-2 of the French Commercial Code.

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

In support of its application, the senior manager communicated all the required exhibits under Article R. 628-2 of the French Commercial Code.

Group presentation

The Casino Group (hereinafter the "Group"), is a French retail group founded in 1898. The Group is one of the world's leading food retailers, with over 12,000 stores. For several years, it has been developing a multi-brand strategy (Monoprix, Franprix, Vival, Spar, Sherpa, Naturalia, Leader Price and Cdiscount) and operates in a large share of retail formats (hypermarkets, supermarkets, convenience stores, discount stores), as well as in e-commerce.

The Casino Group has a vast portfolio of brands in France, combining physical and digital retailing. The Group has also expanded abroad, particularly in countries it considers to have strong growth and profitability potential. For example, in Latin America (Brazil, Colombia, Argentina and Uruguay), the Group manages 3,118 stores.

The Group's activity and key figures

The Casino Group's business is divided into three main activities:

- France Retail (42.3% of total sales in 2022)
- LATAM Retail (52.9% of total sales in 2022)
- e-commerce (4.8% of total sales in 2022).

As at April 30, 2023, the Group employed a total workforce of around 54,000 employees in France and over 130,000 employees worldwide.

The Group's consolidated profit-and-loss accounts for the last three financial years are as follows:

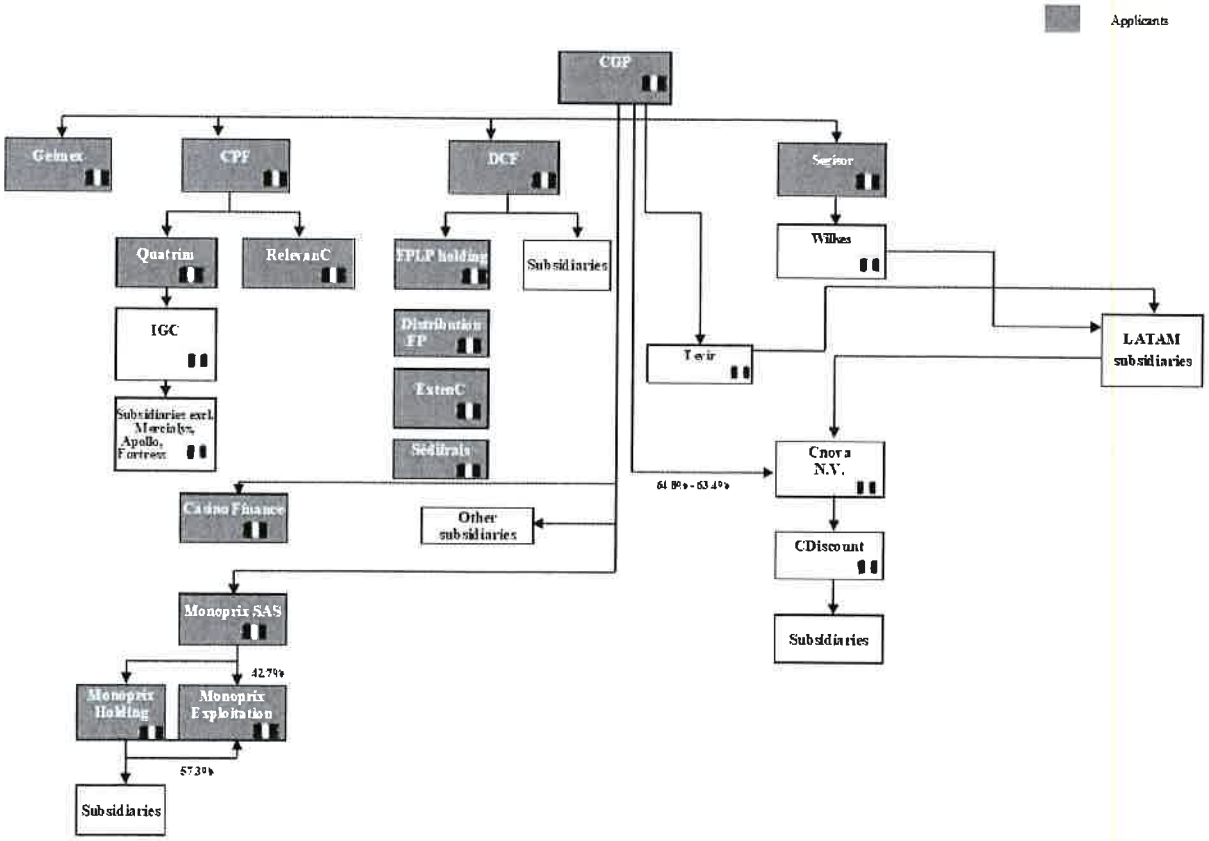
In €M	**2020**	**2021**	**2022**
Consolidated turnover	31 912	30 549	33 610
Current operating income	1 426	1 193	1 117
Consolidated EBITDA	2 742	2 527	2 508
Consolidated net income	(660)	(397)	(345)

The Group's organization chart

The Casino Group's organization chart as at December 31, 2022, is as follows:

L *Initials*





Presentation of CASINO PARTICIPATIONS FRANCE

CASINO PARTICIPATIONS FRANCE was established on June 29, 2015, and is an incorporated company with a sole shareholder, whose shares are directly and entirely held by SA CASINO, GUICHARD-PERRACHON.

As at October 10, 2023, CASINO PARTICIPATIONS FRANCE has no employees and does not have a works council.

CASINO PARTICIPATIONS FRANCE's profit-and-loss accounts for the last three financial years are as follows:

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Traductrice interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70

Income of the Company (individual financial statements)			
In €M	**2020**	**2021**	**2022**
Turnover	-	0.019	-
Operating income	(0.07)	(0.04)	(0.13)
Financial income	(138)	(122.2)	(27.5)
Net income	(140.2)	(116.6)	472.2

Jurisdiction of this court

In its application to initiate proceedings, CASINO PARTICIPATIONS FRANCE bases the jurisdiction of this court on the fact that it is involved in conciliation proceedings initiated by the Presiding Judge of this court.

Origin of difficulties and insurmountable difficulties

The difficulties encountered by the Group are of various kinds:

- An adverse economic environment

The Covid-19 pandemic has led to a significant change in the French food retail market, in favor of proximity, local products and digitalization (e-commerce, home delivery, etc.).

Moreover, the international context, and more specifically the war in Ukraine, have led to considerable tension over supplies and a generalized increase in prices (energy, cereals, etc.), which are having a major impact on the food retail sector.

- Disappointing financial performances

The financial statements all recorded negative consolidated net income from 2018 to 2021.

Despite strong promotional policy measures, financial year 2022 was marked by high food inflation, leading to a price war between retailers. The Casino Group had to cope with a decline in turnover of its hypermarkets and supermarkets due to losses of market shares of these stores, given a policy of higher prices than its competitors. As a result, the consolidated net income was again negative in 2022.

In addition, performances in the last quarter of 2022, which did not meet expectations, resulted in a high level of inventory at the end of 2022 (+€426 M of inventory in the consolidated balance sheet as at December 31, 2022, compared with December 31, 2021).

- High level of indebtedness

Katia RAPINEL-TOMBO
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

Moreover, despite an asset disposal plan initiated in 2018 amounting to *circa* €4.1 bn at the end of 2022 aimed at reducing the Casino Group's debt, net debt remains at a high level (gross non-current financial debts stood at €7,377 M on December 31, 2022, up steadily compared with previous closes).

Since the fourth quarter of 2022, the company has consumed a significant amount of liquidity from its activities and lost the financial support of banks and its partners.

- The need for a change in ownership structure

Considering this situation, and in light of the constraints mentioned above, a restructuring of the capital structure proved to be necessary.

The Casino Group announced in a press release dated April 24, 2023 (i) that it had received a conditional letter of intent from EP Global Commerce a.s. (a Czech company controlled by Mr. Daniel Křetínský) proposing in particular the subscription to a reserved capital increase of €750 M and (ii) that it was in exclusive discussions with Groupement Les Mousquetaires and Teract, to deepen the existing strategic cooperation between Groupement Les Mousquetaires and the Casino Group.

Conciliation proceedings

The completion of these various operations required the approval of certain creditors of the Casino Group; it was to overcome this last difficulty that the opening of conciliation proceedings was requested. By order dated May 25, 2023, the Presiding Judge of this court granted this request, and opened conciliation proceedings for a period of four months, until September 25, 2023, for the benefit of the following fifteen companies of the Casino Group:

Company	Trade and Companies Register
CASINO, GUICHARD-PERRACHON	Saint-Etienne 554 501 171
CASINO FINANCE	Saint-Etienne 538 812 405
DISTRIBUTION CASINO FRANCE	Saint-Etienne 428 268 023
CASINO PARTICIPATIONS FRANCE	Saint-Etienne 812 269 884
QUATRIM	Saint-Etienne 833 032 121
MONOPRIX HOLDING	Nanterre 775 705 601
MONOPRIX	Nanterre 552 018 020
MONOPRIX EXPLOITATION	Nanterre 552 083 297
SEGISOR	Saint-Etienne 423 944 677
EXTENC	Saint-Etienne 824 152 128
DISTRIBUTION FRANPRIX	Créteil 414 265 165
GEIMEX	Créteil 303 765 291
RELEVANC	Saint-Etienne 824 155 824
SEDIFRAIS	Pontoise 341 500 858
FRANPRIX LEADER PRICE HOLDING	Créteil 343 045 316

Katia RAPHAËL-TOMBOIS
Traductrice interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70

This order appointed SELARL THEVENOT PARTNERS, represented by Maître Aurélia Perdereau, and SCP BTSG², represented by Maître Marc Sénéchal, as conciliators, with the task of assisting the applicants in:

- *"the discussions with all stakeholders, in particular the financial partners, with a view to significantly reducing the debt of the Casino Group and rebalancing their financial position;*
- *the implementation of all actions making it possible to promote the implementation of strategic operations;*
- *and, more generally, in any useful negotiations making it possible to ensure the continued existence of the Casino Group".*

By order dated September 20, 2023, the Presiding Judge of the court extended the conciliation proceedings for one month from September 25, 2023, i.e. until October 25, 2023.

Course of the conciliation proceedings

As soon as the conciliation proceedings were initiated, the companies, assisted by audit firms, established operating and cash flow forecasts for the period from 2023 to 2028, in order to put together a plan to restructure the Casino Group likely to ensure its continued existence.

On the basis of short-term cash flow forecasts, the Casino Group announced various measures aimed at preserving its liquidity.

On the basis of longer-term forecasts and the Group's business plan, two preliminary investment offers were submitted on July 3, 2023, by:

- EPGC (represented by Mr. Daniel Křetínský) and Fimalac, on the one hand,
- 3F (investment group set up by Messrs. Moez-Alexandre Zouari, Xavier Niel and Matthieu Pigasse for the purposes of the transaction) and the funds Attestor, Davidson Kempner and Farallon, on the other hand.

On July 15, 2023, following discussions between the bidders and the Casino Group under the aegis of the conciliators and that of the *Industrial Restructuring Interministerial Committee* (CIRI), and after each one presented their project to the creditors, a single revised takeover offer was received from EPGC and Fimalac, to which the fund Attestor joined (together the "Consortium"). The consortium made up of 3F, Attestor, Davidson Kempner and Farallon for its part announced that it was withdrawing its takeover offer.

Negotiations therefore continued with the Consortium, culminating in the conclusion on July 27, 2023, of an agreement in principle between the Casino Group, the Consortium and the main secured creditors (the "Agreement in Principle").

Banking groups representing more than two-thirds of revolving credit facilities also confirmed their support for the Agreement in Principle. At the same time, discussions continued with QUATRIM bondholders, also leading to the conclusion of an agreement on September 18, 2023.

L *Initials*

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

Finally, following negotiations with the Consortium and the groups of its main secured creditors, the Group announced on October 5, 2023, that it had entered into a binding "lock-up" agreement (hereinafter the "Lock-Up Agreement"), aimed at legally formalizing the principles arising from the Agreement in Principle, and the signatories of which undertake to support and take any steps or actions reasonably necessary for the implementation and effective realization of the Group's restructuring as envisaged.

Discussions were also held with unsecured creditors, to whom a proposal was sent by the Consortium and who were given the opportunity to adhere to the Lock-Up Agreement before October 17, 2023, to indicate their agreement to the financial restructuring envisaged.

The financial restructuring of the Casino Group envisaged, as set out in the Agreement in Principle and the Lock-Up agreement, can be summarized as follows:

- contribution of €1.2 bn of equity in cash, including:
  - €925 M subscribed by the Consortium
  - €275 M open by order of priority to (i) secured creditors, (ii) unsecured creditors, (iii) holders of TSSDI (undated deeply subordinated bonds), (iv) all creditors and, if applicable, (v) shareholders, fully backstopped by a group of creditors.

- treatment of bank and financial debts
- tax and social security debts, swap-related debts, supplier debts and intra-group debts are not affected by these agreements.

The implementation of this financial restructuring involves:

- the opening of accelerated safeguard proceedings for CASINO GUICHARD-PERRACHON, CASINO FINANCE, DISTRIBUTION CASINO FRANCE, CASINO PARTICIPATIONS FRANCE, QUATRIM, MONOPRIX and SEGISOR, for which the number of creditors and the complexity of the financings affected make it impossible to reach a unanimous agreement
- the acknowledgment by the Presiding Judge of the court of a conciliation protocol for the operational companies for which no significant restructuring has been embarked upon
- the exit from the conciliation proceedings of certain other companies, which benefit from the extension of operational financings provided for in the draft accelerated safeguard plans.

It is under these conditions that CASINO PARTICIPATIONS FRANCE filed this application, believing that accelerated safeguard proceedings could offer a solution through the formation of classes of affected parties, the presentation of a safeguard plan and the implementation, if necessary, of the cross-class cram-down clause, in accordance with the provisions of Article L. 626-32 of the French Commercial Code.

Ms. Linda Tortosa, replacement deputy district attorney, heard in her observations, expressed support for the initiation of the proceedings and indicated that she did not object to the appointment of Maître Bourbouloux as receiver.

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

At the end of the hearing in the court chambers on October 16, 2023, the Presiding Judge closed the proceedings and announced that a judgment would be pronounced on October 25, 2023, by being made available at the clerk's office, pursuant to Article 450 of the French Code of Civil Procedure.

WHEREUPON,

Regarding the jurisdiction of the Paris Commercial Court

Whereas CASINO PARTICIPATIONS FRANCE does not have its registered office within the jurisdiction of this court; whereas however, CASINO PARTICIPATIONS FRANCE is involved in conciliation proceedings initiated by the Presiding Judge of the Paris Commercial Court and Article L. 628-1 of the French Commercial Code reserves accelerated safeguard for debtors involved in such proceedings;

The court shall declare that it has jurisdiction;

Regarding the opening of accelerated safeguard proceedings

Whereas Article 628-1 of the French Commercial Code provides that:

"*Accelerated safeguard proceedings subject to the rules of this section are introduced subject to the provisions of this chapter. The provisions of III and IV of Article L. 622-13 and those of sections 3 and 4 of chapter IV are not applicable to it.*

The accelerated safeguard proceedings are opened at the request of a debtor involved in conciliation proceedings who can prove having drawn up a draft plan aimed at ensuring the company's continued existence. This draft plan must be likely to receive sufficiently broad support from the parties affected with regard to whom the opening of the proceedings will have an effect to make its adoption probable within the timeframe set out in the first paragraph of Article L. 628-8.

Without prejudice to Article L. 628-6, when the debtor's financial statements show that the nature of the indebtedness makes it likely that a plan will be adopted only by creditors having the status of financing companies, credit institutions, and similar entities, as defined by decree in the Council of State, as well as by all holders of a claim acquired from them or from a supplier of goods or services, and if applicable bondholders, the debtor may request the initiation of safeguard proceedings, the effects of which are limited to these creditors.

The proceedings may only be opened with regard to a debtor, the financial statements of which have been certified by a statutory auditor or drawn up by a chartered accountant.

The fact that the debtor is cash flow insolvent (en cessation des paiements) is not an obstacle to the opening of accelerated safeguard proceedings if this situation has not existed for more than forty-five days prior to the date of the application to open the preliminary conciliation proceedings.";

Whereas the court heard the senior manager on the insurmountable difficulties encountered by the applicant;

Whereas in this case, CASINO PARTICIPATIONS FRANCE is involved in conciliation proceedings;

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

Whereas CASINO PARTICIPATIONS FRANCE provides the court with a draft plan based on the commitments made in the Agreement in Principle of July 27, 2023, supplemented by the Lock-Up Agreement of October 5, 2023; whereas these agreements provide for an equity contribution of €1,200 M in cash, a total conversion of the unsecured debt into equity, a partial conversion of the secured debt into equity and the reinstatement of the balance of this unsecured debt as new loans, the repayment of bonded debts, as well as the continuation of certain other lines of financing; whereas the conciliators assess the amount of the planned reduction in the Casino Group's net debt at €6,100 M; whereas accordingly the court considers that these agreements are such as to ensure CASINO PARTICIPATIONS FRANCE's continued existence;

Whereas the draft safeguard plan drawn up by CASINO PARTICIPATIONS FRANCE contains the refinancing and financial restructuring provisions set out in the Agreement in Principle and the Lock-Up Agreement; whereas as at the date of the hearing on October 16, 2023, the Lock-Up Agreement had already been accepted by *circa* 91% of secured debt creditors, 49% of unsecured debt creditors and 22% of shareholders (representing 55% of shareholders excluding the Group's major shareholder); whereas the Court therefore considers that these accessions indicate, within the meaning of paragraph 2 of Article L. 628-1 of the French Commercial Code, "*sufficiently broad support to make probable the adoption*" of the draft accelerated safeguard plan, even at the cost of a cross-class cram-down of the plan, which could then be imposed on the classes of affected parties refusing the plan, in accordance with the provisions of Article L. 626-32 of the French Commercial Code;

Whereas CASINO PARTICIPATIONS FRANCE's K-bis extract (company registration certificate) shows that its financial statements are audited by a statutory auditor;

Whereas CASINO PARTICIPATIONS FRANCE reiterated, at the hearing of October 16, 2023, the representation it had made to the Presiding Judge of the court during the examination of the application to open conciliation proceedings, that it had not been cash-flow insolvent (*en état de cessation des paiements*) for more than 45 days prior to the opening of the conciliation proceedings; whereas it also produced a certificate, issued by an audit firm, confirming this absence of cash flow insolvency;

That thus all the conditions for the opening of accelerated safeguard proceedings are met;

Whereas Article L. 628-2 of the French Commercial Code provides that:

"*The court rules on the opening of the proceedings after a report from the conciliator on the course of the conciliation and the prospects for adoption of the draft plan by the relevant affected parties. It may obtain communication of exhibits and deeds relating to the conciliation and, where applicable, to the ad hoc mandate, notwithstanding the provisions of Article L. 611-15.*

The opening of the proceedings is examined in the presence of the state prosecutor.";

Whereas, Maître Perdereau and Maître Sénéchal, conciliators, gave a report in court chambers on the course of the conciliation and the prospects for adoption of the draft safeguard plan by the relevant affected parties; whereas the state prosecutor was present at the hearing; whereas the conditions laid down by this Article are therefore fulfilled;

Whereas the conciliators and the state prosecutor have expressed their support for the opening of the proceedings;

L *Initials*

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 06 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

The court will open accelerated safeguard proceedings with regard to CASINO PARTICIPATIONS FRANCE;

Regarding the procedural bodies

Whereas Maître Perdereau, conciliator, practices as a receiver, and will therefore be appointed to this position, in accordance with Article L. 628-3 of the French Commercial Code;

Whereas Maître Sénéchal, conciliator, practices as a creditors' representative, and will therefore be appointed to this position, in accordance with Article L. 628-3 of the French Commercial Code;

Whereas CASINO PARTICIPATIONS FRANCE is requesting the appointment of Maître Bourbouloux as receiver; whereas the state prosecutor is not opposed to this; whereas Maître Bourbouloux will be appointed to this position;

Whereas Rallye, the Casino Group's major shareholder, was the subject of a safeguard plan approved by this court on February 20, 2020; whereas the court considers that it is proper administration of justice that the receivers for the performance of the plan (Maître Bourbouloux and Maître Abitbol), as well as creditors' representatives in the safeguard proceedings of Rallye (Maître Leloup-Thomas and Maître Corre), be appointed as bodies of these proceedings;

That thus Maître Abitbol will be appointed as receiver;

That thus Maître Leloup-Thomas and Maître Corre will be appointed as creditors' representatives;

Regarding the other requests

Whereas CASINO PARTICIPATIONS FRANCE requests to be exempted from the inventory required by Article L. 622-6-1 of the French Commercial Code; whereas the court, in view of CASINO PARTICIPATIONS FRANCE's holding activity, will grant this exemption;

Whereas CASINO PARTICIPATIONS FRANCE is also requesting that the court:

- hold that the effects of the accelerated safeguard proceedings will be limited to the parties mentioned in Article L. 626-30 of the French Commercial Code directly affected by the draft plan mentioned in Article L. 628-1 paragraph 2 of the French Commercial Code and will not affect the normal performance of the Casino Group's cash pooling agreement
- reiterate the principle of the *erga omnes* effect of the forthcoming opening judgment, and in particular the prohibition on seizure of the debtor's secured assets for the creditors concerned by the accelerated safeguard proceedings, regardless of the location of said creditors
- reiterate that the Paris Commercial Court has exclusive jurisdiction, as the insolvency proceedings court, to rule on any question related to the proceedings, their consequences on CASINO PARTICIPATIONS FRANCE's rights and assets (in particular their seizure by the creditors), and any related litigation

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 69 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

- hold that Mr. Alexis Ravalais and Mr. David Lubek, appointed by the Board of Directors of CASINO, GUICHARD-PERRACHON, have authority to act in the United States as foreign representatives in any Chapter 15 proceedings under the Federal Bankruptcy Code in connection with CASINO PARTICIPATIONS FRANCE's accelerated safeguard proceedings, and that such foreign representatives have authority to take any measures and file any document in connection with any Chapter 15 proceedings and to take any measures they deem appropriate in this regard
- hold that CASINO PARTICIPATIONS FRANCE will file the list of creditors referred to in Article L. 628-7 of the French Commercial Code within ten days of the opening judgment;

Whereas the court will grant the above requests;

The court will rule in the following terms.

ON THESE GROUNDS

The court, after deliberation, ruling by judgment after due hearing of the parties in the first instance,

Declares that it has jurisdiction;

Terminates the conciliation proceedings initiated with regard to SAS CASINO PARTICIPATIONS FRANCE, pursuant to an order dated May 25, 2023, as well as the mission of conciliators entrusted to SELARL THEVENOT PARTNERS, represented by Maître Aurélia Perdereau, and SCP BTSG², represented by Maître Marc Sénéchal;

Opens accelerated safeguard proceedings with regard to SAS CASINO PARTICIPATIONS FRANCE, an incorporated company having its registered office at 1 cours Antoine Guichard, Saint-Etienne (42000), registered with the Saint-Etienne Trade and Companies Register under number 812 269 884, Activity: Holding Appoints Mr. Michel Teytu as bankruptcy judge;

Appoints SCP d'ADMINISTRATEURS JUDICIAIRES ABITBOL ET ROUSSELET, represented by Maître Frédéric Abitbol, 38 avenue Hoche 75008 Paris, SELARL FHBX, represented by Maître Hélène Bourbouloux, 176 avenue Charles de Gaulle 92200 Neuilly sur Seine, and SELARL THEVENOT PARTNERS, represented by Maître Aurélia Perdereau, 42 rue de Lisbonne 75008 Paris, as receivers, with a supervision mission;

Appoints SELARL FIDES, represented by Maître Bernard Corre, 105 rue de Palestro 75002 Paris, SELAFA MJA, represented by Maître Valérie Leloup-Thomas, 102 rue du Faubourg Saint Denis 75479 Paris cedex and SCP BTSG², represented by Maître Marc Sénéchal, 15 rue de l'Hôtel de Ville 92200 Neuilly sur Seine, as creditors' representatives;

Orders the formation of classes of affected parties provided for in Article L. 626-30 of the French Commercial Code;

Exempts SAS CASINO PARTICIPATIONS FRANCE from the inventory provided for in Article L. 622-6-1 of the French Commercial Code;

Holds that the effects of the accelerated safeguard proceedings will be limited to the parties mentioned in Article L. 626-30 of the French Commercial Code directly affected by the draft plan mentioned in Article L. 628-1 paragraph 2 of the French Commercial Code and will not affect the normal performance of the Casino Group's cash pooling agreement;

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Traductrice interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70

Reiterates the principle of the *erga omnes* effect of the opening judgment and in particular the prohibition on the seizure of the secured assets of SAS CASINO PARTICIPATIONS FRANCE for the creditors concerned by the accelerated safeguard proceedings, regardless of the location of said creditors;

Reiterates that the Paris Commercial Court has exclusive jurisdiction, as the insolvency proceedings court, to rule on any question related to the proceedings, their consequences on the rights and assets of SAS CASINO PARTICIPATIONS FRANCE (in particular their seizure by the creditors), and any related litigation:

Holds that Mr. Alexis Ravalais and Mr. David Lubek, appointed by the Board of Directors of SA CASINO, GUICHARD-PERRACHON, have authority to act in the United States as foreign representative in any Chapter 15 proceedings under the Federal Bankruptcy Code in connection with the accelerated safeguard proceedings of SAS CASINO PARTICIPATIONS FRANCE and that such foreign representatives have authority to take any measures and file any document in connection with any Chapter 15 proceedings and to take any measures they deem appropriate in connection therewith;

Holds that SAS CASINO PARTICIPATIONS FRANCE shall file the list of creditors referred to in Article L. 628-7 of the French Commercial Code within ten days of this judgment;

Sets December 11, 2023, at 9:00 AM, as the date for the hearing following which the draft plan or the extension of the two-month period provided for in Article L. 628-8 of the French Commercial Code shall be ruled upon;

Holds that the judgment is enforceable by operation of law;

Holds that the costs of this judgment, assessed at the sum of 121.17 euros including tax (including VAT: 17.53 euros), shall be applied to the costs of the judicial safeguard.

Upheld at the hearing in the court chambers on October 16, 2023, where Messrs. Michel Teytu, Patrick Gautier, Guillaume Simon, Pascal Gagna and Olivier Dubois sat;

Deliberated by the same judges,

Holds that this judgment is pronounced by being made available at the clerk's office of this court, the parties having been notified in advance during the proceedings in accordance with the conditions provided for in the second paragraph of Article 450 of the French Code of Civil Procedure.

The original of the judgment is signed by Mr. Michel Teytu, Presiding Judge of the deliberations, and by Mr. Laurent Cuny, clerk.

Signature *Signature*

The clerk The Presiding Judge

la copie
Certifié conforme à l'~~original~~
N° d'inscription : 24-1297
Écrit en langue : française
Fait le : 29/01/2024

Tél : 01 42 96 40 70

13

LRAR:
-SAS DISTRIBUTION CASINO FRANCE
Copies :
-TPG
- Me Frédéric Abitbol
-Me Hélène Bourbouloux
-Me Aurélia Perdereau
- Me Marc Sénéchal
-Me Valérie Leloup-Thomas
-Me Bernard Corre
-Parquet

REPUBLIQUE FRANCAISE

AU NOM DU PEUPLE FRANÇAIS

TRIBUNAL DE COMMERCE DE PARIS

2 EME CHAMBRE

N°24-1301

JUGEMENT PRONONCE LE 25/10/2023
Par sa mise à disposition au greffe

RG 2023059168
P202302889

2

SAS DISTRIBUTION CASINO FRANCE, société par actions simplifiée dont le siège social est situé 1 cours Antoine Guichard à Saint-Etienne (42000), immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Saint-Etienne sous le numéro 428 268 023.

JUGEMENT D'OUVERTURE DE SAUVEGARDE ACCELEREE

- Mme Marie-Ange Renée Salen nom d'usage Daubinet, 5 impasse Jean de la Fontaine 42110 Feurs, représentante légale, présente assistée du cabinet WEIL GOTSHAL & MANGE avocats et du cabinet GIBSON DUNN & CRUTCHER LLP avocats.
- La SELARL THEVENOT PARTNERS, prise en la personne de Me Aurélia Perdereau, 42 rue de Lisbonne 75008 Paris et la SCP BTSG en la personne de Me Marc Sénéchal, 15 rue de l'Hôtel de Ville 92200 Neuilly sur Seine, conciliateurs, présents.
- M. Pierre-Olivier Chotard, secrétaire général du CIRI, présent.
- M. Julien Bracq, secrétaire général adjoint du CIRI, présent.
- Mme Laure Decazes, rapporteur du CIRI, présente.

- Mme Christine Hamm, demeurant Bât E7, résidence la Rouvière - 83, boulevard du Redon 13009 Marseille, représentante des salariés, présente.
- M. Laurent Milazzo, demeurant 19 chemin de la Resse 26200 Montélimar, représentant du personnel, présent.
- M. Guillaume Pare, demeurant 55 chemin de Puech Tours 81380 Lescure-d'Albigeois, représentant du personnel, présent.
- Mme Florence Joly, demeurant 9 allée Louise Michel 42270 Saint-Priest-en-Jarez, représentante du personnel, présente.
- M. Mohamed Benmahioul, demeurant 64 bis rue de Paris 77220 Tournan-en-Brie, représentant du personnel, présent.
Assistés de Me Françoise Marechal-Thieullent Avocat.
- LA DÉLÉGATION UNEDIC AGS - CGEA DE L'ILE DE FRANCE OUEST, 168-170 rue Victor Hugo 92309 Levallois-Perret cedex, absente.

FAITS ET PROCEDURE

Par demande en date du 13 octobre 2023, DISTRIBUTION CASINO FRANCE sollicite l'ouverture d'une procédure de sauvegarde accélérée, au visa des articles L. 628-1 et suivants du code de commerce.

Conformément aux dispositions de l'article R. 621-2 du code de commerce, le représentant légal de l'entreprise a été avisé par le greffier qu'il devait réunir, le cas échéant, les représentants de la délégation du personnel du comité social et économique, pour que

L

14

soient désignées les personnes habilitées à être entendues par le tribunal et à exercer les voies de recours, conformément aux dispositions de l'article L. 661-10 du code de commerce.

La demande a été communiquée au ministère public qui, avisé de la date d'audience, est présent à la chambre du conseil qui l'a examinée le 16 octobre 2023.

La SELARL THEVENOT PARTNERS, prise en la personne de Me Aurélia Perdereau, et la SCP BTSG², prise en la personne de Me Marc Sénéchal, conciliateurs, désignées par ordonnance du président du tribunal de commerce de Paris en date du 25 mai 2023, ont été appelées et entendues en chambre du conseil, conformément à l'article R. 628-4 du code de commerce, leur rapport et les pièces ayant été déposés au greffe et communiqués à la société et au ministère public préalablement à l'audience, selon les dispositions de l'article R. 628-2 du code de commerce.

A l'appui de sa demande, le dirigeant communique l'ensemble des pièces prévues par les dispositions de l'article R. 628-2 du code de commerce.

Présentation du groupe

Le Groupe Casino (ci-après le « Groupe ») est un groupe français du secteur de la grande distribution fondé en 1898. Le Groupe est l'un des leaders mondiaux du commerce alimentaire et dispose de plus de 12.000 magasins. Il développe depuis plusieurs années une stratégie multi-enseignes (Monoprix, Franprix, Vival, Spar, Sherpa, Naturalia, Leader Price et Cdiscount) et intervient sur une grande partie des formats de la grande distribution (hypermarchés, supermarchés, commerces de proximité, discount), ainsi que sur le e-commerce.

Le Groupe Casino dispose d'un vaste portefeuille d'enseignes en France, qui allient commerce physique et digital. Le Groupe s'est par ailleurs développé à l'étranger, plus particulièrement dans les pays qu'il considère à fort potentiel de croissance et de rentabilité. Ainsi, en Amérique latine (Brésil, Colombie, Argentine et Uruguay), le Groupe gère 3.118 magasins.

Activité du Groupe et principales données chiffrées

L'activité du Groupe Casino se répartit autour de trois grandes activités :

- l'activité France Retail (42,3% du chiffre d'affaires total en 2022)
- l'activité LATAM Retail (52,9% du chiffre d'affaires total en 2022)
- l'e-commerce (4,8% du chiffre d'affaires total en 2022).

Au 30 avril 2023, le Groupe employait un effectif total d'environ 54.000 salariés en France et de plus de 130.000 salariés dans le monde.

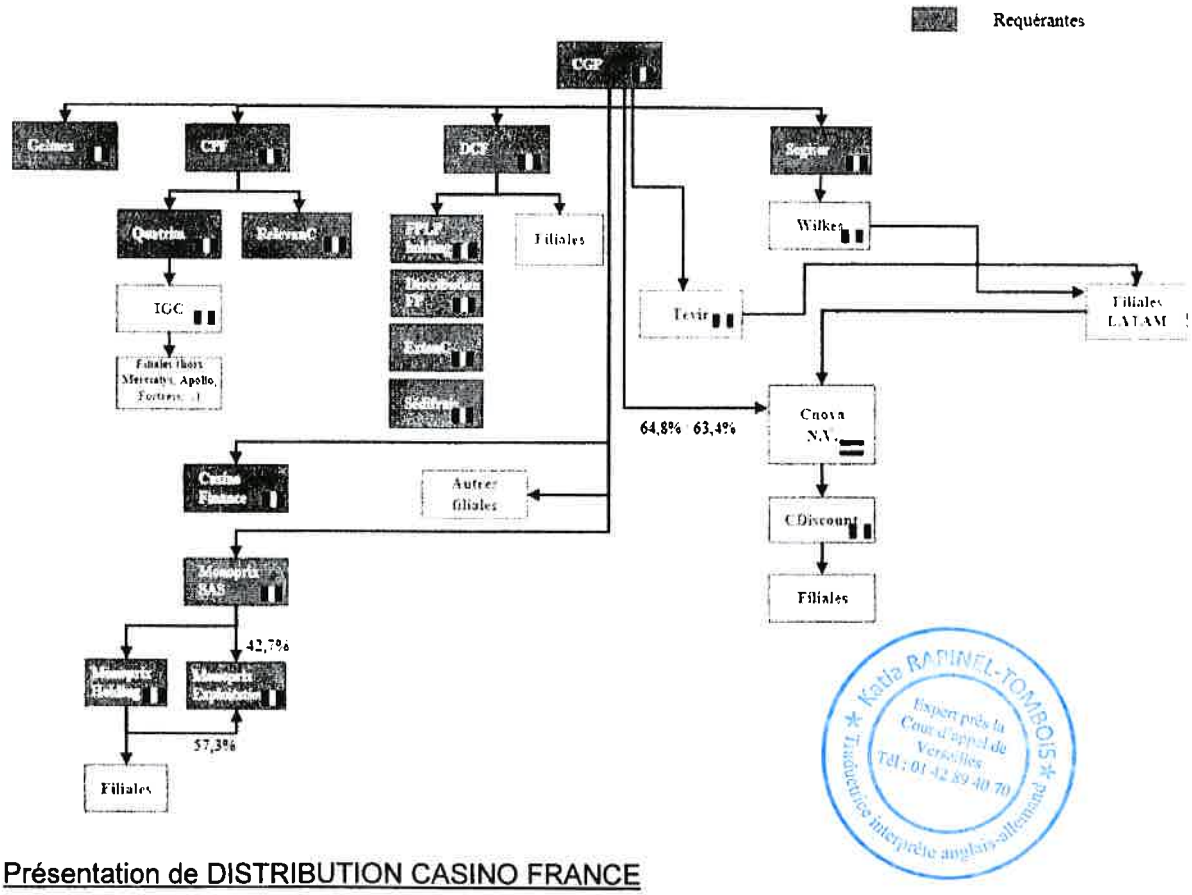
Les comptes de résultat consolidés du Groupe des trois derniers exercices se présentent comme suit :

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 79
Traductrice interprète anglais-allemand

En millions d'euros	2020	2021	2022
Chiffre d'affaires consolidé	31 912	30 549	33 610
Résultat opérationnel courant	1 426	1 193	1 117
EBITDA consolidé	2 742	2 527	2 508
Résultat net consolidé	(660)	(397)	(345)

Organigramme du Groupe

L'organigramme du Groupe Casino au 31 décembre 2022 se présente de la manière suivante :



Présentation de DISTRIBUTION CASINO FRANCE

DISTRIBUTION CASINO FRANCE a été constituée le 10 décembre 1999 et est une société par actions simplifiée à associé unique dont les titres dont détenus directement et intégralement par la SA CASINO, GUICHARD-PERRACHON.

Au 10 octobre 2023, DISTRIBUTION CASINO FRANCE emploie 18.344 salariés (équivalents temps plein) et n'a pas de comité social économique.

Les comptes de résultat de DISTRIBUTION CASINO FRANCE des trois derniers exercices se présentent comme suit :

Résultats de la Société (comptes individuels)			
En millions d'euros	2020	2021	2022
Chiffre d'affaires	7.753	7.075	7.057
Résultat d'exploitation	(36,7)	(36,9)	(86,6)
Résultat net	(657,1)	(816,6)	(481,2)

Compétence de ce tribunal

Dans sa demande d'ouverture de procédure, DISTRIBUTION CASINO FRANCE fonde la compétence du tribunal de céans sur le fait qu'elle est engagée dans une procédure de conciliation ouverte par le président de ce tribunal.

Origine des difficultés et difficultés insurmontables

Les difficultés rencontrées par le Groupe sont de diverses natures :

- Un contexte économique défavorable

La pandémie de Covid-19 a entraîné une profonde mutation du marché de la grande distribution alimentaire en France, au profit de la proximité, des produits locaux et de la digitalisation (e-commerce, livraison à domicile, ...).

Par ailleurs, le contexte international et, plus particulièrement la guerre en Ukraine, ont provoqué de fortes tensions sur l'approvisionnement et une hausse généralisée des prix (énergie, céréales, ...) qui rejaillissent fortement sur le secteur de la grande distribution alimentaire.

- Des performances financières décevantes

Les comptes ont tous enregistrés des résultats nets consolidés négatifs de 2018 à 2021.

L'exercice 2022, malgré des mesures fortes de politique promotionnelle, a été marqué par une forte inflation alimentaire conduisant à une guerre des prix entre les distributeurs. Le Groupe Casino a dû faire face à un repli du chiffre d'affaires de ses hypermarchés et supermarchés en raison de pertes de parts de marché de ces magasins, compte tenu d'une politique de prix supérieurs à ceux de ses concurrents. Le résultat net consolidé est ainsi de nouveau négatif en 2022.

Par ailleurs, les performances du dernier trimestre 2022 qui n'ont pas été à la hauteur des attentes, ont entraîné un niveau élevé des stocks à fin 2022 (+426 M€ de stock dans le bilan consolidé au 31 décembre 2022 par rapport au 31 décembre 2021).

- Un endettement lourd



Par ailleurs, malgré un plan de cession d'actifs initié en 2018 d'un montant de l'ordre de 4,1 milliards d'euros à fin 2022 visant à désendetter le Groupe Casino, la dette nette reste à un niveau élevé (les dettes financières brutes non courantes s'établissent à 7.377 M€ au 31 décembre 2022, en constante progression par rapport aux clôtures précédentes).

Depuis le quatrième trimestre 2022, l'entreprise a consommé beaucoup de liquidités provenant de ses activités et a perdu le soutien financier des banques et de ses partenaires.

- La nécessité d'une évolution capitalistique

Dans ce contexte, à la lumière des contraintes mentionnées ci-dessus, un remaniement de la structure du capital s'est avéré nécessaire.

Le Groupe Casino a annoncé par communiqué de presse du 24 avril 2023 (i) avoir reçu une lettre d'intention conditionnelle de EP Global Commerce a.s. (une société tchèque contrôlée par M. Daniel Křetínský) proposant notamment la souscription à une augmentation de capital réservée de 750 M€ et (ii) être en discussions exclusives avec le Groupement Les Mousquetaires et Teract, pour approfondir la coopération stratégique existant entre le Groupement Les Mousquetaires et le Groupe Casino.

Procédure de conciliation

La réalisation de ces différentes opérations nécessitait l'approbation de certains créanciers du Groupe Casino ; c'est pour résoudre cette dernière difficulté que l'ouverture d'une procédure de conciliation a été sollicitée. Le président de ce tribunal y a fait droit par une ordonnance du 25 mai 2023 et a ouvert une procédure de conciliation pour une durée de quatre mois, jusqu'au 25 septembre 2023, au bénéfice des quinze sociétés suivantes du Groupe Casino :

Société	RCS
CASINO, GUICHARD-PERRACHON	Saint-Etienne 554 501 171
CASINO FINANCE	Saint-Etienne 538 812 405
DISTRIBUTION CASINO FRANCE	Saint-Etienne 428 268 023
CASINO PARTICIPATIONS FRANCE	Saint-Etienne 812 269 884
QUATRIM	Saint-Etienne 833 032 121
MONOPRIX HOLDING	Nanterre 775 705 601
MONOPRIX	Nanterre 552 018 020
MONOPRIX EXPLOITATION	Nanterre 552 083 297
SEGISOR	Saint-Etienne 423 944 677
EXTENC	Saint Etienne 824 152 128
DISTRIBUTION FRANPRIX	Créteil 414 265 165
GEIMEX	Créteil 303 765 291
RELEVANC	Saint Etienne 824 155 824

Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70

Katia RAPINEL-TOMROIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

SEDIFRAIS	Pontoise 341 500 858
FRANPRIX LEADER PRICE HOLDING	Créteil 343 045 316

Cette ordonnance a désigné la SELARL THEVENOT PARTNERS, prise en la personne de Me Aurélia Perdereau, et la SCP BTSG², prise en la personne de Me Marc Sénéchal, en qualité de conciliateurs, avec pour mission d'assister les requérantes dans :

- « *les discussions avec l'ensemble des parties prenantes, en particulier les partenaires financiers, en vue de permettre un désendettement significatif du Groupe Casino et un rééquilibrage de leur situation financière ;*
- *la mise en œuvre de toutes actions permettant de favoriser la mise en œuvre des opérations stratégiques ;*
- *et plus généralement, dans toute négociation utile permettant d'assurer la pérennité du Groupe Casino* ».

Par ordonnance du 20 septembre 2023, le président du tribunal a prolongé la procédure de conciliation pour une durée d'un mois à compter du 25 septembre 2023, soit jusqu'au 25 octobre 2023.

Déroulement de la procédure de conciliation

Dès l'ouverture de la procédure de conciliation, les sociétés, assistées de cabinets d'audit, ont établi des prévisions d'exploitation et de trésorerie sur la période courant de 2023 à 2028, afin de bâtir un plan de restructuration du Groupe Casino de nature à assurer sa pérennité.

Sur la base des prévisions de trésorerie à court terme, le Groupe Casino a annoncé diverses mesures visant à préserver sa trésorerie.

Sur la base des prévisions à plus long terme et du plan d'affaires du Groupe, deux offres préliminaires d'investissement ont été déposées le 3 juillet 2023, de la part :

- des sociétés EPGC (représentée par M. Daniel Křetínský) et Fimalac, d'une part
- de la société 3F (groupe d'investissement créé par MM. Moez-Alexandre Zouari, Xavier Niel et Matthieu Pigasse pour les besoins de l'opération) et des fonds Attestor, Davidson Kempner et Farallon, d'autre part.

Le 15 juillet 2023, à la suite des échanges intervenus entre les candidats et le Groupe Casino, sous l'égide des conciliateurs et de celle du comité interministériel de restructuration industrielle (CIRI), et après la présentation par chacun de son projet aux créanciers, une unique offre de reprise révisée a été reçue, de la part des sociétés EPGC et Fimalac, auxquelles s'est associé le fonds Attestor (ensemble le « Consortium »). Le groupement constitué de 3F, Attestor, Davidson Kempner et Farallon a quant à lui annoncé renoncer à son offre de reprise.

Les négociations se sont donc poursuivies avec le Consortium et ont abouti à la conclusion le 27 juillet 2023 d'un accord de principe entre le groupe Casino, le Consortium et les principaux créanciers sécurisés (l' « Accord de Principe »).

Des groupes bancaires représentant plus des deux tiers des crédits renouvelables ont également confirmé leur soutien à l'Accord de Principe. En parallèle, les discussions se sont

poursuivies avec les porteurs d'obligations QUATRIM et ont abouti également à la conclusion d'un accord le 18 septembre 2023.

Enfin, à l'issue de négociations avec le Consortium et les groupes de ses principaux créanciers sécurisés, le Groupe a annoncé le 5 octobre 2023 avoir conclu un accord contraignant, dit de « lock-up » (ci-après « l'Accord de Lock-Up »), visant à traduire juridiquement les principes découlant de l'Accord de Principe et dont les signataires s'engagent à soutenir et à réaliser toute démarche ou action raisonnablement nécessaire à la mise en œuvre et à la réalisation effective de la restructuration du Groupe telle qu'envisagée.

Des discussions ont également été tenues avec les créanciers non sécurisés, auxquels une proposition a été adressée par le Consortium et qui ont eu la possibilité d'adhérer à l'Accord de Lock-Up avant le 17 octobre 2023 pour marquer leur accord sur la restructuration financière envisagée.

La restructuration financière du Groupe Casino envisagée, telle que découlant de l'Accord de Principe et de l'Accord de Lock-Up, peut être synthétisée comme suit :

- apport de capitaux propres en numéraire de 1,2 milliard d'euros, dont :
  - 925 M€ souscrits par le Consortium
  - 275 M€ ouverts par ordre de priorité (i) aux créanciers sécurisés, (ii) aux créanciers non sécurisés, (iii) aux porteurs de TSSDI (obligations à curée perpétuelle), (iv) à tous les créanciers et, le cas échéant, (v) aux actionnaires, entièrement garantis par un groupe de créanciers
- traitement des dettes bancaire et financière
- les dettes fiscales et sociales, les dettes relatives aux swaps, les dettes fournisseurs et les dettes intragroupe n'étant pas affectées par ces accords.

La mise en œuvre de cette restructuration financière implique :

- l'ouverture de procédures de sauvegarde accélérée au bénéfice des sociétés CASINO GUICHARD-PERRACHON, CASINO FINANCE, DISTRIBUTION CASINO FRANCE, CASINO PARTICIPATIONS FRANCE, QUATRIM, MONOPRIX et SEGISOR, pour lesquelles le nombre de créanciers et la complexité des financements affectés rend impossible la conclusion d'un accord unanime
- le constat par le président du tribunal d'un protocole de conciliation pour les sociétés opérationnelles pour lesquelles il n'est pas engagé de restructuration significative
- la sortie de la procédure de conciliation de certaines autres sociétés, qui bénéficient de l'extension des financements opérationnels prévue par les projets de plan de sauvegarde accélérée.

C'est dans ces conditions que DISTRIBUTION CASINO FRANCE a introduit la présente demande, estimant qu'une procédure de sauvegarde accélérée pourrait offrir une issue à travers l'institution de classes de parties affectées, la présentation d'un plan de sauvegarde et la mise en œuvre, si nécessaire, de la clause d'application forcée interclasse, selon les dispositions de l'article L. 626-32 du code de commerce.

Mme Linda Tortosa, substitut de la vice-procureure de la République, entendue en ses observations, s'est déclarée favorable à l'ouverture de la procédure et a indiqué ne pas être opposée à la désignation de Me Bourbouloux en qualité d'administrateur judiciaire.

Kadia RAPINEL-TOMMOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

A l'issue de l'audience de la chambre du conseil du 16 octobre 2023, le président a clos les débats et annoncé qu'un jugement serait prononcé le 25 octobre 2023 par mise à disposition au greffe, en application de l'article 450 du code de procédure civile.

SUR CE,

Sur la compétence du tribunal de commerce de Paris

Attendu que DISTRIBUTION CASINO FRANCE n'a pas son siège dans le ressort de ce tribunal ; que cependant, DISTRIBUTION CASINO FRANCE est engagée dans une procédure de conciliation ouverte par le président du tribunal de commerce de Paris et que l'article L. 628-1 du code de commerce réserve la sauvegarde accélérée aux débiteurs engagés dans une telle procédure ;

Le tribunal se déclarera compétent ;

Sur l'ouverture d'une procédure de sauvegarde accélérée

Attendu que l'article 628-1 du code de commerce dispose que :

« *Il est institué une procédure de sauvegarde accélérée soumise aux règles du présent titre sous réserve des dispositions du présent chapitre. N'y sont pas applicables les dispositions du III et du IV de l'article L. 622-13 et celles des sections 3 et 4 du chapitre IV.*

La procédure de sauvegarde accélérée est ouverte à la demande d'un débiteur engagé dans une procédure de conciliation qui justifie avoir élaboré un projet de plan tendant à assurer la pérennité de l'entreprise. Ce projet doit être susceptible de recueillir, de la part des parties affectées à l'égard desquelles l'ouverture de la procédure produira effet, un soutien suffisamment large pour rendre vraisemblable son adoption dans le délai prévu au premier alinéa de l'article L. 628-8.

Sans préjudice de l'article L. 628-6, lorsque les comptes du débiteur font apparaître que la nature de l'endettement rend vraisemblable l'adoption d'un plan par les seuls créanciers ayant la qualité de sociétés de financement, d'établissements de crédit et assimilés, tel que définis par décret en Conseil d'Etat, ainsi que par tous les titulaires d'une créance acquise auprès de ceux-ci ou d'un fournisseur de biens ou de services et s'il y a lieu des obligataires, le débiteur peut demander l'ouverture d'une procédure de sauvegarde dont les effets sont limités à ces créanciers.

La procédure ne peut être ouverte qu'à l'égard d'un débiteur dont les comptes ont été certifiés par un commissaire aux comptes ou établis par un expert-comptable.

La circonstance que le débiteur soit en cessation des paiements ne fait pas obstacle à l'ouverture de la procédure de sauvegarde accélérée si cette situation ne précède pas depuis plus de quarante-cinq jours la date de la demande d'ouverture de la procédure de conciliation préalable. » ;

Attendu que le tribunal a entendu le dirigeant sur les difficultés insurmontables rencontrées par la demanderesse ;

Attendu qu'en l'espèce, DISTRIBUTION CASINO FRANCE est engagée dans une procédure de conciliation ;

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Traductrice interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 39 40 70

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

Attendu que DISTRIBUTION CASINO FRANCE fournit au tribunal un projet de plan qui s'articule autour des engagements pris dans le cadre de l'Accord de Principe du 27 juillet 2023, complété par l'Accord de Lock-Up du 5 octobre 2023 ; que ces accords organisent un apport de capitaux propres de 1.200 M€ en numéraire, une conversion totale de la dette non sécurisée en capitaux propres, une conversion partielle de la dette sécurisée en capitaux propres et la réinstallation du solde de cette dette non sécurisée en nouveaux crédits, le remboursement de dettes obligataires, ainsi que le maintien de certaines autres lignes de financement ; que les conciliateurs évaluent à 6.100 M€ le montant de la diminution prévue de l'endettement net du Groupe Casino ; que par conséquent le tribunal estime que ces accords sont de nature à assurer la pérennité de DISTRIBUTION CASINO FRANCE ;

Attendu que le projet de plan de sauvegarde élaboré par DISTRIBUTION CASINO FRANCE contient les dispositions du refinancement et de la restructuration financière prévues par l'Accord de Principe et par l'Accord de Lock-Up ; que l'Accord de Lock-Up a d'ores et déjà, au jour de l'audience du 16 octobre 2023, recueilli l'adhésion d'environ 91% des créanciers titulaires de dettes sécurisées, 49% des créanciers titulaires de dettes non sécurisées et 22% des actionnaires (ce qui représente 55% des actionnaires hors l'actionnaire de référence du Groupe) ; que le tribunal estime ainsi que ces adhésions témoignent, au sens de l'alinéa 2 de l'article L. 628-1 du code de commerce, d'un « *soutien suffisamment large pour rendre vraisemblable [l'] adoption* » du projet de plan de sauvegarde accélérée, fût-ce au prix d'une application forcée du plan qui pourrait alors être imposée aux classes de parties affectées refusant le plan, conformément aux dispositions de l'article L. 626-32 du code de commerce ;

Attendu que l'extrait K-bis de DISTRIBUTION CASINO FRANCE montre que ses états financiers sont contrôlés par un commissaire aux comptes ;

Attendu que DISTRIBUTION CASINO FRANCE a réitéré, lors de l'audience du 16 octobre 2023, la déclaration, qu'elle avait faite au président du tribunal lors de l'examen de la demande d'ouverture de conciliation, de ne pas être en cessation des paiements depuis plus de 45 jours avant l'ouverture de la conciliation ; qu'elle produit de surcroît une attestation, émanant d'un cabinet d'audit, confirmant cette absence d'état de cessation des paiements ;

Qu'ainsi l'ensemble des conditions d'ouverture d'une procédure de sauvegarde accélérée sont réunies ;

Attendu que l'article 628-2 du code de commerce dispose que :

« *Le tribunal statue sur l'ouverture de la procédure après un rapport du conciliateur sur le déroulement de la conciliation et les perspectives d'adoption du projet de plan par les parties affectées concernées. Il peut obtenir communication des pièces et actes relatifs à la conciliation et, le cas échéant, au mandat ad hoc nonobstant les dispositions de l'article L. 611-15.*

L'ouverture de la procédure est examinée en présence du ministère public. » ;

Attendu que Me Perdereau et Me Sénéchal, conciliateurs, ont fait un rapport en chambre du conseil sur le déroulement de la conciliation et les perspectives d'adoption du projet de plan de sauvegarde par les parties affectées concernées ; que le ministère public était présent à l'audience ; qu'ainsi les conditions posées par cet article sont remplies ;

Attendu que les conciliateurs, le représentant des salariés et le ministère public se sont déclarés favorables à l'ouverture de la procédure ;

22

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 59 40 70
Traductrice interprète assermentée

Le tribunal ouvrira une procédure de sauvegarde accélérée à l'égard de DISTRIBUTION CASINO FRANCE ;

Sur les organes de la procédure

Attendu que Me Perdereau, conciliateur, exerce la profession d'administrateur judiciaire, et sera par conséquent nommée à cette fonction, conformément à l'article L. 628-3 du code de commerce ;

Attendu que Me Sénéchal, conciliateur, exerce la profession de mandataire judiciaire, et sera par conséquent nommé à cette fonction, conformément à l'article L. 628-3 du code de commerce ;

Attendu que DISTRIBUTION CASINO FRANCE sollicite la désignation de Me Bourbouloux en qualité d'administrateur judiciaire ; que le ministère public n'y est pas opposé ; que Me Bourbouloux sera nommée à cette fonction ;

Attendu que la société Rallye, actionnaire de référence du Groupe Casino, a fait l'objet par ce tribunal de l'arrêt d'un plan de sauvegarde le 20 février 2020 ; que le tribunal estime qu'il est d'une bonne administration de la justice que les commissaires à l'exécution du plan (Me Bourbouloux et Me Abitbol), ainsi que les mandataires judiciaires de la procédure de sauvegarde de la société Rallye (Me Leloup-Thomas et Me Corre), soient désignés en qualité d'organes de la présente procédure ;

Qu'ainsi Me Abitbol sera nommé en qualité d'administrateur judiciaire ;

Qu'ainsi Me Leloup-Thomas et Me Corre seront nommés en qualité de mandataires judiciaires ;

Sur les autres demandes

Attendu que DISTRIBUTION CASINO FRANCE sollicite d'être dispensée de l'inventaire prévu par l'article L. 622-6-1 du code de commerce ; que le tribunal, eu égard à l'importance des actifs de DISTRIBUTION CASINO FRANCE qui rend matériellement impossible leur inventaire détaillé pendant la durée de la procédure de sauvegarde accélérée, accordera cette dispense ;

Attendu que, par ailleurs, DISTRIBUTION CASINO FRANCE demande au tribunal de :

- dire que les effets de la procédure de sauvegarde accélérée seront limités aux parties mentionnées à l'article L. 626-30 du code de commerce directement affectées par le projet de plan mentionné à l'article L. 628-1 alinéa 2 du code de commerce et n'affecteront pas l'exécution normale de la convention de centralisation de trésorerie du Groupe Casino
- rappeler le principe de l'effet *erga omnes* du jugement d'ouverture à intervenir et en particulier l'interdiction d'appréhender les actifs grevés de sûretés du débiteur pour les créanciers concernés par la procédure de sauvegarde accélérée, et ce, quelle que soit la localisation desdits créanciers
- rappeler que le tribunal de commerce de Paris a une compétence exclusive, en tant que tribunal de la procédure collective, pour trancher toute question relative à la procédure, à ses conséquences sur les droits et actifs de DISTRIBUTION CASINO FRANCE (en particulier leur appréhension par les créanciers), et tout contentieux y afférent

LS

- dire que M. Alexis Ravalais et M. David Lubek désignés par le conseil d'administration de la société CASINO, GUICHARD-PERRACHON, sont autorisés à agir aux Etats-Unis en qualité de « *foreign representative* » dans toute procédure de « *Chapter 15* » du « *Federal Bankruptcy code* » en lien avec la procédure de sauvegarde accélérée de DISTRIBUTION CASINO FRANCE et que ces « *foreign representative* » sont autorisés à prendre toute mesure et à déposer tout document en lien avec toute procédure relevant du « *Chapter 15* » et à prendre les mesures qu'ils jugent appropriées à cet égard
- dire que DISTRIBUTION CASINO FRANCE déposera dans les dix jours suivant le jugement d'ouverture, la liste des créanciers visée à l'article L. 628-7 du code de commerce ;

Attendu que le tribunal fera droit aux demandes ci-dessus ;

Le tribunal statuera dans les termes ci-après.

PAR CES MOTIFS

Le tribunal, après en avoir délibéré, statuant par jugement contradictoire en premier ressort,

Se déclare compétent ;

Met fin à la procédure de conciliation ouverte à l'égard de la SAS DISTRIBUTION CASINO FRANCE, selon ordonnance du 25 mai 2023, ainsi qu'à la mission de conciliateurs confiée à la SELARL THEVENOT PARTNERS, prise en la personne de Me Aurélia Perdereau, et la SCP BTSG^2, prise en la personne de Me Marc Sénéchal ;

Ouvre une procédure de sauvegarde accélérée à l'égard de la SAS DISTRIBUTION CASINO FRANCE, société par actions simplifiée dont le siège social est situé 1 cours Antoine Guichard à Saint-Etienne (42000), immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Saint-Etienne sous le numéro 428 268 023, Activité : Supermarché,

Etablissement(s)
- 28/30/34 rue de Menilmontant 75020 Paris
- 53 rue de Passy 75016 Paris
- 16 rue des Belles Feuilles 75116 Paris
- 56/60 rue de la Pompe 75116 Paris
- 27/31 rue de Bagnolet 75020 Paris
- 19 boulevard de la Commanderie 75019 Paris
- 28 place de la Nation 75012 Paris
- 13 place de Vénétie 75013 Paris
- 110 rue Marcadet 75018 Paris
- 77 rue de Flandre 75019 Paris
- 57 rue de Tolbiac 75013 Paris
- 62 rue Michel-Ange 75016 Paris
- 41 place Jeanne d'Arc 75013 Paris
- 125 rue Oberkampf 75011 Paris
- 129 avenue Philippe-Auguste 75011 Paris
- 68 avenue de Suffren 75015 Paris
- 30/32 boulevard de Vaugirard et 31/33 rue Falguière 75015 Paris
- 352 rue Lecourbe 75015 Paris
- 131 avenue Auguste-Philippe 75011 Paris
- 132 rue de Ménilmontant 75020 Paris
- 8 rue de Romainville 75019 Paris

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

2

24

- 57 boulevard Bessières 75017 Paris
- 148 rue de l'Université 75007 Paris
- 25 boulevard Vaugirard 75015 Paris
- 6 rue Pic de Barette 75015 Paris
- 32 rue Basfroi 75011 Paris
- 25 rue des Fêtes 75019 PARIS
- 56 rue de la Pompe 75116 Paris
- 7/7 bis boulevard Poissonnière 75002 Paris
- 14 avenue Franklin Delano Roosevelt 75008 Paris
- 10/12 boulevard Montmartre et 9 rue de la Grange Batelière 75009 Paris
- 33/35 rue de la Pompe 75116 Paris
- RCS Saint-Étienne
- RCS Mâcon
- RCS Le Mans
- RCS Bourg-en-Bresse
- RCS Vesoul / Gray
- RCS Chalon sur Saône
- RCS Saint-Quentin
- RCS Lyon
- RCS Villefranche / Tarare
- RCS Cusset
- RCS Colmar
- RCS Mulhouse
- RCS Montluçon
- RCS Perpignan
- RCS Strasbourg
- RCS Manosque
- RCS Pau
- RCS Tarbes
- RCS Gap
- RCS Clermont-Ferrand
- RCS Bayonne
- RCS Antibes
- RCS Arras
- RCS Boulogne sur Mer
- RCS Cannes
- RCS Compiègne
- RCS Alençon
- RCS Grasse
- RCS Valenciennes
- RCS Lille-Métropole
- RCS Beauvais
- RCS Nice
- RCS Metz
- RCS Nevers
- RCS Dunkerque
- RCS Aubenas
- RCS Nancy
- RCS Bar-le-Duc
- RCS Lorient
- RCS Vannes
- RCS Sedan
- RCS Chaumont

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

L

05

- RCS Laval
- RCS Foix
- RCS Coutances
- RCS Reims
- RCS Troyes
- RCS Angers
- RCS Cherbourg
- RCS Carcassonne
- RCS Agen
- RCS Mende
- RCS Narbonne
- RCS Saint-Nazaire
- RCS Orléans
- RCS Cahors
- RCS Rodez
- RCS Le Puy-en-Velay
- RCS Nantes
- RCS Aix-en-Provence
- RCS Blois
- RCS Roanne
- RCS Marseille
- RCS Dax
- RCS Mont-de-Marsan
- RCS Salon
- RCS Grenoble
- RCS Vienne
- RCS Lons-le-Saunier
- RCS Tarascon
- RCS Saint-Malo
- RCS Tours
- RCS Caen
- RCS Montpellier
- RCS Rennes
- RCS Lisieux
- RCS Bordeaux
- RCS Libourne
- RCS Béziers
- RCS Aurillac
- RCS Nîmes
- RCS Toulouse
- RCS Auch
- RCS Angoulème
- RCS Brest
- RCS Quimper
- RCS La Rochelle
- RCS Romans
- RCS Evreux
- RCS Chartres
- RCS Saintes
- RCS Périgueux
- RCS Besançon
- RCS Bourges
- RCS Dijon

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 69 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

2

- RCS Saint-Brieuc
- RCS Gueret
- RCS Bergerac
- RCS Brive
- RCS Ajaccio
- RCS Bastia
- RCS Chambéry
- RCS Annecy
- RCS Thonon les Bains
- RCS Dieppe
- RCS Rouen
- RCS Meaux
- RCS Melun
- RCS Evry
- RCS Pontoise
- RCS Versailles
- RCS Niort
- RCS Amiens
- RCS Albi
- RCS Castres
- RCS Montauban
- RCS Draguignan
- RCS Fréjus
- RCS Toulon
- RCS Avignon
- RCS La Roche-sur-Yon
- RCS Poitiers
- RCS Limoges
- RCS Epinal
- RCS Auxerre
- RCS Sens
- RCS Belfort
- RCS Nanterre
- RCS Bobigny
- RCS Créteil ;



Désigne M. Michel Teytu en qualité de juge-commissaire ;

Désigne la SCP d'ADMINISTRATEURS JUDICIAIRES ABITBOL ET ROUSSELET, prise en la personne de Me Frédéric Abitbol, 38 avenue Hoche 75008 Paris la SELARL FHBX, prise en la personne de Me Hélène Bourbouloux, 176 avenue Charles de Gaulle 92200 Neuilly sur Seine, et la SELARL THEVENOT PARTNERS, prise en la personne de Me Aurélia Perdereau, 42 rue de Lisbonne 75008 Paris, en qualité d'administrateurs judiciaires, avec pour mission de surveiller ;

Désigne la SELARL FIDES, prise en la personne de Me Bernard Corre, 105 rue de Palestro 75002 Paris, la SELAFA MJA, prise en la personne de Me Valérie Leloup-Thomas, 102 rue du Faubourg Saint Denis 75479 Paris cedex et la SCP BTSG^2, prise en la personne de Me Marc Sénéchal, 15 rue de l'Hôtel de Ville 92200 Neuilly sur Seine, en qualité de mandataires judiciaires ;

Ordonne la constitution des classes de parties affectées prévue à l'article L. 626-30 du code de commerce ;

27

Dispense la SAS DISTRIBUTION CASINO FRANCE de l'inventaire prévu par l'article L. 622-6-1 du code de commerce ;

Dit que les effets de la procédure de sauvegarde accélérée seront limités aux parties mentionnées à l'article L. 626-30 du code de commerce directement affectées par le projet de plan mentionné à l'article L. 628-1 alinéa 2 du code de commerce et n'affecteront pas l'exécution normale de la convention de centralisation de trésorerie du Groupe Casino ;

Rappelle le principe de l'effet *erga omnes* du jugement d'ouverture et en particulier l'interdiction d'appréhender les actifs grevés de sûretés de la SAS DISTRIBUTION CASINO FRANCE pour les créanciers concernés par la procédure de sauvegarde accélérée, et ce, quelle que soit la localisation desdits créanciers ;

Rappelle que le tribunal de commerce de Paris a une compétence exclusive, en tant que tribunal de la procédure collective, pour trancher toute question relative à la procédure, à ses conséquences sur les droits et actifs de la SAS DISTRIBUTION CASINO FRANCE (en particulier leur appréhension par les créanciers), et tout contentieux y afférent :

Dit que M. Alexis Ravalais et M. David Lubek désignés par le conseil d'administration de la SA CASINO, GUICHARD-PERRACHON, sont autorisés à agir aux Etats-Unis en qualité de « *foreign representative* » dans toute procédure de « *Chapter 15* » du « *Federal Bankruptcy code* » en lien avec la procédure de sauvegarde accélérée de la SAS DISTRIBUTION CASINO FRANCE et que ces « *foreign representative* » sont autorisés à prendre toute mesure et à déposer tout document en lien avec toute procédure relevant du « *Chapter 15* » et à prendre les mesures qu'ils jugent appropriées à cet égard ;

Dit que la SAS DISTRIBUTION CASINO FRANCE déposera dans les dix jours suivant le présent jugement la liste des créanciers visées à l'article L. 628-7 du code de commerce ;

Fixe au 11 décembre 2023 à 09h00 la date de l'audience à l'issue de laquelle il sera statué sur le projet de plan ou sur la prolongation du délai de deux mois prévu à l'article L. 628-8 du code de commerce ;

Dit que le jugement est exécutoire de plein droit ;

Dit que les dépens du présent jugement liquidés à la somme de 121,17 euros TTC (dont TVA : 17,53 euros) seront employés en frais de sauvegarde judiciaire.

Retenu à l'audience de la chambre du conseil du 16 octobre 2023 où siégeaient MM. Michel Teytu, Patrick Gautier, Guillaume Simon, Pascal Gagna et Olivier Dubois ;

Délibéré par les mêmes juges,

Dit que le présent jugement est prononcé par sa mise à disposition au greffe de ce tribunal, les parties en ayant été préalablement avisées lors des débats dans les conditions prévues au deuxième alinéa de l'article 450 du code de procédure civile.



28

La minute du jugement est signée par M. Michel Teytu, président du délibéré, et par M. Laurent Cuny, greffier.

Le greffier

Le président

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Traductrice interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70

Certified letter with return receipt requested :
- SAS DISTRIBUTION CASINO FRANCE
Copies :
- Paymaster general
- Maître Frédéric Abitbol
- Maître Hélène Bourbouloux
- Maître Aurélia Perdereau
- Maître Marc Sénéchal
- Maître Valérie Leloup-Thomas
- Maître Bernard Corre
- State prosecutor's office

13

[barcode]

FRENCH REPUBLIC
IN THE NAME OF THE FRENCH PEOPLE
PARIS COMMERCIAL COURT
2nd CHAMBER
JUDGMENT PRONOUNCED ON 10/25/2023
By being made available at the clerk's office

Case list no. 2023059168
P202302889

2

SAS DISTRIBUTION CASINO FRANCE a simplified joint stock company having its registered office at 1 cours Antoine Guichard, Saint-Etienne (42000), registered with the Saint-Etienne Trade and Companies Register under number 428 268 023.

ACCELERATED SAFEGUARD OPENING JUDGMENT

- Ms. Marie-Ange Renée Salen used name Daubinet, 5 impasse Jean de la Fontaine 42110 Feurs, legal representative, present and assisted by WEIL GOTSHAL & MANGES attorneys and GIBSON DUNN & CRUTCHER LLP attorneys.
- SELARL THEVENOT PARTNERS, represented by Maître Aurélia Perdereau, 42 rue de Lisbonne 75008 Paris and SCP BTSG represented by Maître Marc Sénéchal, 15 rue de l'Hôtel de Ville 92200 Neuilly sur Seine, conciliators, present.
- Mr. Pierre-Olivier Chotard, Secretary General of the CIRI (Industrial Restructuring Interministerial Committee), present.
- Mr. Julien Bracq, Deputy Secretary General of the CIRI, present.
- Ms. Laure Decazes, rapporteur of the CIRI, present.

- Ms. Christine Hamm, residing at Bat E7, résidence la Rouvière – 83, boulevard du Redon 13009 Marseille, employees' representative, present.
- Mr. Laurent Milazzo, residing at 19 chemin de la Resse, 26200 Montélimar, employees' representative, present.
- Mr. Guillaume Pare, residing at 55 chemin de Puech Tours, 81380 Lescure-d'Albigeois, employees' representative, present.
- Ms. Florence Joly, residing at 9 allée Louise Michel 42270 Saint-Priest-en-Jarez, employees' representative, present.
- Mr. Mohamed Benmahioul, residing at 64 bis rue de Paris, 77220 Tournan-en-Brie, employees' representative, present.
  Assisted by Maître Françoise Marechal-Thieullent attorney.
- LA DÉLÉGATION UNEDIC AGS – CGEA DE L'ILE DE FRANCE OUEST, 168-170 rue Victor Hugo, 92309 Levallois-Perret cedex, absent.

FACTS AND PROCEEDINGS

By application dated October 13, 2023, DISTRIBUTION CASINO FRANCE requested the opening of accelerated safeguard proceedings, pursuant to Articles L. 628-1 et seq. of the French Commercial Code.

In accordance with the provisions of Article R. 621-2 of the French Commercial Code, the company's legal representative was informed by the court clerk that he had to convene, if applicable, the representatives of the staff delegation of the works council, in order to appoint the persons authorized to be heard by the court and exercise the legal remedies, in accordance with the provisions of Article L. 661-10 of the French Commercial Code.

Katia RAPINEL-TOMBOIS Expert près la Cour d'appel de Versailles Tél : 01 42 89 40 70 Traductrice interprète anglais-allemand

L *Initials*

The application was communicated to the state prosecutor who, notified of the hearing date, was present in the court chambers which examined it on October 16, 2023.

SELARL THEVENOT PARTNERS, represented by Maître Aurélia Perdereau, and SCP BTSG², represented by Maître Marc Sénéchal, conciliators, appointed by order of the Presiding Judge of the Paris Commercial Court dated May 25, 2023, were called and heard in court chambers, in accordance with Article R. 628-4 of the French Commercial Code, their report and the exhibits having been filed with the clerk's office and communicated to the company and the state prosecutor's office prior to the hearing, in accordance with the provisions of Article R. 628-2 of the French Commercial Code.

In support of its application, the senior manager communicated all the required exhibits under Article R. 628-2 of the French Commercial Code.

Group presentation

The Casino Group (hereinafter the "Group"), is a French retail group founded in 1898. The Group is one of the world's leading food retailers, with over 12,000 stores. For several years, it has been developing a multi-brand strategy (Monoprix, Franprix, Vival, Spar, Sherpa, Naturalia, Leader Price and Cdiscount) and operates in a large share of retail formats (hypermarkets, supermarkets, convenience stores, discount stores), as well as in e-commerce.

The Casino Group has a vast portfolio of brands in France, combining physical and digital retailing. The Group has also expanded abroad, more specifically in countries it considers to have strong growth and profitability potential. For example, in Latin America (Brazil, Colombia, Argentina and Uruguay), the Group manages 3,118 stores.

The Group's activity and key figures

The Casino Group's business is divided into three main activities:

- France Retail (42.3% of total sales in 2022)
- LATAM Retail (52.9% of total sales in 2022)
- e-commerce (4.8% of total sales in 2022).

As at April 30, 2023, the Group employed a total workforce of around 54,000 employees in France and over 130,000 employees worldwide.

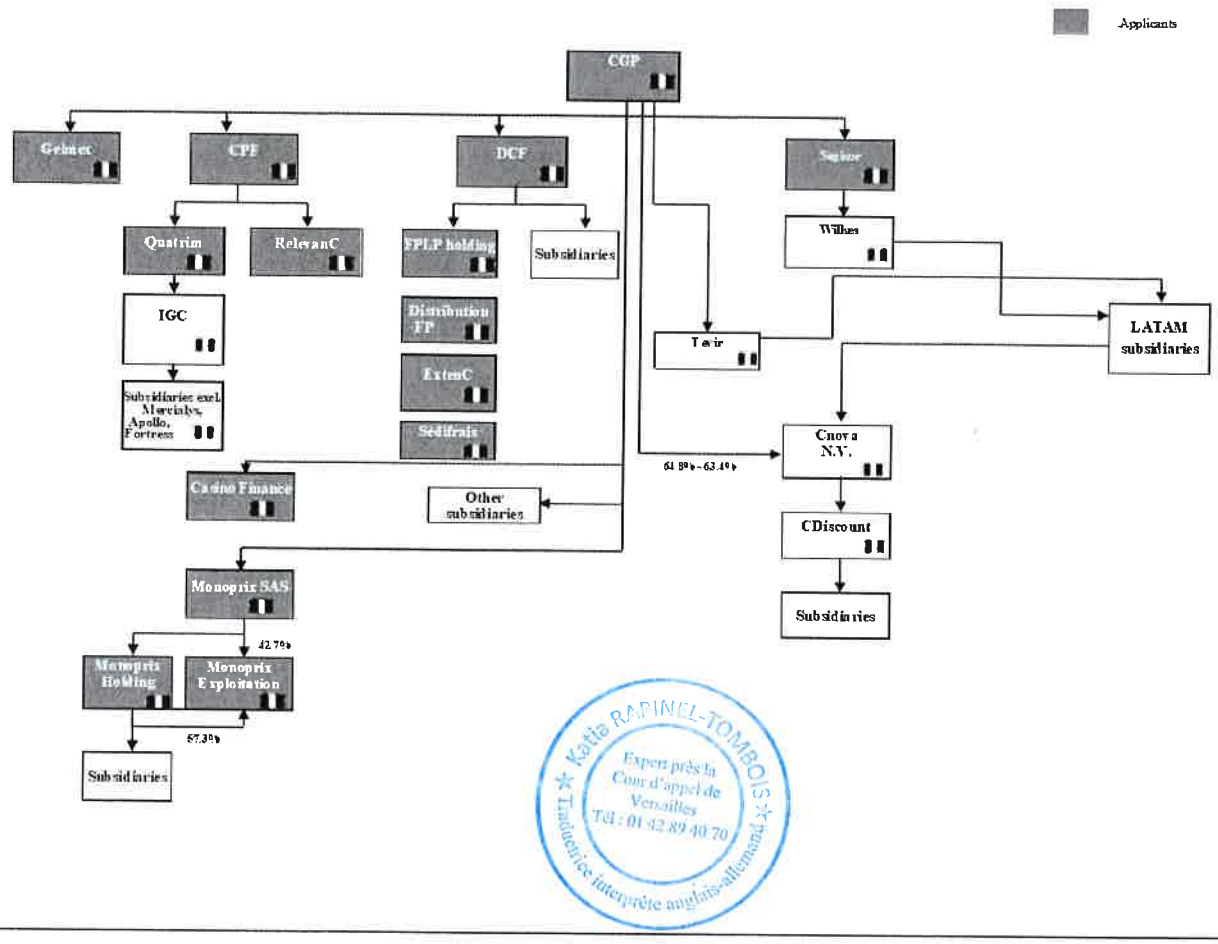
The Group's consolidated profit-and-loss accounts for the last three financial years are as follows:



In €M	2020	2021	2022
Consolidated turnover	31 912	30 549	33 610
Current operating income	1 426	1 193	1 117
Consolidated EBITDA	2 742	2 527	2 508
Consolidated net income	(660)	(397)	(345)

The Group's organization chart

The Casino Group's organization chart as at December 31, 2022, is as follows:



Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

Presentation of DISTRIBUTION CASINO FRANCE

DISTRIBUTION CASINO FRANCE was established on December 10, 1999, and is a simplified joint stock company with a sole shareholder, the shares of which are held directly and entirely by SA CASINO, GUICHARD-PERRACHON.

As at October 10, 2023, DISTRIBUTION CASINO FRANCE employs 18,344 (full-time equivalent) employees and does not have a works council.

DISTRIBUTION CASINO FRANCE's profit-and-loss accounts for the last three financial years are as follows:

Income of the Company (individual financial statements)			
In €M	**2020**	**2021**	**2022**
Turnover	7,753	7,075	7,057
Operating income	(36.7)	(36.9)	(86.6)
Net income	(657.1)	(816.6)	(481.2)

Jurisdiction of this court

In its application to initiate proceedings, DISTRIBUTION CASINO FRANCE bases the jurisdiction of this court on the fact that it is involved in conciliation proceedings initiated by the Presiding Judge of this court.

Origin of difficulties and insurmountable difficulties

The difficulties encountered by the Group are of various kinds:

- An adverse economic environment

The Covid-19 pandemic has led to a significant change in the French food retail market, in favor of proximity, local products and digitalization (e-commerce, home delivery, etc.).

Moreover, the international context, and more specifically the war in Ukraine, have led to considerable tension over supplies and a generalized increase in prices (energy, cereals, etc.), which are having a major impact on the food retail sector.

- Disappointing financial performances

The financial statements all recorded negative consolidated net income from 2018 to 2021.

Despite strong promotional policy measures, financial year 2022 was marked by high food inflation, leading to a price war between retailers. The Casino Group had to cope with a decline in turnover of its hypermarkets and supermarkets due to losses of market shares of these stores, given a policy of higher prices than its competitors. As a result, the consolidated net income was again negative in 2022.

In addition, performances in the last quarter of 2022, which did not meet expectations, resulted in a high level of inventory at the end of 2022 (+€426 M of inventory in the consolidated balance sheet as at December 31, 2022, compared with December 31, 2021).

- High level of indebtedness



Moreover, despite an asset disposal plan initiated in 2018 amounting to *circa* €4.1 bn at the end of 2022 aimed at reducing the Casino Group's debt, net debt remains at a high level (gross non-current financial debts stood at €7,377 M on December 31, 2022, up steadily compared with previous closes).

Since the fourth quarter of 2022, the company has consumed a significant amount of liquidity from its activities and lost the financial support of banks and its partners.

- The need for a change in ownership structure

Considering this situation, and in light of the constraints mentioned above, a restructuring of the capital structure proved to be necessary.

The Casino Group announced in a press release dated April 24, 2023 (i) that it had received a conditional letter of intent from EP Global Commerce a.s. (a Czech company controlled by Mr. Daniel Křetínský) proposing in particular the subscription to a reserved capital increase of €750 M and (ii) that it was in exclusive discussions with Groupement Les Mousquetaires and Teract, to deepen the existing strategic cooperation between Groupement Les Mousquetaires and the Casino Group.

Conciliation proceedings

The completion of these various operations required the approval of certain creditors of the Casino Group; it was to overcome this last difficulty that the opening of conciliation proceedings was requested. By order dated May 25, 2023, the Presiding Judge of this court granted this request, and opened conciliation proceedings for a period of four months, until September 25, 2023, for the benefit of the following fifteen companies of the Casino Group:

Company	Trade and Companies Register
CASINO, GUICHARD-PERRACHON	Saint-Etienne 554 501 171
CASINO FINANCE	Saint-Etienne 538 812 405
DISTRIBUTION CASINO FRANCE	Saint-Etienne 428 268 023
CASINO PARTICIPATIONS FRANCE	Saint-Etienne 812 269 884
QUATRIM	Saint-Etienne 833 032 121
MONOPRIX HOLDING	Nanterre 775 705 601
MONOPRIX	Nanterre 552 018 020
MONOPRIX EXPLOITATION	Nanterre 552 083 297
SEGISOR	Saint-Etienne 423 944 677
EXTENC	Saint-Etienne 824 152 128
DISTRIBUTION FRANPRIX	Créteil 414 265 165
GEIMEX	Créteil 303 765 291
RELEVANC	Saint-Etienne 824 155 824
SEDIFRAIS	Pontoise 341 500 858
FRANPRIX LEADER PRICE HOLDING	Créteil 343 045 316

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

This order appointed SELARL THEVENOT PARTNERS, represented by Maître Aurélia Perdereau, and SCP BTSG², represented by Maître Marc Sénéchal, as conciliators, with the task of assisting the applicants in:

- *"the discussions with all stakeholders, in particular the financial partners, with a view to significantly reducing the debt of the Casino Group and rebalancing their financial position;*
- *the implementation of all actions making it possible to promote the implementation of strategic operations;*
- *and, more generally, in any useful negotiations making it possible to ensure the continued existence of the Casino Group".*

By order dated September 20, 2023, the Presiding Judge of the court extended the conciliation proceedings for one month from September 25, 2023, i.e. until October 25, 2023.

Course of the conciliation proceedings

As soon as the conciliation proceedings were initiated, the companies, assisted by audit firms, established operating and cash flow forecasts for the period from 2023 to 2028, in order to put together a plan to restructure the Casino Group likely to ensure its continued existence.

On the basis of short-term cash flow forecasts, the Casino Group announced various measures aimed at preserving its liquidity.

On the basis of longer-term forecasts and the Group's business plan, two preliminary investment offers were submitted on July 3, 2023, by:

- EPGC (represented by Mr. Daniel Křetínský) and Fimalac, on the one hand,
- 3F (investment group set up by Messrs. Moez-Alexandre Zouari, Xavier Niel and Matthieu Pigasse for the purposes of the transaction) and the funds Attestor, Davidson Kempner and Farallon, on the other hand.

On July 15, 2023, following discussions between the bidders and the Casino Group under the aegis of the conciliators and that of the *Industrial Restructuring Interministerial Committee* (CIRI), and after each one presented their project to the creditors, a single revised takeover offer was received from EPGC and Fimalac, to which the fund Attestor joined (together the "Consortium"). The consortium made up of 3F, Attestor, Davidson Kempner and Farallon for its part announced that it was withdrawing its takeover offer.

Negotiations therefore continued with the Consortium, culminating in the conclusion on July 27, 2023 of an agreement in principle between the Casino Group, the Consortium and the main secured creditors (the "Agreement in Principle").

Banking groups representing more than two-thirds of revolving credit facilities also confirmed their support for the Agreement in Principle. At the same time, discussions continued with QUATRIM bondholders, also leading to the conclusion of an agreement on September 18, 2023.



Finally, following negotiations with the Consortium and the groups of its main secured creditors, the Group announced on October 5, 2023 that it had entered into a binding "lock-up" agreement (hereinafter the "Lock-Up Agreement"), aimed at legally formalizing the principles arising from the Agreement in Principle, and the signatories of which undertake to support and take any steps or actions reasonably necessary for the implementation and effective realization of the Group's restructuring as envisaged.

Discussions were also held with unsecured creditors, to whom a proposal was sent by the Consortium and who were given the opportunity to adhere to the Lock-Up Agreement before October 17, 2023 to indicate their agreement to the financial restructuring envisaged.

The financial restructuring of the Casino Group envisaged, as set out in the Agreement in Principle and the Lock-Up Agreement, can be summarized as follows:

- contribution of €1.2 bn of equity in cash, including:
  - €925 M subscribed by the Consortium
  - €275 M open by order of priority to (i) secured creditors, (ii) unsecured creditors, (iii) holders of TSSDI (undated deeply subordinated bonds), (iv) all creditors and, if applicable, (v) shareholders, fully backstopped by a group of creditors.
- treatment of bank and financial debts
- tax and social security debts, swap-related debts, supplier debts and intra-group debts are not affected by these agreements.

The implementation of this financial restructuring involves:

- the opening of accelerated safeguard proceedings for CASINO GUICHARD-PERRACHON, CASINO FINANCE, DISTRIBUTION CASINO FRANCE, CASINO PARTICIPATIONS FRANCE, QUATRIM, MONOPRIX and SEGISOR, for which the number of creditors and the complexity of the financings affected make it impossible to reach a unanimous agreement
- the acknowledgment by the Presiding Judge of the court of a conciliation protocol for the operational companies for which no significant restructuring has been embarked upon
- the exit from the conciliation proceedings of certain other companies, which benefit from the extension of operational financings provided for in the draft accelerated safeguard plans.

It is under these conditions that DISTRIBUTION CASINO FRANCE filed this application, believing that accelerated safeguard proceedings could offer a solution through the formation of classes of affected parties, the presentation of a safeguard plan and the implementation, if necessary, of the cross-class cram-down clause, in accordance with the provisions of Article L. 626-32 of the French Commercial Code.

Ms. Linda Tortosa, replacement district attorney, heard in her observations, expressed support for the initiation of the proceedings and indicated that she did not object to the appointment of Maître Bourbouloux as receiver.



At the end of the hearing in the court chambers on October 16, 2023, the Presiding Judge closed the proceedings and announced that a judgment would be pronounced on October 25, 2023 by being made available at the clerk's office, pursuant to Article 450 of the French Code of Civil Procedure.

WHEREUPON,

Regarding the jurisdiction of the Paris Commercial Court

Whereas DISTRIBUTION CASINO FRANCE does not have its registered office within the jurisdiction of this court; whereas, however, DISTRIBUTION CASINO FRANCE is involved in conciliation proceedings initiated by the Presiding Judge of the Paris Commercial Court and Article L. 628-1 of the French Commercial Code reserves accelerated safeguard for debtors involved in such proceedings;

The court shall declare that it has jurisdiction;

Regarding the opening of accelerated safeguard proceedings

Whereas Article 628-1 of the French Commercial Code provides that:

"*Accelerated safeguard proceedings subject to the rules of this section are introduced subject to the provisions of this chapter. The provisions of III and IV of Article L. 622-13 and those of sections 3 and 4 of chapter IV are not applicable to it.*

The accelerated safeguard proceedings are opened at the request of a debtor involved in conciliation proceedings who can prove having drawn up a draft plan aimed at ensuring the company's continued existence. This draft plan must be likely to receive sufficiently broad support from the parties affected with regard to whom the opening of the proceedings will have an effect to make its adoption probable within the timeframe set out in the first paragraph of Article L. 628-8.

Without prejudice to Article L. 628-6, when the debtor's financial statements show that the nature of the indebtedness makes it likely that a plan will be adopted only by creditors having the status of financing companies, credit institutions, and similar entities, as defined by decree in the Council of State, as well as by all holders of a claim acquired from them or from a supplier of goods or services, and if applicable bondholders, the debtor may request the initiation of safeguard proceedings, the effects of which are limited to these creditors.

The proceedings may only be opened with regard to a debtor, the financial statements of which have been certified by a statutory auditor or drawn up by a chartered accountant.

The fact that the debtor is cash flow insolvent (en cessation des paiements) is not an obstacle to the opening of accelerated safeguard proceedings if this situation has not existed for more than forty-five days prior to the date of the application to open the preliminary conciliation proceedings.";

Whereas the court heard the senior manager on the insurmountable difficulties encountered by the applicant;

Whereas, in this case, DISTRIBUTION CASINO FRANCE is involved in conciliation proceedings;



Whereas DISTRIBUTION CASINO FRANCE provides the court with a draft plan based on the commitments made in the Agreement in Principle of July 27, 2023, supplemented by the Lock-Up Agreement of October 5, 2023; whereas these agreements provide for an equity contribution of €1,200 M in cash, a total conversion of the unsecured debt into equity, a partial conversion of the secured debt into equity and the reinstatement of the balance of this unsecured debt as new loans, the repayment of bonded debts, as well as the continuation of certain other lines of financing; whereas the conciliators assess the amount of the planned reduction in the Casino Group's net debt at €6,100 M; whereas accordingly the court considers that these agreements are such as to ensure DISTRIBUTION CASINO FRANCE's continued existence;

Whereas the draft safeguard plan drawn up by DISTRIBUTION CASINO FRANCE contains the refinancing and financial restructuring provisions set out in the Agreement in Principle and the Lock-Up Agreement; whereas as at the date of the hearing on October 16, 2023, the Lock-Up Agreement had already been accepted by *circa* 91% of secured debt creditors, 49% of unsecured debt creditors and 22% of shareholders (representing 55% of shareholders excluding the Group's major shareholder); whereas the Court therefore considers that these accessions indicate, within the meaning of paragraph 2 of Article L. 628-1 of the French Commercial Code, "*sufficiently broad support to make probable the adoption*" of the draft accelerated safeguard plan, even at the cost of a cross-class cram-down of the plan, which could then be imposed on the classes of affected parties refusing the plan, in accordance with the provisions of Article L. 626-32 of the French Commercial Code;

Whereas DISTRIBUTION CASINO FRANCE's K-bis extract (company registration certificate) shows that its financial statements are audited by a statutory auditor;

Whereas DISTRIBUTION CASINO FRANCE reiterated, at the hearing of October 16, 2023, the representation it had made to the Presiding Judge of the court during the examination of the application to open conciliation proceedings, that it had not been cash-flow insolvent (*en état de cessation des paiements*) for more than 45 days prior to the opening of the conciliation proceedings; whereas it also produced a certificate, issued by an audit firm, confirming this absence of cash flow insolvency;

That thus all the conditions for the opening of accelerated safeguard proceedings are met;

Whereas, Article L. 628-2 of the French Commercial Code provides that:

"The court rules on the opening of the proceedings after a report from the conciliator on the course of the conciliation and the prospects for adoption of the draft plan by the relevant affected parties. It may obtain communication of exhibits and deeds relating to the conciliation and, where applicable, the ad hoc mandate, notwithstanding the provisions of Article L. 611-15.

The opening of the proceedings is examined in the presence of the state prosecutor.";

Whereas, Maître Perdereau and Maître Sénéchal, conciliators, gave a report in court chambers on the course of the conciliation and the prospects for adoption of the draft safeguard plan by the relevant affected parties; whereas the state prosecutor was present at the hearing; whereas the conditions laid down by this Article are therefore fulfilled;

Whereas the conciliators, the employees' representative and the state prosecutor have expressed their support for the opening of the proceedings;

Katia RAIMBAULT-TOMBOLO
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 39 40 70
Traductrice interprète anglais-français

The court will open accelerated safeguard proceedings with regard to DISTRIBUTION CASINO FRANCE;

Regarding the procedural bodies

Whereas Maître Perdereau, conciliator, practices as a receiver, and will therefore be appointed to this position, in accordance with Article L. 628-3 of the French Commercial Code;

Whereas Maître Sénéchal, conciliator, practices as a creditors' representative, and will therefore be appointed to this position, in accordance with Article L. 628-3 of the French Commercial Code;

Whereas DISTRIBUTION CASINO FRANCE is requesting the appointment of Maître Bourbouloux as receiver; whereas the state prosecutor is not opposed to this; whereas Maître Bourbouloux will be appointed to this position;

Whereas Rallye, the Casino Group's major shareholder, was the subject of a safeguard plan approved by this court on February 20, 2020; whereas the court considers that it is proper administration of justice that the receivers for the performance of the plan (Maître Bourbouloux and Maître Abitbol), as well as creditors' representatives in the safeguard proceedings of Rallye (Maître Leloup-Thomas and Maître Corre), be appointed as bodies of these proceedings.

That thus Maître Abitbol will be appointed as receiver;

That thus Maître Leloup-Thomas and Maître Corre will be appointed as creditors' representatives;

Regarding the other requests

Whereas DISTRIBUTION CASINO FRANCE requests to be exempted from the inventory required by Article L. 622-6-1 of the French Commercial Code; whereas the court, in view of the scale of DISTRIBUTION CASINO FRANCE's assets, which makes their detailed inventory materially impossible during the accelerated safeguard proceedings, will grant this exemption;

Whereas, DISTRIBUTION CASINO FRANCE is also requesting that the court:

- hold that the effects of the accelerated safeguard proceedings will be limited to the parties mentioned in Article L. 626-30 of the French Commercial Code directly affected by the draft plan mentioned in Article L. 628-1 paragraph 2 of the French Commercial Code and will not affect the normal performance of the Casino Group's cash pooling agreement
- reiterate the principle of the *erga omnes* effect of the forthcoming opening judgment, and in particular the prohibition on seizure of the debtor's secured assets for the creditors concerned by the accelerated safeguard proceedings, regardless of the location of said creditors
- reiterate that the Paris Commercial Court has exclusive jurisdiction, as the insolvency proceedings court, to rule on any question related to the proceedings, their consequences on DISTRIBUTION CASINO FRANCE's rights and assets (in particular their seizure by the creditors), and any related litigation

Katia RAPHAEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

- hold that Mr. Alexis Ravalais and Mr. David Lubek, appointed by the Board of Directors of CASINO, GUICHARD-PERRACHON, have authority to act in the United States as foreign representatives in any Chapter 15 proceedings under the Federal Bankruptcy Code in connection with DISTRIBUTION CASINO FRANCE's accelerated safeguard proceedings, and that such foreign representatives have authority to take any measures and file any document in connection with any Chapter 15 proceedings and to take any measures they deem appropriate in this regard
- hold that DISTRIBUTION CASINO FRANCE will file the list of creditors referred to in Article L. 628-7 of the French Commercial Code within ten days of the opening judgment;

Whereas the court will grant the above requests;

The court will rule in the following terms.

ON THESE GROUNDS

The court, after deliberation, ruling by judgment after due hearing of the parties and in the first instance,

Declares that it has jurisdiction;

Terminates the conciliation proceedings initiated with regard to SAS DISTRIBUTION CASINO FRANCE, pursuant to an order dated May 25, 2023, as well as the mission of conciliators entrusted to SELARL THEVENOT PARTNERS, represented by Maître Aurélia Perdereau, and SCP BTSG², represented by Maître Marc Sénéchal;

Opens accelerated safeguard proceedings with regard to SAS DISTRIBUTION CASINO FRANCE, a simplified joint stock company having its registered office at 1 cours Antoine Guichard, Saint-Etienne (42000), registered with the Saint-Etienne Trade and Companies Register under number 428 268 023, Activity: Supermarket,

Establishment(s)
- 28/30/34 rue de Menilmontant 75020 Paris
- 53 rue de Passy 75016 Paris
- 16 rue des Belles Feuilles 75116 Paris
- 56/60 rue de la Pompe 75116 Paris
- 27/31 rue de Bagnolet 75020 Paris
- 19 boulevard de la Commanderie 75019 Paris
- 28 place de la Nation 75012 Paris
- 13 place de Vénétie 75013 Paris
- 110 rue Marcadet 75018 Paris
- 77 rue de Flandre 75019 Paris
- 57 rue de Tolbiac 75013 Paris
- 62 rue Michel-Ange 75016 Paris
- 41 place Jeanne d'Arc 75013 Paris
- 125 rue Oberkampf 75011 Paris
- 129 avenue Philippe-Auguste 75011 Paris
- 68 avenue de Suffren 75015 Paris
- 30/32 boulevard de Vaugirard et 31/33 rue Falguière 75015 Paris
- 352 rue Lecourbe 75015 Paris
- 131 avenue Auguste-Philippe 75011 Paris
- 132 rue de Menilmontant 75020 Paris
- 8 rue de Romainville 75019 Paris



- 57 boulevard Bessières 75017 Paris
- 148 rue de l'Université 75007 Paris
- 25 boulevard Vaugirard 75015 Paris
- 6 rue Pic de Barette 75015 Paris
- 32 rue Basfroi 75011 Paris
- 25 rue des Fêtes 75019 PARIS
- 56 rue de la Pompe 75116 Paris
- 7/7 bis boulevard Poissonnière 75002 Paris
- 14 avenue Franklin Delano Roosevelt 75008 Paris
- 10/12 boulevard Montmartre et 9 rue de la Grange Batelière 75009 Paris
- 33/35 rue de la Pompe 75116 Paris
- Saint-Etienne Trade and Companies Register
- Mâcon Trade and Companies Register
- Le Mans Trade and Companies Register
- Bourg-en-Bresse Trade and Companies Register
- Vesoul / Gray Trade and Companies Register
- Chalon sur Saône Trade and Companies Register
- Saint-Quentin Trade and Companies Register
- Lyon Trade and Companies Register
- Villefranche / Tarare Trade and Companies Register
- Cusset Trade and Companies Register
- Colmar Trade and Companies Register
- Mulhouse Trade and Companies Register
- Montlucon Trade and Companies Register
- Perpignan Trade and Companies Register
- Strasbourg Trade and Companies Register
- Manosque Trade and Companies Register
- Pau Trade and Companies Register
- Tarbes Trade and Companies Register
- Gap Trade and Companies Register
- Clermont-Ferrand Trade and Companies Register
- Bayonne Trade and Companies Register
- Antibes Trade and Companies Register
- Arras Trade and Companies Register
- Boulogne sur Mer Trade and Companies Register
- Cannes Trade and Companies Register
- Compiègne Trade and Companies Register
- Alençon Trade and Companies Register
- Grasse Trade and Companies Register
- Valenciennes Trade and Companies Register
- Lille-Métropole Trade and Companies Register
- Beauvais Trade and Companies Register
- Nice Trade and Companies Register
- Metz Trade and Companies Register
- Nevers Trade and Companies Register
- Dunkerque Trade and Companies Register
- Aubenas Trade and Companies Register
- Nancy Trade and Companies Register
- Bar-le-Duc Trade and Companies Register
- Lorient Trade and Companies Register
- Vannes Trade and Companies Register



- Sedan Trade and Companies Register
- Chaumont Trade and Companies Register
- Laval Trade and Companies Register
- Foix Trade and Companies Register
- Coutances Trade and Companies Register
- Reims Trade and Companies Register
- Troyes Trade and Companies Register
- Angers Trade and Companies Register
- Cherbourg Trade and Companies Register
- Carcassonne Trade and Companies Register
- Agen Trade and Companies Register
- Mende Trade and Companies Register
- Narbonne Trade and Companies Register
- Saint-Nazaire Trade and Companies Register
- Orléans Trade and Companies Register
- Cahors Trade and Companies Register
- Rodez Trade and Companies Register
- Le Puy-en-Velay Trade and Companies Register
- Nantes Trade and Companies Register
- Aix-en-Provence Trade and Companies Register
- Blois Trade and Companies Register
- Roanne Trade and Companies Register
- Marseille Trade and Companies Register
- Dax Trade and Companies Register
- Mont-de-Marsan Trade and Companies Register
- Salon Trade and Companies Register
- Grenoble Trade and Companies Register
- Vienne Trade and Companies Register
- Lons-le-Saunier Trade and Companies Register
- Tarascon Trade and Companies Register
- Saint-Malo Trade and Companies Register
- Tours Trade and Companies Register
- Caen Trade and Companies Register
- Montpellier Trade and Companies Register
- Rennes Trade and Companies Register
- Lisieux Trade and Companies Register
- Bordeaux Trade and Companies Register
- Libourne Trade and Companies Register
- Béziers Trade and Companies Register
- Aurillac Trade and Companies Register
- Nîmes Trade and Companies Register
- Toulouse Trade and Companies Register
- Auch Trade and Companies Register
- Angoulème Trade and Companies Register
- Brest Trade and Companies Register
- Quimper Trade and Companies Register
- La Rochelle Trade and Companies Register
- Romans Trade and Companies Register
- Evreux Trade and Companies Register
- Chartres Trade and Companies Register
- Saintes Trade and Companies Register
- Périgueux Trade and Companies Register
- Besançon Trade and Companies Register



- Bourges Trade and Companies Register
- Dijon Trade and Companies Register
- Saint-Brieuc Trade and Companies Register
- Gueret Trade and Companies Register
- Bergerac Trade and Companies Register
- Brive Trade and Companies Register
- Ajaccio Trade and Companies Register
- Bastia Trade and Companies Register
- Chambéry Trade and Companies Register
- Annecy Trade and Companies Register
- Thonon les Bains Trade and Companies Register
- Dieppe Trade and Companies Register
- Rouen Trade and Companies Register
- Meaux Trade and Companies Register
- Melun Trade and Companies Register
- Evry Trade and Companies Register
- Pontoise Trade and Companies Register
- Versailles Trade and Companies Register
- Niort Trade and Companies Register
- Amiens Trade and Companies Register
- Albi Trade and Companies Register
- Castres Trade and Companies Register
- Montauban Trade and Companies Register
- Draguignan Trade and Companies Register
- Fréjus Trade and Companies Register
- Toulon Trade and Companies Register
- Avignon Trade and Companies Register
- La Roche-sur-Yon Trade and Companies Register
- Poitiers Trade and Companies Register
- Limoges Trade and Companies Register
- Epinal Trade and Companies Register
- Auxerre Trade and Companies Register
- Sens Trade and Companies Register
- Belfort Trade and Companies Register
- Nanterre Trade and Companies Register
- Bobigny Trade and Companies Register
- Créteil Trade and Companies Register;



Appoints Mr. Michel Teytu as bankruptcy judge;

Appoints SCP d'ADMINISTRATEURS JUDICIAIRES ABITBOL ET ROUSSELET, represented by Maître Frédéric Abitbol, 38 avenue Hoche 75008 Paris, SELARL FHBX, represented by Maître Hélène Bourbouloux, 176 avenue Charles de Gaulle 92200 Neuilly sur Seine, and SELARL THEVENOT PARTNERS, represented by Maître Aurélia Perdereau, 42 rue de Lisbonne 75008 Paris, as receivers, with a supervision mission;

Appoints SELARL FIDES, represented by Maître Bernard Corre, 105 rue de Palestro 75002 Paris, SELAFA MJA, represented by Maître Valérie Leloup-Thomas, 102 rue du Faubourg Saint Denis 75479 Paris cedex and SCP BTSG², represented by Maître Marc Sénéchal, 15 rue de l'Hôtel de Ville 92200 Neuilly sur Seine, as creditors' representatives;

Orders the formation of classes of affected parties provided for in Article L. 626-30 of the French Commercial Code;

Exempts SAS DISTRIBUTION CASINO FRANCE from the inventory provided for in Article L. 622-6-1 of the French Commercial Code;

Holds that the effects of the accelerated safeguard proceedings will be limited to the parties mentioned in Article L. 626-30 of the French Commercial Code directly affected by the draft plan mentioned in Article L. 628-1 paragraph 2 of the French Commercial Code and will not affect the normal performance of the Casino Group's cash pooling agreement;

Reiterates the principle of the *erga omnes* effect of the opening judgment and in particular the prohibition on the seizure of the secured assets of SAS DISTRIBUTION CASINO FRANCE for the creditors concerned by the accelerated safeguard proceedings, regardless of the location of said creditors;

Reiterates that the Paris Commercial Court has exclusive jurisdiction, as the insolvency proceedings court, to rule on any question related to the proceedings, their consequences on the rights and assets of SAS DISTRIBUTION CASINO FRANCE (in particular their seizure by the creditors), and any related litigation:

Holds that Mr. Alexis Ravalais and Mr. David Lubek, appointed by the Board of Directors of SA CASINO, GUICHARD-PERRACHON, have authority to act in the United States as foreign representative in any Chapter 15 proceedings under the Federal Bankruptcy Code in connection with the accelerated safeguard proceedings of SAS DISTRIBUTION CASINO FRANCE and that such foreign representatives have authority to take any measures and file any document in connection with any Chapter 15 proceedings and to take any measures they deem appropriate in connection therewith;

Holds that SAS DISTRIBUTION CASINO FRANCE shall file the list of creditors referred to in Article L. 628-7 of the French Commercial Code within ten days of this judgment;

Sets December 11, 2023 at 9:00 AM as the date for the hearing following which the draft plan or the extension of the two-month period provided for in Article L. 628-8 of the French Commercial Code shall be ruled upon;

Holds that the judgment is enforceable by operation of law;

Holds that the costs of this judgment, assessed at the sum of 121.17 euros including tax (including VAT: 17.53 euros), shall be applied to the costs of the judicial safeguard.

Upheld at the hearing in the court chambers on October 16, 2023, where Messrs. Michel Teytu, Patrick Gautier, Guillaume Simon, Pascal Gagna and Olivier Dubois sat;

Deliberated by the same judges,

Holds that this judgment is pronounced by being made available at the clerk's office of this court, the parties having been notified in advance during the proceedings in accordance with the conditions provided for in the second paragraph of Article 450 of the French Code of Civil Procedure.



The original of the judgment is signed by Mr. Michel Teytu, Presiding Judge of the deliberation, and by Mr. Laurent Cuny, clerk.

Signature

The clerk

Signature

The Presiding Judge

Certifié conforme à l'~~original~~ la copie
N° d'inscription : 24-1301
Écrit en langue : française
Fait le : 29/01/2024

LRAR:
-SAS SEGISOR
Copies :
-TPG
- Me Frédéric Abitbol
-Me Hélène Bourbouloux
-Me Aurélia Perdereau
- Me Marc Sénéchal
-Me Valérie Leloup-Thomas
-Me Bernard Corre
-Parquet

REPUBLIQUE FRANCAISE

AU NOM DU PEUPLE FRANÇAIS

TRIBUNAL DE COMMERCE DE PARIS

2 EME CHAMBRE

JUGEMENT PRONONCE LE 25/10/2023
Par sa mise à disposition au greffe

RG 2023059174
P202302893

SAS SEGISOR, société par actions simplifiée dont le siège social est situé 1 cours Antoine Guichard à Saint-Etienne (42000), immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Saint-Etienne sous le numéro 423 944 677.

JUGEMENT D'OUVERTURE DE SAUVEGARDE ACCELEREE

- M. Pascal Pierre Marie Rivet, 1 Corniche du Poyet 42240 Saint-Paul-en-Cornillon, représentant légal, présent assisté du cabinet WEIL GOTSHAL & MANGE avocats et du cabinet GIBSON DUNN & CRUTCHER LLP avocats.
- La SELARL THEVENOT PARTNERS, prise en la personne de Me Aurélia Perdereau, 42 rue de Lisbonne 75008 Paris et la SCP BTSG en la personne de Me Marc Sénéchal, 15 rue de l'Hôtel de Ville 92200 Neuilly sur Seine, conciliateurs, présents.
- M. Pierre-Olivier Chotard, secrétaire général du CIRI, présent.
- M. Julien Bracq, secrétaire général adjoint du CIRI, présent.
- Mme Laure Decazes, rapporteur du CIRI, présente.

FAITS ET PROCEDURE

Par demande en date du 13 octobre 2023, SEGISOR sollicite l'ouverture d'une procédure de sauvegarde accélérée, au visa des articles L. 628-1 et suivants du code de commerce.

Conformément aux dispositions de l'article R. 621-2 du code de commerce, le représentant légal de l'entreprise a été avisé par le greffier qu'il devait réunir, le cas échéant, les représentants de la délégation du personnel du comité social et économique, pour que soient désignées les personnes habilitées à être entendues par le tribunal et à exercer les voies de recours, conformément aux dispositions de l'article L. 661-10 du code de commerce.

La demande a été communiquée au ministère public qui, avisé de la date d'audience, est présent à la chambre du conseil qui l'a examinée le 16 octobre 2023.

La SELARL THEVENOT PARTNERS, prise en la personne de Me Aurélia Perdereau, et la SCP BTSG², prise en la personne de Me Marc Sénéchal, conciliateurs, désignées par ordonnance du président du tribunal de commerce de Paris en date du 25 mai 2023, ont été appelées et entendues en chambre du conseil, conformément à l'article R. 628-4 du code de commerce, leur rapport et les pièces ayant été déposés au greffe et communiqués à la société et au ministère public préalablement à l'audience, selon les dispositions de l'article R. 628-2 du code de commerce.

A l'appui de sa demande, le dirigeant communique l'ensemble des pièces prévues par les dispositions de l'article R. 628-2 du code de commerce.

Présentation du groupe

Le Groupe Casino (ci-après le « Groupe ») est un groupe français du secteur de la grande distribution fondé en 1898. Le Groupe est l'un des leaders mondiaux du commerce alimentaire et dispose de plus de 12.000 magasins. Il développe depuis plusieurs années une stratégie multi-enseignes (Monoprix, Franprix, Vival, Spar, Sherpa, Naturalia, Leader Price et Cdiscount) et intervient sur une grande partie des formats de la grande distribution (hypermarchés, supermarchés, commerces de proximité, discount), ainsi que sur le e-commerce.

Le Groupe Casino dispose d'un vaste portefeuille d'enseignes en France, qui allient commerce physique et digital. Le Groupe s'est par ailleurs développé à l'étranger, plus particulièrement dans les pays qu'il considère à fort potentiel de croissance et de rentabilité. Ainsi, en Amérique latine (Brésil, Colombie, Argentine et Uruguay), le Groupe gère 3.118 magasins.

Activité du Groupe et principales données chiffrées

L'activité du Groupe Casino se répartit autour de trois grandes activités :

- l'activité France Retail (42,3% du chiffre d'affaires total en 2022)
- l'activité LATAM Retail (52,9% du chiffre d'affaires total en 2022)
- l'e-commerce (4,8% du chiffre d'affaires total en 2022).

Au 30 avril 2023, le Groupe employait un effectif total d'environ 54.000 salariés en France et de plus de 130.000 salariés dans le monde.

Les comptes de résultat consolidés du Groupe des trois derniers exercices se présentent comme suit :

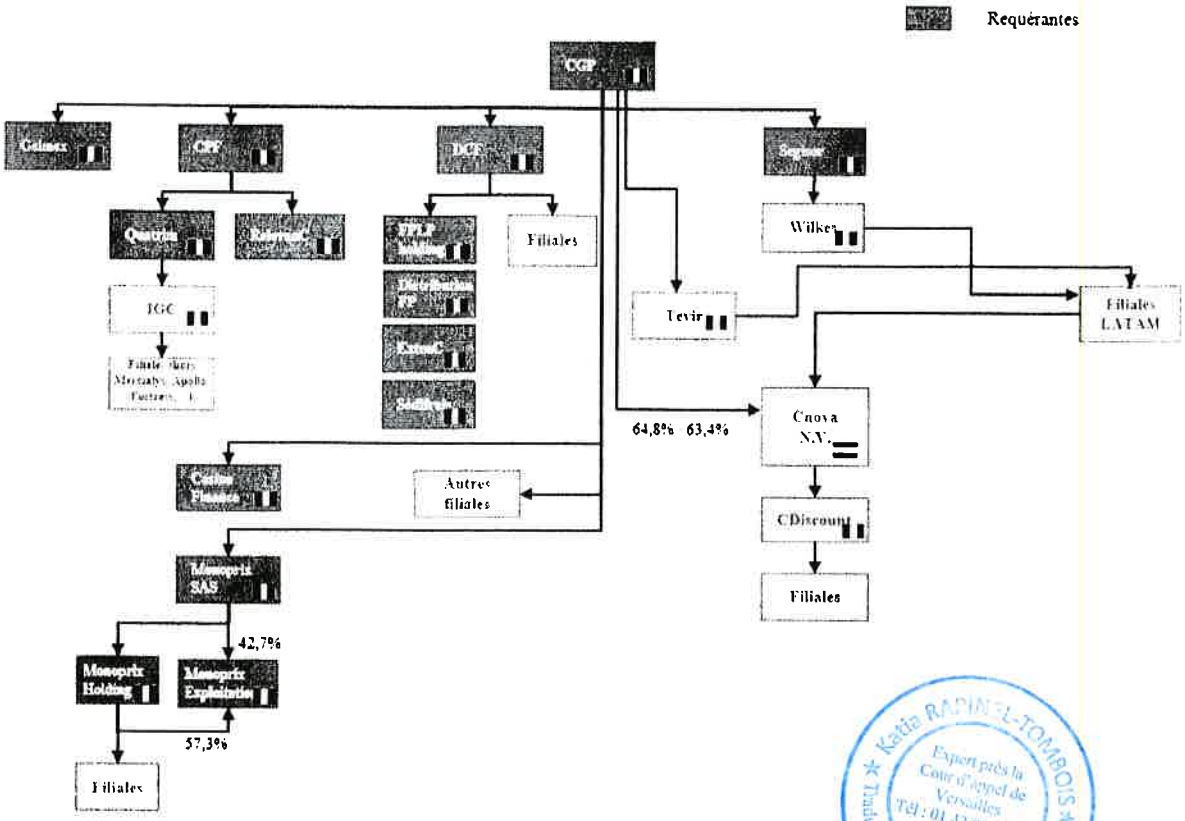
En millions d'euros	2020	2021	2022
Chiffre d'affaires consolidé	31 912	30 549	33 610
Résultat opérationnel courant	1 426	1 193	1 117
EBITDA consolidé	2 742	2 527	2 508
Résultat net consolidé	(660)	(397)	(345)

Organigramme du Groupe

L'organigramme du Groupe Casino au 31 décembre 2022 se présente de la manière suivante :

Katia RAPINEL-TOMBOY
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

21



Katia RABINEL-TOMBOIS
Traductrice interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70

Présentation de SEGISOR

SEGISOR a été constituée le 13 août 1999 et est une société par actions simplifiée à associé unique dont les titres sont détenus directement et intégralement par la SA CASINO, GUICHARD-PERRACHON.

Au 10 octobre 2023, SEGISOR n'emploie aucun salarié et n'a pas de comité économique et social.

Les comptes de résultat de SEGISOR des trois derniers exercices se présentent comme suit :

Résultats de la société (comptes individuels)			
En millions d'euros	2020	2021	2022
Produits d'exploitation	-	-	-
Résultat d'exploitation	(0,24)	(0,23)	(3,6)
Résultat net	(5,27)	67,01	239,75

Compétence de ce tribunal

2

Katia RABINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

Dans sa demande d'ouverture de procédure, SEGISOR fonde la compétence du tribunal de céans sur le fait qu'elle est engagée dans une procédure de conciliation ouverte par le président de ce tribunal.

Origine des difficultés et difficultés insurmontables

Les difficultés rencontrées par le Groupe sont de diverses natures :

- Un contexte économique défavorable

La pandémie de Covid-19 a entraîné une profonde mutation du marché de la grande distribution alimentaire en France, au profit de la proximité, des produits locaux et de la digitalisation (e-commerce, livraison à domicile, ...).

Par ailleurs, le contexte international et, plus particulièrement la guerre en Ukraine, ont provoqué de fortes tensions sur l'approvisionnement et une hausse généralisée des prix (énergie, céréales, ...) qui rejaillissent fortement sur le secteur de la grande distribution alimentaire.

- Des performances financières décevantes

Les comptes ont tous enregistrés des résultats nets consolidés négatifs de 2018 à 2021.

L'exercice 2022, malgré des mesures fortes de politique promotionnelle, a été marqué par une forte inflation alimentaire conduisant à une guerre des prix entre les distributeurs. Le Groupe Casino a dû faire face à un repli du chiffre d'affaires de ses hypermarchés et supermarchés en raison de pertes de parts de marché de ces magasins, compte tenu d'une politique de prix supérieurs à ceux de ses concurrents. Le résultat net consolidé est ainsi de nouveau négatif en 2022.

Par ailleurs, les performances du dernier trimestre 2022 qui n'ont pas été à la hauteur des attentes, ont entraîné un niveau élevé des stocks à fin 2022 (+426 M€ de stock dans le bilan consolidé au 31 décembre 2022 par rapport au 31 décembre 2021).

- Un endettement lourd

Par ailleurs, malgré un plan de cession d'actifs initié en 2018 d'un montant de l'ordre de 4,1 milliards d'euros à fin 2022 visant à désendetter le Groupe Casino, la dette nette reste à un niveau élevé (les dettes financières brutes non courantes s'établissent à 7.377 M€ au 31 décembre 2022, en constante progression par rapport aux clôtures précédentes).

Depuis le quatrième trimestre 2022, l'entreprise a consommé beaucoup de liquidités provenant de ses activités et a perdu le soutien financier des banques et de ses partenaires.

- La nécessité d'une évolution capitalistique

Dans ce contexte, à la lumière des contraintes mentionnées ci-dessus, un remaniement de la structure du capital s'est avéré nécessaire.

Le Groupe Casino a annoncé par communiqué de presse du 24 avril 2023 (i) avoir reçu une lettre d'intention conditionnelle de EP Global Commerce a.s. (une société tchèque contrôlée

par M. Daniel Křetínský) proposant notamment la souscription à une augmentation de capital réservée de 750 M€ et (ii) être en discussions exclusives avec le Groupement Les Mousquetaires et Teract, pour approfondir la coopération stratégique existant entre le Groupement Les Mousquetaires et le Groupe Casino.

Procédure de conciliation

La réalisation de ces différentes opérations nécessitait l'approbation de certains créanciers du Groupe Casino ; c'est pour résoudre cette dernière difficulté que l'ouverture d'une procédure de conciliation a été sollicitée. Le président de ce tribunal y a fait droit par une ordonnance du 25 mai 2023 et a ouvert une procédure de conciliation pour une durée de quatre mois, jusqu'au 25 septembre 2023, au bénéfice des quinze sociétés suivantes du Groupe Casino :

Société	RCS
CASINO, GUICHARD-PERRACHON	Saint-Etienne 554 501 171
CASINO FINANCE	Saint-Etienne 538 812 405
DISTRIBUTION CASINO FRANCE	Saint-Etienne 428 268 023
CASINO PARTICIPATIONS FRANCE	Saint-Etienne 812 269 884
QUATRIM	Saint-Etienne 833 032 121
MONOPRIX HOLDING	Nanterre 775 705 601
MONOPRIX	Nanterre 552 018 020
MONOPRIX EXPLOITATION	Nanterre 552 083 297
SEGISOR	Saint-Etienne 423 944 677
EXTENC	Saint Etienne 824 152 128
DISTRIBUTION FRANPRIX	Créteil 414 265 165
GEIMEX	Créteil 303 765 291
RELEVANC	Saint Etienne 824 155 824
SEDIFRAIS	Pontoise 341 500 858
FRANPRIX LEADER PRICE HOLDING	Créteil 343 045 316

Cette ordonnance a désigné la SELARL THEVENOT PARTNERS, prise en la personne de Me Aurélia Perdereau, et la SCP BTSG², prise en la personne de Me Marc Sénéchal, en qualité de conciliateurs, avec pour mission d'assister les requérantes dans :

- « *les discussions avec l'ensemble des parties prenantes, en particulier les partenaires financiers, en vue de permettre un désendettement significatif du Groupe Casino et un rééquilibrage de leur situation financière ;*
- *la mise en œuvre de toutes actions permettant de favoriser la mise en œuvre des opérations stratégiques ;*
- *et plus généralement, dans toute négociation utile permettant d'assurer la pérennité du Groupe Casino* ».

34

Par ordonnance du 20 septembre 2023, le président du tribunal a prolongé la procédure de conciliation pour une durée d'un mois à compter du 25 septembre 2023, soit jusqu'au 25 octobre 2023.

Déroulement de la procédure de conciliation

Dès l'ouverture de la procédure de conciliation, les sociétés, assistées de cabinets d'audit, ont établi des prévisions d'exploitation et de trésorerie sur la période courant de 2023 à 2028, afin de bâtir un plan de restructuration du Groupe Casino de nature à assurer sa pérennité.

Sur la base des prévisions de trésorerie à court terme, le Groupe Casino a annoncé diverses mesures visant à préserver sa trésorerie.

Sur la base des prévisions à plus long terme et du plan d'affaires du Groupe, deux offres préliminaires d'investissement ont été déposées le 3 juillet 2023, de la part :

- des sociétés EPGC (représentée par M. Daniel Křetínský) et Fimalac, d'une part
- de la société 3F (groupe d'investissement créé par MM. Moez-Alexandre Zouari, Xavier Niel et Matthieu Pigasse pour les besoins de l'opération) et des fonds Attestor, Davidson Kempner et Farallon, d'autre part.

Le 15 juillet 2023, à la suite des échanges intervenus entre les candidats et le Groupe Casino, sous l'égide des conciliateurs et de celle du comité interministériel de restructuration industrielle (CIRI), et après la présentation par chacun de son projet aux créanciers, une unique offre de reprise révisée a été reçue, de la part des sociétés EPGC et Fimalac, auxquelles s'est associé le fonds Attestor (ensemble le « Consortium »). Le groupement constitué de 3F, Attestor, Davidson Kempner et Farallon a quant à lui annoncé renoncer à son offre de reprise.

Les négociations se sont donc poursuivies avec le Consortium et ont abouti à la conclusion le 27 juillet 2023 d'un accord de principe entre le groupe Casino, le Consortium et les principaux créanciers sécurisés (l' « Accord de Principe »).

Des groupes bancaires représentant plus des deux tiers des crédits renouvelables ont également confirmé leur soutien à l'Accord de Principe. En parallèle, les discussions se sont poursuivies avec les porteurs d'obligations QUATRIM et ont abouti également à la conclusion d'un accord le 18 septembre 2023.

Enfin, à l'issue de négociations avec le Consortium et les groupes de ses principaux créanciers sécurisés, le Groupe a annoncé le 5 octobre 2023 avoir conclu un accord contraignant, dit de « lock-up » (ci-après « l'Accord de Lock-Up »), visant à traduire juridiquement les principes découlant de l'Accord de Principe et dont les signataires s'engagent à soutenir et à réaliser toute démarche ou action raisonnablement nécessaire à la mise en œuvre et à la réalisation effective de la restructuration du Groupe telle qu'envisagée.

Des discussions ont également été tenues avec les créanciers non sécurisés, auxquels une proposition a été adressée par le Consortium et qui ont eu la possibilité d'adhérer à l'Accord de Lock-Up avant le 17 octobre 2023 pour marquer leur accord sur la restructuration financière envisagée.

2

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 12 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

Katia RAPINEL-TOMROS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

35

La restructuration financière du Groupe Casino envisagée, telle que découlant de l'Accord de Principe et de l'Accord de Lock-Up, peut être synthétisée comme suit :

- apport de capitaux propres en numéraire de 1,2 milliard d'euros, dont :
  - 925 M€ souscrits par le Consortium
  - 275 M€ ouverts par ordre de priorité (i) aux créanciers sécurisés, (ii) aux créanciers non sécurisés, (iii) aux porteurs de TSSDI (obligations à durée perpétuelle), (iv) à tous les créanciers et, le cas échéant, (v) aux actionnaires, entièrement garantis par un groupe de créanciers
- traitement des dettes bancaire et financière
- les dettes fiscales et sociales, les dettes relatives aux swaps, les dettes fournisseurs et les dettes intragroupe n'étant pas affectées par ces accords.

La mise en œuvre de cette restructuration financière implique :

- l'ouverture de procédures de sauvegarde accélérée au bénéfice des sociétés CASINO GUICHARD-PERRACHON, CASINO FINANCE, DISTRIBUTION CASINO FRANCE, CASINO PARTICIPATIONS FRANCE, QUATRIM, MONOPRIX et SEGISOR, pour lesquelles le nombre de créanciers et la complexité des financements affectés rend impossible la conclusion d'un accord unanime
- le constat par le président du tribunal d'un protocole de conciliation pour les sociétés opérationnelles pour lesquelles il n'est pas engagé de restructuration significative
- la sortie de la procédure de conciliation de certaines autres sociétés, qui bénéficient de l'extension des financements opérationnels prévue par les projets de plan de sauvegarde accélérée.

C'est dans ces conditions que SEGISOR a introduit la présente demande, estimant qu'une procédure de sauvegarde accélérée pourrait offrir une issue à travers l'institution de classes de parties affectées, la présentation d'un plan de sauvegarde et la mise en œuvre, si nécessaire, de la clause d'application forcée interclasse, selon les dispositions de l'article L. 626-32 du code de commerce.

Mme Linda Tortosa, substitut de la vice-procureure de la République, entendue en ses observations, s'est déclarée favorable à l'ouverture de la procédure et a indiqué ne pas être opposée à la désignation de Me Bourbouloux en qualité d'administrateur judiciaire.

A l'issue de l'audience de la chambre du conseil du 16 octobre 2023, le président a clos les débats et annoncé qu'un jugement serait prononcé le 25 octobre 2023 par mise à disposition au greffe, en application de l'article 450 du code de procédure civile.

SUR CE,

Sur la compétence du tribunal de commerce de Paris

Attendu que SEGISOR n'a pas son siège dans le ressort de ce tribunal ; que cependant, SEGISOR est engagée dans une procédure de conciliation ouverte par le président du tribunal de commerce de Paris et que l'article L. 628-1 du code de commerce réserve la sauvegarde accélérée aux débiteurs engagés dans une telle procédure ;

Le tribunal se déclarera compétent ;

Sur l'ouverture d'une procédure de sauvegarde accélérée

36

Attendu que l'article 628-1 du code de commerce dispose que :

« *Il est institué une procédure de sauvegarde accélérée soumise aux règles du présent titre sous réserve des dispositions du présent chapitre. N'y sont pas applicables les dispositions du III et du IV de l'article L. 622-13 et celles des sections 3 et 4 du chapitre IV.*

La procédure de sauvegarde accélérée est ouverte à la demande d'un débiteur engagé dans une procédure de conciliation qui justifie avoir élaboré un projet de plan tendant à assurer la pérennité de l'entreprise. Ce projet doit être susceptible de recueillir, de la part des parties affectées à l'égard desquelles l'ouverture de la procédure produira effet, un soutien suffisamment large pour rendre vraisemblable son adoption dans le délai prévu au premier alinéa de l'article L. 628-8.

Sans préjudice de l'article L. 628-6, lorsque les comptes du débiteur font apparaître que la nature de l'endettement rend vraisemblable l'adoption d'un plan par les seuls créanciers ayant la qualité de sociétés de financement, d'établissements de crédit et assimilés, tel que définis par décret en Conseil d'Etat, ainsi que par tous les titulaires d'une créance acquise auprès de ceux-ci ou d'un fournisseur de biens ou de services et s'il y a lieu des obligataires, le débiteur peut demander l'ouverture d'une procédure de sauvegarde dont les effets sont limités à ces créanciers.

La procédure ne peut être ouverte qu'à l'égard d'un débiteur dont les comptes ont été certifiés par un commissaire aux comptes ou établis par un expert-comptable.

La circonstance que le débiteur soit en cessation des paiements ne fait pas obstacle à l'ouverture de la procédure de sauvegarde accélérée si cette situation ne précède pas depuis plus de quarante-cinq jours la date de la demande d'ouverture de la procédure de conciliation préalable. » ;

Attendu que le tribunal a entendu le dirigeant sur les difficultés insurmontables rencontrées par la demanderesse ;

Attendu qu'en l'espèce, SEGISOR est engagée dans une procédure de conciliation ;

Attendu que SEGISOR fournit au tribunal un projet de plan qui s'articule autour des engagements pris dans le cadre de l'Accord de Principe du 27 juillet 2023, complété par l'Accord de Lock-Up du 5 octobre 2023 ; que ces accords organisent un apport de capitaux propres de 1.200 M€ en numéraire, une conversion totale de la dette non sécurisée en capitaux propres, une conversion partielle de la dette sécurisée en capitaux propres et la réinstallation du solde de cette dette non sécurisée en nouveaux crédits, le remboursement de dettes obligataires, ainsi que le maintien de certaines autres lignes de financement ; que les conciliateurs évaluent à 6.100 M€ le montant de la diminution prévue de l'endettement net du Groupe Casino ; que par conséquent le tribunal estime que ces accords sont de nature à assurer la pérennité de SEGISOR ;

Attendu que le projet de plan de sauvegarde élaboré par SEGISOR contient les dispositions du refinancement et de la restructuration financière prévues par l'Accord de Principe et par l'Accord de Lock-Up ; que l'Accord de Lock-Up a d'ores et déjà, au jour de l'audience du 16 octobre 2023, recueilli l'adhésion d'environ 91% des créanciers titulaires de dettes sécurisées, 49% des créanciers titulaires de dettes non sécurisées et 22% des actionnaires (ce qui représente 55% des actionnaires hors l'actionnaire de référence du Groupe) ; que le tribunal estime ainsi que ces adhésions témoignent, au sens de l'alinéa 2 de l'article L. 628-1 du code de commerce, d'un « *soutien suffisamment large pour rendre vraisemblable [l']*

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

adoption » du projet de plan de sauvegarde accélérée, fût-ce au prix d'une application forcée du plan qui pourrait alors être imposée aux classes de parties affectées refusant le plan, conformément aux dispositions de l'article L. 626-32 du code de commerce ;

Attendu que l'extrait K-bis de SEGISOR montre que ses états financiers sont contrôlés par un commissaire aux comptes ;

Attendu que SEGISOR a réitéré, lors de l'audience du 16 octobre 2023, la déclaration, qu'elle avait faite au président du tribunal lors de l'examen de la demande d'ouverture de conciliation, de ne pas être en cessation des paiements depuis plus de 45 jours avant l'ouverture de la conciliation ; qu'elle produit de surcroît une attestation, émanant d'un cabinet d'audit, confirmant cette absence d'état de cessation des paiements ;

Qu'ainsi l'ensemble des conditions d'ouverture d'une procédure de sauvegarde accélérée sont réunies ;

Attendu que l'article 628-2 du code de commerce dispose que :

« *Le tribunal statue sur l'ouverture de la procédure après un rapport du conciliateur sur le déroulement de la conciliation et les perspectives d'adoption du projet de plan par les parties affectées concernées. Il peut obtenir communication des pièces et actes relatifs à la conciliation et, le cas échéant, au mandat ad hoc nonobstant les dispositions de l'article L. 611-15.*

L'ouverture de la procédure est examinée en présence du ministère public. » ;

Attendu que Me Perdereau et Me Sénéchal, conciliateurs, ont fait un rapport en chambre du conseil sur le déroulement de la conciliation et les perspectives d'adoption du projet de plan de sauvegarde par les parties affectées concernées ; que le ministère public était présent à l'audience ; qu'ainsi les conditions posées par cet article sont remplies ;

Attendu que les conciliateurs et le ministère public se sont déclarés favorables à l'ouverture de la procédure ;

Le tribunal ouvrira une procédure de sauvegarde accélérée à l'égard de SEGISOR ;

Sur les organes de la procédure

Attendu que Me Perdereau, conciliateur, exerce la profession d'administrateur judiciaire, et sera par conséquent nommée à cette fonction, conformément à l'article L. 628-3 du code de commerce ;

Attendu que Me Sénéchal, conciliateur, exerce la profession de mandataire judiciaire, et sera par conséquent nommé à cette fonction, conformément à l'article L. 628-3 du code de commerce ;

Attendu que SEGISOR sollicite la désignation de Me Bourbouloux en qualité d'administrateur judiciaire ; que le ministère public n'y est pas opposé ; que Me Bourbouloux sera nommée à cette fonction ;

Attendu que la société Rallye, actionnaire de référence du Groupe Casino, a fait l'objet par ce tribunal de l'arrêt d'un plan de sauvegarde le 20 février 2020 ; que le tribunal estime qu'il est d'une bonne administration de la justice que les commissaires à l'exécution du plan

Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 59 40 70
Katia ZOMBOIS
Traductrice interprète anglais-allemand

38

(Me Bourbouloux et Me Abitbol), ainsi que les mandataires judiciaires de la procédure de sauvegarde de la société Rallye (Me Leloup-Thomas et Me Corre), soient désignés en qualité d'organes de la présente procédure ;

Qu'ainsi Me Abitbol sera nommé en qualité d'administrateur judiciaire ;

Qu'ainsi Me Leloup-Thomas et Me Corre seront nommés en qualité de mandataires judiciaires ;

Sur les autres demandes

Attendu que SEGISOR sollicite d'être dispensée de l'inventaire prévu par l'article L. 622-6-1 du code de commerce ; que le tribunal, eu égard à l'activité de holding de SEGISOR, accordera cette dispense ;

Attendu que, par ailleurs, SEGISOR demande au tribunal de :

- dire que les effets de la procédure de sauvegarde accélérée seront limités aux parties mentionnées à l'article L. 626-30 du code de commerce directement affectées par le projet de plan mentionné à l'article L. 628-1 alinéa 2 du code de commerce et n'affecteront pas l'exécution normale de la convention de centralisation de trésorerie du Groupe Casino
- rappeler le principe de l'effet *erga omnes* du jugement d'ouverture à intervenir et en particulier l'interdiction d'appréhender les actifs grevés de sûretés du débiteur pour les créanciers concernés par la procédure de sauvegarde accélérée, et ce, quelle que soit la localisation desdits créanciers
- rappeler que le tribunal de commerce de Paris a une compétence exclusive, en tant que tribunal de la procédure collective, pour trancher toute question relative à la procédure, à ses conséquences sur les droits et actifs de SEGISOR (en particulier leur appréhension par les créanciers), et tout contentieux y afférent
- dire que M. Alexis Ravalais et M. David Lubek désignés par le conseil d'administration de la société CASINO, GUICHARD-PERRACHON, sont autorisés à agir aux Etats-Unis en qualité de « *foreign representative* » dans toute procédure de « *Chapter 15* » du « *Federal Bankruptcy code* » en lien avec la procédure de sauvegarde accélérée de SEGISOR et que ces « *foreign representative* » sont autorisés à prendre toute mesure et à déposer tout document en lien avec toute procédure relevant du « *Chapter 15* » et à prendre les mesures qu'ils jugent appropriées à cet égard
- dire que SEGISOR déposera dans les dix jours suivant le jugement d'ouverture, la liste des créanciers visée à l'article L. 628-7 du code de commerce ;

Attendu que le tribunal fera droit aux demandes ci-dessus ;

Le tribunal statuera dans les termes ci-après.

PAR CES MOTIFS

Le tribunal, après en avoir délibéré, statuant par jugement contradictoire en premier ressort,

Se déclare compétent ;

Met fin à la procédure de conciliation ouverte à l'égard de la SAS SEGISOR, selon ordonnance du 25 mai 2023, ainsi qu'à la mission de conciliateurs confiée à la SELARL THEVENOT PARTNERS, prise en la personne de Me Aurélia Perdereau, et la SCP BTSG², prise en la personne de Me Marc Sénéchal ;

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

39

Ouvre une procédure de sauvegarde accélérée à l'égard de la SAS SEGISOR, société anonyme dont le siège social est situé 1 cours Antoine Guichard à Saint-Etienne (42000), immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Saint-Etienne sous le numéro 423 944 677, Activité : Holding ;

Désigne M. Michel Teytu en qualité de juge-commissaire ;

Désigne la SCP d'ADMINISTRATEURS JUDICIAIRES ABITBOL ET ROUSSELET, prise en la personne de Me Frédéric Abitbol, 38 avenue Hoche 75008 Paris la SELARL FHBX, prise en la personne de Me Hélène Bourbouloux, 176 avenue Charles de Gaulle 92200 Neuilly sur Seine, et la SELARL THEVENOT PARTNERS, prise en la personne de Me Aurélia Perdereau, 42 rue de Lisbonne 75008 Paris, en qualité d'administrateurs judiciaires, avec pour mission de surveiller ;

Désigne la SELARL FIDES, prise en la personne de Me Bernard Corre, 105 rue de Palestro 75002 Paris, la SELAFA MJA, prise en la personne de Me Valérie Leloup-Thomas, 102 rue du Faubourg Saint Denis 75479 Paris cedex et la SCP BTSG^2, prise en la personne de Me Marc Sénéchal, 15 rue de l'Hôtel de Ville 92200 Neuilly sur Seine, en qualité de mandataires judiciaires ;

Ordonne la constitution des classes de parties affectées prévue à l'article L. 626-30 du code de commerce ;

Dispense la SAS SEGISOR de l'inventaire prévu par l'article L. 622-6-1 du code de commerce ;

Dit que les effets de la procédure de sauvegarde accélérée seront limités aux parties mentionnées à l'article L. 626-30 du code de commerce directement affectées par le projet de plan mentionné à l'article L. 628-1 alinéa 2 du code de commerce et n'affecteront pas l'exécution normale de la convention de centralisation de trésorerie du Groupe Casino ;

Rappelle le principe de l'effet *erga omnes* du jugement d'ouverture et en particulier l'interdiction d'appréhender les actifs grevés de sûretés de la SAS SEGISOR pour les créanciers concernés par la procédure de sauvegarde accélérée, et ce, quelle que soit la localisation desdits créanciers ;

Rappelle que le tribunal de commerce de Paris a une compétence exclusive, en tant que tribunal de la procédure collective, pour trancher toute question relative à la procédure, à ses conséquences sur les droits et actifs de la SAS SEGISOR (en particulier leur appréhension par les créanciers), et tout contentieux y afférent ;

Dit que M. Alexis Ravalais et M. David Lubek désignés par le conseil d'administration de la SA CASINO, GUICHARD-PERRACHON, sont autorisés à agir aux Etats-Unis en qualité de « *foreign representative* » dans toute procédure de « *Chapter 15* » du « *Federal Bankruptcy code* » en lien avec la procédure de sauvegarde accélérée de la SAS SEGISOR et que ces « *foreign representative* » sont autorisés à prendre toute mesure et à déposer tout document en lien avec toute procédure relevant du « *Chapter 15* » et à prendre les mesures qu'ils jugent appropriées à cet égard ;

Dit que la SAS SEGISOR déposera dans les dix jours suivant le présent jugement la liste des créanciers visées à l'article L. 628-7 du code de commerce ;

40

Fixe au 11 décembre 2023 à 09h00 la date de l'audience à l'issue de laquelle il sera statué sur le projet de plan ou sur la prolongation du délai de deux mois prévu à l'article L. 628-8 du code de commerce ;

Dit que le jugement est exécutoire de plein droit ;

Dit que les dépens du présent jugement liquidés à la somme de 121,17 euros TTC (dont TVA : 17,53 euros) seront employés en frais de sauvegarde judiciaire.

Retenu à l'audience de la chambre du conseil du 16 octobre 2023 où siégeaient MM. Michel Teytu, Patrick Gautier, Guillaume Simon, Pascal Gagna et Olivier Dubois ;

Délibéré par les mêmes juges,

Dit que le présent jugement est prononcé par sa mise à disposition au greffe de ce tribunal, les parties en ayant été préalablement avisées lors des débats dans les conditions prévues au deuxième alinéa de l'article 450 du code de procédure civile.

La minute du jugement est signée par M. Michel Teytu, président du délibéré, et par M. Laurent Cuny, greffier.

Le greffier

Le président



Certified letter with return receipt requested :
- SAS SEGISOR

- Paymaster general
- Maître Frédéric Abitbol
- Maître Hélène Bourbouloux
- Maître Aurélia Perdereau
- Maître Marc Sénéchal
- Maître Valérie Leloup-Thomas
- Maître Bernard Corre
- State prosecutor's office

29

[barcode]

FRENCH REPUBLIC
IN THE NAME OF THE FRENCH PEOPLE
PARIS COMMERCIAL COURT
2nd CHAMBER
JUDGMENT PRONOUNCED ON 10/25/2023
By being made available at the clerk's office

Case list no. 2023059174
3 P202302893

SAS SEGISOR, a simplified joint stock company having its registered office at 1 cours Antoine Guichard, Saint-Etienne (42000), registered with the Saint-Etienne Trade and Companies Register under number 423 944 677.

ACCELERATED SAFEGUARD OPENING JUDGMENT

- Mr. Pascal Pierre Marie Rivet, 1 Corniche du Poyet 42240 Saint-Paul-en-Cornillon, legal representative, present and assisted by WEIL GOTSHAL & MANGES attorneys and GIBSON DUNN & CRUTCHER LLP attorneys.
- SELARL THEVENOT PARTNERS, represented by Maître Aurélia Perdereau, 42 rue de Lisbonne 75008 Paris and SCP BTSG represented by Maître Marc Sénéchal, 15 rue de l'Hôtel de Ville 92200 Neuilly sur Seine, conciliators, present.
- Mr. Pierre-Olivier Chotard, Secretary General of the CIRI (Industrial Restructuring Interministerial Committee), present.
- Mr. Julien Bracq, Deputy Secretary General of the CIRI, present.
- Ms. Laure Decazes, rapporteur of the CIRI, present.

FACTS AND PROCEEDINGS

By application dated October 13, 2023, SEGISOR requested the opening of accelerated safeguard proceedings, pursuant to Articles L. 628-1 et seq. of the French Commercial Code.

In accordance with the provisions of Article R. 621-2 of the French Commercial Code, the company's legal representative was informed by the court clerk that he had to convene, if applicable, the representatives of the staff delegation of the works council, in order to appoint the persons authorized to be heard by the court and exercise the legal remedies, in accordance with the provisions of Article L. 661-10 of the French Commercial Code.

The application was communicated to the state prosecutor who, notified of the hearing date, was present in the court chambers which examined it on October 16, 2023.

SELARL THEVENOT PARTNERS, represented by Maître Aurélia Perdereau, and SCP BTSG², represented by Maître Marc Sénéchal, conciliators, appointed by order of the Presiding Judge of the Paris Commercial Court dated May 25, 2023, were called and heard in court chambers, in accordance with Article R. 628-4 of the French Commercial Code, their report and the exhibits having been filed with the clerk's office and communicated to the company and the state prosecutor's office prior to the hearing, in accordance with the provisions of Article R. 628-2 of the French Commercial Code.

L

Initials

In support of its application, the senior manager communicated all the required exhibits under Article R. 628-2 of the French Commercial Code.

Group presentation

The Casino Group (hereinafter the "Group"), is a French retail group founded in 1898. The Group is one of the world's leading food retailers, with over 12,000 stores. For several years, it has been developing a multi-brand strategy (Monoprix, Franprix, Vival, Spar, Sherpa, Naturalia, Leader Price and Cdiscount) and operates in a large share of retail formats (hypermarkets, supermarkets, convenience stores, discount stores), as well as in e-commerce.

The Casino Group has a vast portfolio of brands in France, combining physical and digital retailing. The Group has also expanded abroad, more specifically in countries it considers to have strong growth and profitability potential. For example, in Latin America (Brazil, Colombia, Argentina and Uruguay), the Group manages 3,118 stores.

The Group's activity and key figures

The Casino Group's business is divided into three main activities:

- France Retail (42.3% of total sales in 2022)
- LATAM Retail (52.9% of total sales in 2022)
- e-commerce (4.8% of total sales in 2022).

As at April 30, 2023, the Group employed a total workforce of around 54,000 employees in France and over 130,000 employees worldwide.

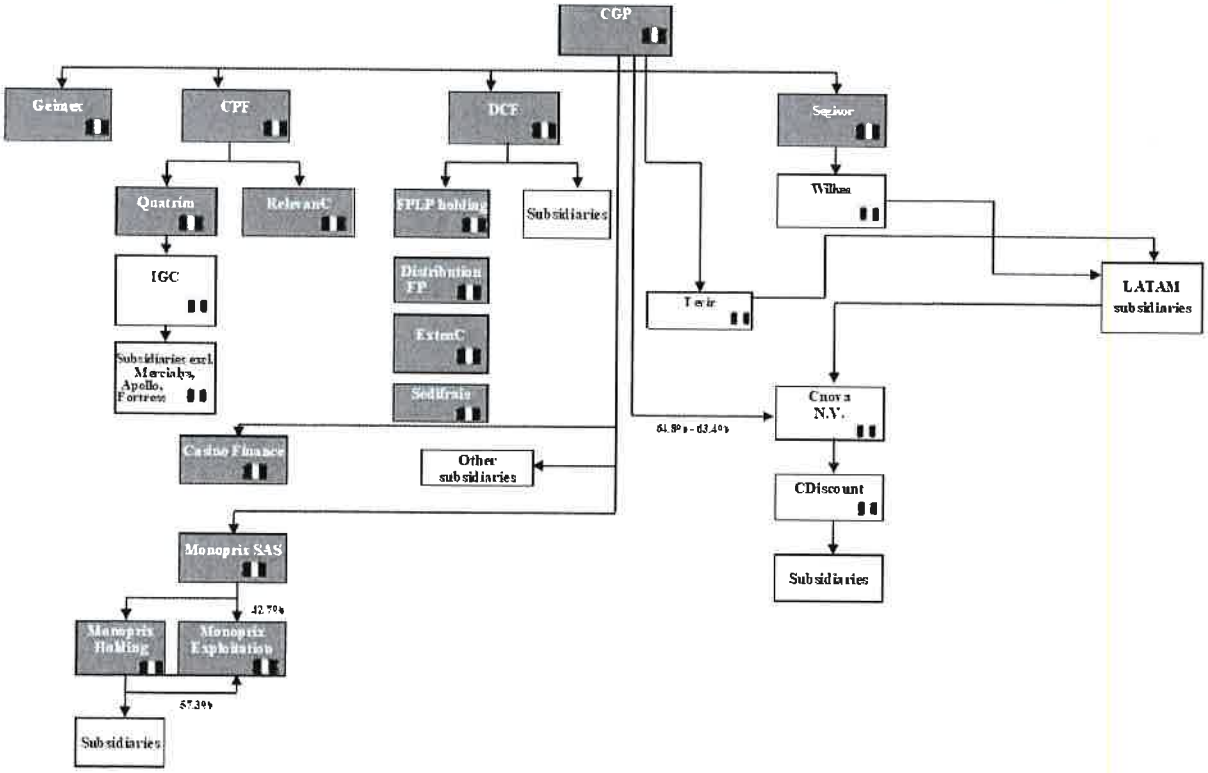
The Group's consolidated profit-and-loss accounts for the last three financial years are as follows:

In €M	**2020**	**2021**	**2022**
Consolidated turnover	31 912	30 549	33 610
Current operating income	1 426	1 193	1 117
Consolidated EBITDA	2 742	2 527	2 508
Consolidated net income	(660)	(397)	(345)

Group's organization chart

The Casino Group's organization chart as at December 31, 2022, is as follows:

Katia RASINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'Appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand



Presentation of SEGISOR

SEGISOR was established on August 13, 1999, and is a simplified joint-stock company with a sole shareholder, the shares of which are directly and entirely held by SA CASINO, GUICHARD-PERRACHON.

As at October 10, 2023, SEGISOR has no employees and does not have a works council.

SEGISOR's profit-and-loss accounts for the last three financial years are as follows:

Income of the Company (individual financial statements)			
In €M	**2020**	**2021**	**2022**
Operating revenue	-	-	-
Operating income	(0.24)	(0.23)	(3.6)
Net income	(5.27)	67.01	239.75

Jurisdiction of this court

L *Initials*

Katia RADINEL-TOMBOIS
Traductrice Interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70

In its application to initiate proceedings, SEGISOR bases the jurisdiction of this court on the fact that it is involved in conciliation proceedings initiated by the Presiding Judge of this court.

Origin of difficulties and insurmountable difficulties

The difficulties encountered by the Group are of various kinds:

- An adverse economic environment

The Covid-19 pandemic has led to a significant change in the French food retail market, in favor of proximity, local products and digitalization (e-commerce, home delivery, etc.).

Moreover, the international context, and more specifically the war in Ukraine, have led to considerable tension over supplies and a generalized increase in prices (energy, cereals, etc.), which are having a major impact on the food retail sector.

- Disappointing financial performances

The financial statements all recorded negative consolidated net income from 2018 to 2021.

Despite strong promotional policy measures, financial year 2022 was marked by high food inflation, leading to a price war between retailers. The Casino Group had to cope with a decline in turnover of its hypermarkets and supermarkets due to losses of market shares of these stores, given a policy of higher prices than its competitors. As a result, the consolidated net income was again negative in 2022.

In addition, performances in the last quarter of 2022, which did not meet expectations, resulted in a high level of inventory at the end of 2022 (+€426 M of inventory in the consolidated balance sheet as at December 31, 2022, compared with December 31, 2021).

- High level of indebtedness

Moreover, despite an asset disposal plan initiated in 2018 amounting to *circa* €4.1 bn at the end of 2022 aimed at reducing the Casino Group's debt, net debt remains at a high level (gross non-current financial debts stood at €7,377 M on December 31, 2022, up steadily compared with previous closes).

Since the fourth quarter of 2022, the company has consumed a significant amount of liquidity from its activities and lost the financial support of banks and its partners.

- The need for a change in ownership structure

Considering this situation, and in light of the constraints mentioned above, a restructuring of the capital structure proved to be necessary.

The Casino Group announced in a press release dated April 24, 2023 (i) that it had received a conditional letter of intent from EP Global Commerce a.s. (a Czech company controlled by Mr. Daniel Křetínský) proposing in particular the subscription to a reserved capital increase of €750 M and (ii) that it was in exclusive discussions with Groupement Les Mousquetaires and Teract, to deepen the existing strategic cooperation between Groupement Les Mousquetaires and the Casino Group.

L *Initials*

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

Conciliation proceedings

The completion of these various operations required the approval of certain creditors of the Casino Group; it was to overcome this last difficulty that the opening of conciliation proceedings was requested. By order dated May 25, 2023, the Presiding Judge of this court granted this request, and opened conciliation proceedings for a period of four months, until September 25, 2023, for the benefit of the following fifteen companies of the Casino Group:

Company	Trade and Companies Register
CASINO, GUICHARD-PERRACHON	Saint-Etienne 554 501 171
CASINO FINANCE	Saint-Etienne 538 812 405
DISTRIBUTION CASINO FRANCE	Saint-Etienne 428 268 023
CASINO PARTICIPATIONS FRANCE	Saint-Etienne 812 269 884
QUATRIM	Saint-Etienne 833 032 121
MONOPRIX HOLDING	Nanterre 775 705 601
MONOPRIX	Nanterre 552 018 020
MONOPRIX EXPLOITATION	Nanterre 552 083 297
SEGISOR	Saint-Etienne 423 944 677
EXTENC	Saint-Etienne 824 152 128
DISTRIBUTION FRANPRIX	Créteil 414 265 165
GEIMEX	Créteil 303 765 291
RELEVANC	Saint-Etienne 824 155 824
SEDIFRAIS	Pontoise 341 500 858
FRANPRIX LEADER PRICE HOLDING	Créteil 343 045 316

This order appointed SELARL THEVENOT PARTNERS, represented by Maître Aurélia Perdereau, and SCP BTSG², represented by Maître Marc Sénéchal, as conciliators, with the task of assisting the applicants in:

- *"the discussions with all stakeholders, in particular the financial partners, with a view to significantly reducing the debt of the Casino Group and rebalancing their financial position;*
- *the implementation of all actions making it possible to promote the implementation of strategic operations;*
- *and, more generally, in any useful negotiations making it possible to ensure the continued existence of the Casino Group".*

L *Initials*



By order dated September 20, 2023, the Presiding Judge of the court extended the conciliation proceedings for one month from September 25, 2023, i.e. until October 25, 2023.

Course of the conciliation proceedings

As soon as the conciliation proceedings were initiated, the companies, assisted by audit firms, established operating and cash flow forecasts for the period from 2023 to 2028, in order to put together a plan to restructure the Casino Group likely to ensure its continued existence.

On the basis of short-term cash flow forecasts, the Casino Group announced various measures aimed at preserving its liquidity.

On the basis of longer-term forecasts and the Group's business plan, two preliminary investment offers were submitted on July 3, 2023, by:

- EPGC (represented by Mr. Daniel Křetínský) and Fimalac, on the one hand,
- 3F (investment group set up by Messrs. Moez-Alexandre Zouari, Xavier Niel and Matthieu Pigasse for the purposes of the transaction) and the funds Attestor, Davidson Kempner and Farallon on the other hand.

On July 15, 2023, following discussions between the bidders and the Casino Group under the aegis of the conciliators and that of the *Industrial Restructuring Interministerial Committee* (CIRI), and after each one presented their project to the creditors, a single revised takeover offer was received from EPGC and Fimalac, to which the fund Attestor joined (together the "Consortium"). The consortium made up of 3F, Attestor, Davidson Kempner and Farallon for its part announced that it was withdrawing its takeover offer.

Negotiations therefore continued with the Consortium, culminating in the conclusion on July 27, 2023, of an agreement in principle between the Casino Group, the Consortium and the main secured creditors (the "Agreement in Principle").

Banking groups representing more than two-thirds of revolving credit facilities also confirmed their support for the Agreement in Principle. At the same time, discussions continued with QUATRIM bondholders, also leading to the conclusion of an agreement on September 18, 2023.

Finally, following negotiations with the Consortium and the groups of its main secured creditors, the Group announced on October 5, 2023 that it had entered into a binding "lock-up" agreement (hereinafter the "Lock-Up Agreement"), aimed at legally formalizing the principles arising from the Agreement in Principle, and the signatories of which undertake to support and take any steps or actions reasonably necessary for the implementation and effective realization of the Group's restructuring as envisaged.

Discussions were also held with the unsecured creditors, to whom a proposal was sent by the Consortium and who were given the opportunity to adhere to the Lock-Up Agreement before October 17, 2023, to indicate their agreement to the financial restructuring envisaged.

Katia RAGUENEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 69 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

The financial restructuring of the Casino Group envisaged, as set out in the Agreement in Principle and the Lock-Up Agreement, can be summarized as follows:

- contribution of € 1.2 bn of equity in cash, including:
  - €925 M subscribed by the Consortium
  - €275 M open by order of priority to (i) secured creditors, (ii) unsecured creditors, (iii) holders of TSSDI (undated deeply subordinated bonds), (iv) all creditors and, if applicable, (v) shareholders, fully backstopped by a group of creditors.
- treatment of bank and financial debts
- tax and social security debts, swap-related debts, supplier debts and intra-group debts are not affected by these agreements.
-

The implementation of this financial restructuring involves:

- the opening of accelerated safeguard proceedings for CASINO GUICHARD-PERRACHON, CASINO FINANCE, DISTRIBUTION CASINO FRANCE, CASINO PARTICIPATIONS FRANCE, QUATRIM, MONOPRIX and SEGISOR, for which the number of creditors and the complexity of the affected financings make it impossible to reach a unanimous agreement
- the acknowledgment by the Presiding Judge of the court of a conciliation protocol for the operational companies for which no significant restructuring has been embarked upon
- the exit from the conciliation proceedings of certain other companies, which benefit from the extension of operational financings provided for in the draft accelerated safeguard plans.
-

It is under these conditions that SEGISOR filed this application, believing that accelerated safeguard proceedings could offer a solution through the formation of classes of affected parties, the presentation of a safeguard plan and the implementation, if necessary, of the cross-class cram-down clause, in accordance with the provisions of Article L. 626-32 of the French Commercial Code.

Ms. Linda Tortosa, replacement district attorney, heard in her observations, expressed support for the initiation of the proceedings and indicated that she did not object to the appointment of Maître Bourbouloux as receiver.

Following the hearing in the court chambers on October 16, 2023, the Presiding Judge closed the proceedings and announced that a judgment would be pronounced on October 25, 2023, by being made available at the clerk's office, pursuant to Article 450 of the French Code of Civil Procedure.

WHEREUPON,

Regarding the jurisdiction of the Paris Commercial Court

Whereas SEGISOR does not have its registered office within the jurisdiction of this court; whereas, however, SEGISOR is involved in conciliation proceedings initiated by the Presiding Judge of the Paris Commercial Court and Article L. 628-1 of the French Commercial Code reserves accelerated safeguard for debtors involved in such proceedings;

The court shall declare that it has jurisdiction;

Regarding the opening of accelerated safeguard proceedings

Whereas Article 628-1 of the French Commercial Code provides that:

Katia RAPINEL-TOMROS
Traductrice interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70

"Accelerated safeguard proceedings subject to the rules of this section are introduced subject to the provisions of this chapter. The provisions of III and IV of Article L. 622-13 and those of sections 3 and 4 of chapter IV are not applicable to it.

The accelerated safeguard proceedings are opened at the request of a debtor involved in conciliation proceedings who can prove having drawn up a draft plan aimed at ensuring the company's continued existence. This draft plan must be likely to receive sufficiently broad support from the parties affected with regard to whom the opening of the proceedings will have an effect to make its adoption probable within the timeframe set out in the first paragraph of Article L. 628-8.

Without prejudice to Article L. 628-6, when the debtor's financial statements show that the nature of the indebtedness makes it likely that a plan will be adopted only by creditors having the status of financing companies, credit institutions, and similar entities, as defined by decree in the Council of State, as well as by all holders of a claim acquired from them or from a supplier of goods or services, and if applicable bondholders, the debtor may request the initiation of safeguard proceedings, the effects of which are limited to these creditors.

The proceedings may only be opened with regard to a debtor, the financial statements of which have been certified by a statutory auditor or drawn up by a chartered accountant.

The fact that the debtor is cash flow insolvent (en cessation des paiements) is not an obstacle to the opening of accelerated safeguard proceedings if this situation has not existed for more than forty-five days prior to the date of the application to open the preliminary conciliation proceedings.";

Whereas the court heard the senior manager on the insurmountable difficulties encountered by the applicant;

Whereas, in this case, SEGISOR is involved in conciliation proceedings;

Whereas SEGISOR provides the court with a draft plan based on the commitments made in the Agreement in Principle of July 27, 2023, supplemented by the Lock-Up Agreement of October 5, 2023; whereas these agreements provide for an equity contribution of €1,200 M in cash, a total conversion of the unsecured debt into equity, a partial conversion of the secured debt into equity and the reinstatement of the balance of this unsecured debt as new loans, the repayment of bonded debts, as well as the continuation of certain other lines of financing; whereas the conciliators assess the amount of the planned reduction in the Casino Group's net debt at €6,100 M; whereas accordingly the court considers that these agreements are such as to ensure SEGISOR's continued existence;

Whereas the draft safeguard plan drawn up by SEGISOR contains the refinancing and financial restructuring provisions set out in the Agreement in Principle and the Lock-Up Agreement; whereas as at the date of the hearing on October 16, 2023, the Lock-Up Agreement had already been accepted by *circa* 91% of secured debt creditors, 49% of unsecured debt creditors and 22% of shareholders (representing 55% of shareholders excluding the Group's major shareholder); whereas the Court therefore considers that these accessions indicate, within the meaning of paragraph 2 of Article L. 628-1 of the French Commercial Code, "*sufficiently broad support to make probable the adoption*" of the draft accelerated safeguard plan, even at the cost of a cross-class cram-down of the plan, which could then be imposed on the classes of affected parties refusing the plan, in accordance with the provisions of Article L. 626-32 of the French Commercial Code;

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 59 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

Whereas SEGISOR's K-bis extract (company registration certificate) shows that its financial statements are audited by a statutory auditor;

Whereas SEGISOR reiterated, at the hearing of October 16, 2023, the representation it had made to the Presiding Judge of the court during the examination of the application to open conciliation proceedings, that it had not been cash-flow insolvent (*en état de cessation des paiements*) for more than 45 days prior to the opening of the conciliation proceedings; whereas it also produced a certificate, issued by an audit firm, confirming this absence of cash flow insolvency;

That thus all the conditions for the opening of accelerated safeguard proceedings are met;

Whereas, Article L. 628-2 of the French Commercial Code provides that:

"*The court rules on the opening of the proceedings after a report from the conciliator on the course of the conciliation and the prospects for adoption of the draft plan by the relevant affected parties. It may obtain communication of exhibits and deeds relating to the conciliation and, where applicable, to the ad hoc mandate, notwithstanding the provisions of Article L. 611-15.*

The opening of the proceedings is examined in the presence of the state prosecutor.";

Whereas, Maître Perdereau and Maître Sénéchal, conciliators, gave a report in court chambers on the course of the conciliation and the prospects for adoption of the draft safeguard plan by the relevant affected parties; whereas the state prosecutor was present at the hearing; whereas the conditions laid down by this Article are therefore fulfilled;

Whereas the conciliators and the state prosecutor have expressed their support for the opening of the proceedings;

The court will open accelerated safeguard proceedings with regard to SEGISOR;

Regarding the procedural bodies

Whereas Maître Perdereau, conciliator, practices as a receiver, and will therefore be appointed to this position, in accordance with Article L. 628-3 of the French Commercial Code;

Whereas Maître Sénéchal, conciliator, practices as a creditors' representative, and will therefore be appointed to this position, in accordance with Article L. 628-3 of the French Commercial Code;

Whereas SEGISOR is requesting the appointment of Maître Bourbouloux as receiver; whereas the state prosecutor is not opposed to this; whereas Maître Bourbouloux will be appointed to this position;

Whereas Rallye, Casino Group's major shareholder, was the subject of a safeguard plan approved by this court on February 20, 2020; whereas, the court considers that it is proper administration of justice that the receivers for the performance of the plan (Maître Bourbouloux and Maître Abitbol), as well as creditors' representatives in the safeguard proceedings of Rallye (Maître Leloup-Thomas and Maître Corre), be appointed as bodies of these proceedings.

L *Initials*

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 69 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

That thus Maître Abitbol will be appointed as receiver;

That thus Maître Leloup-Thomas and Maître Corre will be appointed as creditors' representatives;

Regarding the other requests

Whereas SEGISOR requests to be exempted from the inventory required by Article L. 622-6-1 of the French Commercial Code; whereas the court, in view of SEGISOR's holding activity, will grant this exemption;

Whereas SEGISOR is also requesting that the court:

- hold that the effects of the accelerated safeguard proceedings will be limited to the parties mentioned in Article L. 626-30 of the French Commercial Code directly affected by the draft plan mentioned in Article L. 628-1 paragraph 2 of the French Commercial Code and will not affect the normal performance of the Casino Group's cash pooling agreement
- reiterate the principle of the *erga omnes* effect of the forthcoming opening judgment, and in particular the prohibition on seizure of the debtor's secured assets for the creditors concerned by the accelerated safeguard proceedings, regardless of the location of said creditors
- reiterate that the Paris Commercial Court has exclusive jurisdiction, as the insolvency proceedings court, to rule on any question related to the proceedings, their consequences on SEGISOR's rights and assets (in particular their seizure by the creditors), and any related litigation
- hold that Mr. Alexis Ravalais and Mr. David Lubek, appointed by the Board of Directors of CASINO, GUICHARD-PERRACHON, have authority to act in the United States as foreign representatives in any Chapter 15 proceedings under the Federal Bankruptcy Code in connection with SEGISOR's accelerated safeguard proceedings, and that such foreign representatives have authority to take any measures and file any document in connection with any Chapter 15 proceedings and to take any measures they deem appropriate in this regard
- hold that SEGISOR will file the list of creditors referred to in Article L. 628-7 of the French Commercial Code within ten days of the opening judgment;

Whereas the court will grant the above requests;

The court will rule in the following terms.

ON THESE GROUNDS

The court, after deliberation, ruling by judgment after due hearing of the parties and in the first instance,

Declares that it has jurisdiction;

Terminates the conciliation proceedings initiated with regard to SAS SEGISOR, pursuant to an order dated May 25, 2023, as well as the mission of conciliators entrusted to SELARL THEVENOT PARTNERS, represented by Maître Aurélia Perdereau, and SCP BTSG², represented by Maître Marc Sénéchal;

Kelia RAPINEL-TOMPKINS
Traductrice interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'Appel de Versailles
Tél.: 01 42 86 40 70

Opens accelerated safeguard proceedings with regard to SAS SEGISOR, an incorporated company having its registered office at 1 cours Antoine Guichard, Saint-Etienne (42000), registered with the Saint-Etienne Trade and Companies Register under number 423 944 677, Activity: Holding;

Appoints Mr. Michel Teytu as bankruptcy judge;

Appoints SCP d'ADMINISTRATEURS JUDICIAIRES ABITBOL ET ROUSSELET, represented by Maître Frédéric Abitbol, 38 avenue Hoche 75008 Paris, SELARL FHBX, represented by Maître Hélène Bourbouloux, 176 avenue Charles de Gaulle 92200 Neuilly sur Seine, and SELARL THEVENOT PARTNERS, represented by Maître Aurélia Perdereau, 42 rue de Lisbonne 75008 Paris, as receivers, with a supervision mission;

Appoints SELARL FIDES, represented by Maître Bernard Corre, 105 rue de Palestro 75002 Paris, SELAFA MJA, represented by Maître Valérie Leloup-Thomas, 102 rue du Faubourg Saint Denis 75479 Paris cedex and SCP BTSG², represented by Maître Marc Sénéchal, 15 rue de l'Hôtel de Ville 92200 Neuilly sur Seine, as creditors' representatives;

Orders the formation of classes of affected parties provided for in Article L. 626-30 of the French Commercial Code;

Exempts SAS SEGISOR from the inventory provided for in Article L. 622-6-1 of the French Commercial Code;

Holds that the effects of the accelerated safeguard proceedings will be limited to the parties mentioned in Article L. 626-30 of the French Commercial Code directly affected by the draft plan mentioned in Article L. 628-1 paragraph 2 of the French Commercial Code and will not affect the normal performance of the Casino Group's cash pooling agreement;

Reiterates the principle of the *erga omnes* effect of the opening judgment and in particular the prohibition on the seizure of the secured assets of SAS SEGISOR for the creditors concerned by the accelerated safeguard proceedings, regardless of the location of said creditors;

Reiterates that the Paris Commercial Court has exclusive jurisdiction, as the insolvency proceedings court, to rule on any question related to the proceedings, their consequences on the rights and assets of SAS SEGISOR (in particular their seizure by the creditors), and any related litigation:

Holds that Mr. Alexis Ravalais and Mr. David Lubek, appointed by the Board of Directors of SA CASINO, GUICHARD-PERRACHON, have authority to act in the United States as foreign representative in any Chapter 15 proceedings under the Federal Bankruptcy Code in connection with the accelerated safeguard proceedings of SAS SEGISOR and that such foreign representatives have authority to take any measures and file any document in connection with any Chapter 15 proceedings and to take any measures they deem appropriate in connection therewith;

Holds that SAS SEGISOR shall file the list of creditors referred to in Article L. 628-7 of the French Commercial Code within ten days of this judgment;

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 [illegible] 30 70
Traductrice interprète anglais-allemand

Sets December 11, 2023, at 9:00 AM, as the date for the hearing following which the draft plan or the extension of the two-month period provided for in Article L. 628-8 of the French Commercial Code shall be ruled upon;

Holds that the judgment is enforceable by operation of law;

Holds that the costs of this judgment, assessed at the sum of 121.17 euros including tax (including VAT: 17.53 euros), shall be applied to the costs of the judicial safeguard.

Upheld at the hearing in the court chambers on October 16, 2023, where Messrs. Michel Teytu, Patrick Gautier, Guillaume Simon, Pascal Gagna and Olivier Dubois sat;

Deliberated by the same judges,

Holds that this judgment is pronounced by being made available at the clerk's office of this court, the parties having been notified in advance during the proceedings in accordance with the conditions provided for in the second paragraph of Article 450 of the French Code of Civil Procedure.

The original of the judgment is signed by Mr. Michel Teytu, Presiding Judge of the deliberation, and by Mr. Laurent Cuny, clerk.

Signature

The clerk

Signature

The Presiding Judge

la copie
Certifié conforme à l'~~original~~
N° d'inscription : 24-1300
Écrit en langue : française
Fait le : 29/01/2024

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

65

LRAR:
-SAS MONOPRIX
Copies :
-TPG
- Me Frédéric Abitbol
-Me Hélène Bourbouloux
-Me Aurélia Perdereau
- Me Marc Sénéchal
-Me Valérie Leloup-Thomas
-Me Bernard Corre
-Parquet

REPUBLIQUE FRANCAISE

AU NOM DU PEUPLE FRANÇAIS

TRIBUNAL DE COMMERCE DE PARIS

2 EME CHAMBRE

JUGEMENT PRONONCE LE 25/10/2023
Par sa mise à disposition au greffe

RT24-1298

Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 60 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

RG 2023059162
P202302892

6

SAS MONOPRIX, société par actions simplifiée dont le siège social est situé 14-16 rue Marc Bloch à Clichy (92110), immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro 552018020.

JUGEMENT D'OUVERTURE DE SAUVEGARDE ACCELEREE

- M. Guillaume Seneclauze, 51 rue Madeleine Michelis 92200 Neuilly-sur-Seine, représentant légal, présent assisté du cabinet WEIL GOTSHAL & MANGE avocats et du cabinet GIBSON DUNN & CRUTCHER LLP avocats.
- La SELARL THEVENOT PARTNERS, prise en la personne de Me Aurélia Perdereau, 42 rue de Lisbonne 75008 Paris et la SCP BTSG en la personne de Me Marc Sénéchal, 15 rue de l'Hôtel de Ville 92200 Neuilly sur Seine, conciliateurs, présents.
- M. Pierre-Olivier Chotard, secrétaire général du CIRI, présent.
- M. Julien Bracq, secrétaire général adjoint du CIRI, présent.
- Mme Laure Decazes, rapporteur du CIRI, présente.

FAITS ET PROCEDURE

Par demande en date du 13 octobre 2023, MONOPRIX sollicite l'ouverture d'une procédure de sauvegarde accélérée, au visa des articles L. 628-1 et suivants du code de commerce.

Conformément aux dispositions de l'article R. 621-2 du code de commerce, le représentant légal de l'entreprise a été avisé par le greffier qu'il devait réunir, le cas échéant, les représentants de la délégation du personnel du comité social et économique, pour que soient désignées les personnes habilitées à être entendues par le tribunal et à exercer les voies de recours, conformément aux dispositions de l'article L. 661-10 du code de commerce.

La demande a été communiquée au ministère public qui, avisé de la date d'audience, est présent à la chambre du conseil qui l'a examinée le 16 octobre 2023.

La SELARL THEVENOT PARTNERS, prise en la personne de Me Aurélia Perdereau, et la SCP BTSG², prise en la personne de Me Marc Sénéchal, conciliateurs, désignées par ordonnance du président du tribunal de commerce de Paris en date du 25 mai 2023, ont été appelées et entendues en chambre du conseil, conformément à l'article R. 628-4 du code de commerce, leur rapport et les pièces ayant été déposés au greffe et communiqués à la société et au ministère public préalablement à l'audience, selon les dispositions de l'article R. 628-2 du code de commerce.

2

66

A l'appui de sa demande, le dirigeant communique l'ensemble des pièces prévues par les dispositions de l'article R. 628-2 du code de commerce.

Présentation du groupe

Le Groupe Casino (ci-après le « Groupe ») est un groupe français du secteur de la grande distribution fondé en 1898. Le Groupe est l'un des leaders mondiaux du commerce alimentaire et dispose de plus de 12.000 magasins. Il développe depuis plusieurs années une stratégie multi-enseignes (Monoprix, Franprix, Vival, Spar, Sherpa, Naturalia, Leader Price et Cdiscount) et intervient sur une grande partie des formats de la grande distribution (hypermarchés, supermarchés, commerces de proximité, discount), ainsi que sur le e-commerce.

Le Groupe Casino dispose d'un vaste portefeuille d'enseignes en France, qui allient commerce physique et digital. Le Groupe s'est par ailleurs développé à l'étranger, plus particulièrement dans les pays qu'il considère à fort potentiel de croissance et de rentabilité. Ainsi, en Amérique latine (Brésil, Colombie, Argentine et Uruguay), le Groupe gère 3.118 magasins.

Activité du Groupe et principales données chiffrées

L'activité du Groupe Casino se répartit autour de trois grandes activités :

- l'activité France Retail (42,3% du chiffre d'affaires total en 2022)
- l'activité LATAM Retail (52,9% du chiffre d'affaires total en 2022)
- l'e-commerce (4,8% du chiffre d'affaires total en 2022).

Au 30 avril 2023, le Groupe employait un effectif total d'environ 54.000 salariés en France et de plus de 130.000 salariés dans le monde.

Les comptes de résultat consolidés du Groupe des trois derniers exercices se présentent comme suit :

En millions d'euros	2020	2021	2022
Chiffre d'affaires consolidé	31 912	30 549	33 610
Résultat opérationnel courant	1 426	1 193	1 117
EBITDA consolidé	2 742	2 527	2 508
Résultat net consolidé	(660)	(397)	(345)

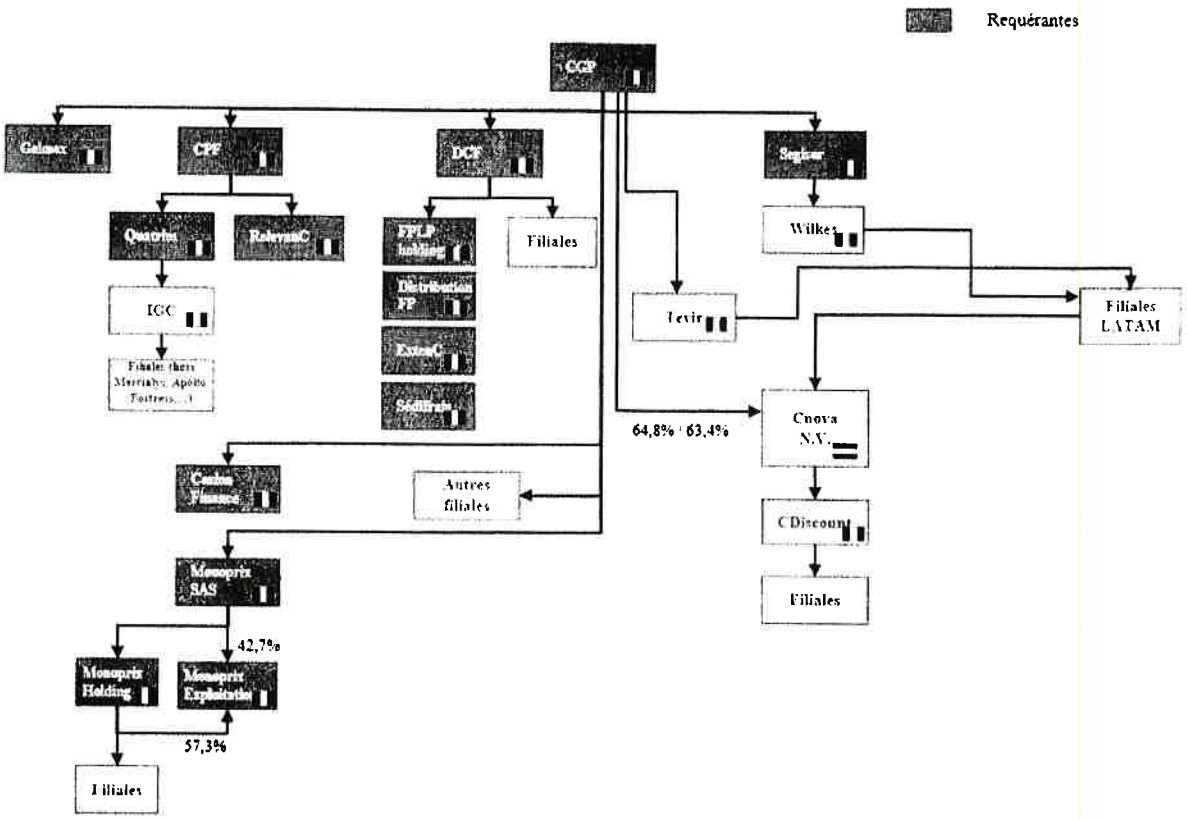
Organigramme du Groupe

L'organigramme du Groupe Casino au 31 décembre 2022 se présente de la manière suivante :

2

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

GF



Présentation de MONOPRIX

MONOPRIX a été constituée le 29 juin 1971 et est une société par actions simplifiée à associé unique dont les titres sont détenus directement et intégralement par la SA CASINO, GUICHARD-PERRACHON.

Au 10 octobre 2023, MONOPRIX n'emploie aucun salarié et n'a pas de comité économique et social.

Les comptes de résultat de MONOPRIX des trois derniers exercices se présentent comme suit :

L

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Traductrice interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70

Résultats de la société (comptes individuels)			
En millions d'euros	2020	2021	2022
Chiffre d'affaires	208,5	200,5	213,5
Résultat d'exploitation	(88,1)	(101,8)	95,3
Résultat financier	(149,5)	185,3	123,6
Résultat net	(193,7)	84,7	(206,6)

Compétence de ce tribunal

Dans sa demande d'ouverture de procédure, MONOPRIX fonde la compétence du tribunal de céans sur le fait qu'elle est engagée dans une procédure de conciliation ouverte par le président de ce tribunal.

Origine des difficultés et difficultés insurmontables

Les difficultés rencontrées par le Groupe sont de diverses natures :

- Un contexte économique défavorable

La pandémie de Covid-19 a entraîné une profonde mutation du marché de la grande distribution alimentaire en France, au profit de la proximité, des produits locaux et de la digitalisation (e-commerce, livraison à domicile, ...).

Par ailleurs, le contexte international et, plus particulièrement la guerre en Ukraine, ont provoqué de fortes tensions sur l'approvisionnement et une hausse généralisée des prix (énergie, céréales, ...) qui rejaillissent fortement sur le secteur de la grande distribution alimentaire.

- Des performances financières décevantes

Les comptes ont tous enregistrés des résultats nets consolidés négatifs de 2018 à 2021.

L'exercice 2022, malgré des mesures fortes de politique promotionnelle, a été marqué par une forte inflation alimentaire conduisant à une guerre des prix entre les distributeurs. Le Groupe Casino a dû faire face à un repli du chiffre d'affaires de ses hypermarchés et supermarchés en raison de pertes de parts de marché de ces magasins, compte tenu d'une politique de prix supérieurs à ceux de ses concurrents. Le résultat net consolidé est ainsi de nouveau négatif en 2022.

Par ailleurs, les performances du dernier trimestre 2022 qui n'ont pas été à la hauteur des attentes, ont entraîné un niveau élevé des stocks à fin 2022 (+426 M€ de stock dans le bilan consolidé au 31 décembre 2022 par rapport au 31 décembre 2021).

- Un endettement lourd

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Traductrice interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70

63

Par ailleurs, malgré un plan de cession d'actifs initié en 2018 d'un montant de l'ordre de 4,1 milliards d'euros à fin 2022 visant à désendetter le Groupe Casino, la dette nette reste à un niveau élevé (les dettes financières brutes non courantes s'établissent à 7.377 M€ au 31 décembre 2022, en constante progression par rapport aux clôtures précédentes).

Depuis le quatrième trimestre 2022, l'entreprise a consommé beaucoup de liquidités provenant de ses activités et a perdu le soutien financier des banques et de ses partenaires.

- La nécessité d'une évolution capitalistique

Dans ce contexte, à la lumière des contraintes mentionnées ci-dessus, un remaniement de la structure du capital s'est avéré nécessaire.

Le Groupe Casino a annoncé par communiqué de presse du 24 avril 2023 (i) avoir reçu une lettre d'intention conditionnelle de EP Global Commerce a.s. (une société tchèque contrôlée par M. Daniel Křetínský) proposant notamment la souscription à une augmentation de capital réservée de 750 M€ et (ii) être en discussions exclusives avec le Groupement Les Mousquetaires et Teract, pour approfondir la coopération stratégique existant entre le Groupement Les Mousquetaires et le Groupe Casino.

Procédure de conciliation

La réalisation de ces différentes opérations nécessitait l'approbation de certains créanciers du Groupe Casino ; c'est pour résoudre cette dernière difficulté que l'ouverture d'une procédure de conciliation a été sollicitée. Le président de ce tribunal y a fait droit par une ordonnance du 25 mai 2023 et a ouvert une procédure de conciliation pour une durée de quatre mois, jusqu'au 25 septembre 2023, au bénéfice des quinze sociétés suivantes du Groupe Casino :

Société	RCS
CASINO, GUICHARD-PERRACHON	Saint-Etienne 554 501 171
CASINO FINANCE	Saint-Etienne 538 812 405
DISTRIBUTION CASINO FRANCE	Saint-Etienne 428 268 023
CASINO PARTICIPATIONS FRANCE	Saint-Etienne 812 269 884
QUATRIM	Saint-Etienne 833 032 121
MONOPRIX HOLDING	Nanterre 775 705 601
MONOPRIX	Nanterre 552 018 020
MONOPRIX EXPLOITATION	Nanterre 552 083 297
SEGISOR	Saint-Etienne 423 944 677
EXTENC	Saint Etienne 824 152 128
DISTRIBUTION FRANPRIX	Créteil 414 265 165
GEIMEX	Créteil 303 765 291
RELEVANC	Saint Etienne 824 155 824

Katia RAPINEL-TOMASO
Traductrice interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70

SEDIFRAIS	Pontoise 341 500 858
FRANPRIX LEADER PRICE HOLDING	Créteil 343 045 316

Cette ordonnance a désigné la SELARL THEVENOT PARTNERS, prise en la personne de Me Aurélia Perdereau, et la SCP BTSG², prise en la personne de Me Marc Sénéchal, en qualité de conciliateurs, avec pour mission d'assister les requérantes dans :

- « *les discussions avec l'ensemble des parties prenantes, en particulier les partenaires financiers, en vue de permettre un désendettement significatif du Groupe Casino et un rééquilibrage de leur situation financière ;*
- *la mise en œuvre de toutes actions permettant de favoriser la mise en œuvre des opérations stratégiques ;*
- *et plus généralement, dans toute négociation utile permettant d'assurer la pérennité du Groupe Casino* ».

Par ordonnance du 20 septembre 2023, le président du tribunal a prolongé la procédure de conciliation pour une durée d'un mois à compter du 25 septembre 2023, soit jusqu'au 25 octobre 2023.

Déroulement de la procédure de conciliation

Dès l'ouverture de la procédure de conciliation, les sociétés, assistées de cabinets d'audit, ont établi des prévisions d'exploitation et de trésorerie sur la période courant de 2023 à 2028, afin de bâtir un plan de restructuration du Groupe Casino de nature à assurer sa pérennité.

Sur la base des prévisions de trésorerie à court terme, le Groupe Casino a annoncé diverses mesures visant à préserver sa trésorerie.

Sur la base des prévisions à plus long terme et du plan d'affaires du Groupe, deux offres préliminaires d'investissement ont été déposées le 3 juillet 2023, de la part :

- des sociétés EPGC (représentée par M. Daniel Křetínský) et Fimalac, d'une part
- de la société 3F (groupe d'investissement créé par MM. Moez-Alexandre Zouari, Xavier Niel et Matthieu Pigasse pour les besoins de l'opération) et des fonds Attestor, Davidson Kempner et Farallon, d'autre part.

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

Le 15 juillet 2023, à la suite des échanges intervenus entre les candidats et le Groupe Casino, sous l'égide des conciliateurs et de celle du comité interministériel de restructuration industrielle (CIRI), et après la présentation par chacun de son projet aux créanciers, une unique offre de reprise révisée a été reçue, de la part des sociétés EPGC et Fimalac, auxquelles s'est associé le fonds Attestor (ensemble le « Consortium »). Le groupement constitué de 3F, Attestor, Davidson Kempner et Farallon a quant à lui annoncé renoncer à son offre de reprise.

Les négociations se sont donc poursuivies avec le Consortium et ont abouti à la conclusion le 27 juillet 2023 d'un accord de principe entre le groupe Casino, le Consortium et les principaux créanciers sécurisés (l' « Accord de Principe »).

Des groupes bancaires représentant plus des deux tiers des crédits renouvelables ont également confirmé leur soutien à l'Accord de Principe. En parallèle, les discussions se sont

poursuivies avec les porteurs d'obligations QUATRIM et ont abouti également à la conclusion d'un accord le 18 septembre 2023.

Enfin, à l'issue de négociations avec le Consortium et les groupes de ses principaux créanciers sécurisés, le Groupe a annoncé le 5 octobre 2023 avoir conclu un accord contraignant, dit de « lock-up » (ci-après « l'Accord de Lock-Up »), visant à traduire juridiquement les principes découlant de l'Accord de Principe et dont les signataires s'engagent à soutenir et à réaliser toute démarche ou action raisonnablement nécessaire à la mise en œuvre et à la réalisation effective de la restructuration du Groupe telle qu'envisagée.

Des discussions ont également été tenues avec les créanciers non sécurisés, auxquels une proposition a été adressée par le Consortium et qui ont eu la possibilité d'adhérer à l'Accord de Lock-Up avant le 17 octobre 2023 pour marquer leur accord sur la restructuration financière envisagée.

La restructuration financière du Groupe Casino envisagée, telle que découlant de l'Accord de Principe et de l'Accord de Lock-Up, peut être synthétisée comme suit :

- apport de capitaux propres en numéraire de 1,2 milliard d'euros, dont :
  - 925 M€ souscrits par le Consortium
  - 275 M€ ouverts par ordre de priorité (i) aux créanciers sécurisés, (ii) aux créanciers non sécurisés, (iii) aux porteurs de TSSDI (obligations à durée perpétuelle), (iv) à tous les créanciers et, le cas échéant, (v) aux actionnaires, entièrement garantis par un groupe de créanciers
- traitement des dettes bancaire et financière
- les dettes fiscales et sociales, les dettes relatives aux swaps, les dettes fournisseurs et les dettes intragroupe n'étant pas affectées par ces accords.

La mise en œuvre de cette restructuration financière implique :

- l'ouverture de procédures de sauvegarde accélérée au bénéfice des sociétés CASINO GUICHARD-PERRACHON, CASINO FINANCE, DISTRIBUTION CASINO FRANCE, CASINO PARTICIPATIONS FRANCE, QUATRIM, MONOPRIX et SEGISOR, pour lesquelles le nombre de créanciers et la complexité des financements affectés rend impossible la conclusion d'un accord unanime
- le constat par le président du tribunal d'un protocole de conciliation pour les sociétés opérationnelles pour lesquelles il n'est pas engagé de restructuration significative
- la sortie de la procédure de conciliation de certaines autres sociétés, qui bénéficient de l'extension des financements opérationnels prévue par les projets de plan de sauvegarde accélérée.

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Traductrice interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70

C'est dans ces conditions que MONOPRIX a introduit la présente demande, estimant qu'une procédure de sauvegarde accélérée pourrait offrir une issue à travers l'institution de classes de parties affectées, la présentation d'un plan de sauvegarde et la mise en œuvre, si nécessaire, de la clause d'application forcée interclasse, selon les dispositions de l'article L. 626-32 du code de commerce.

Mme Linda Tortosa, substitut de la vice-procureure de la République, entendue en ses observations, s'est déclarée favorable à l'ouverture de la procédure et a indiqué ne pas être opposée à la désignation de Me Bourbouloux en qualité d'administrateur judiciaire.

Kattia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

A l'issue de l'audience de la chambre du conseil du 16 octobre 2023, le président a clos les débats et annoncé qu'un jugement serait prononcé le 25 octobre 2023 par mise à disposition au greffe, en application de l'article 450 du code de procédure civile.

SUR CE,

Sur la compétence du tribunal de commerce de Paris

Attendu que MONOPRIX n'a pas son siège dans le ressort de ce tribunal ; que cependant, MONOPRIX est engagée dans une procédure de conciliation ouverte par le président du tribunal de commerce de Paris et que l'article L. 628-1 du code de commerce réserve la sauvegarde accélérée aux débiteurs engagés dans une telle procédure ;

Le tribunal se déclarera compétent ;

Sur l'ouverture d'une procédure de sauvegarde accélérée

Attendu que l'article 628-1 du code de commerce dispose que :

« *Il est institué une procédure de sauvegarde accélérée soumise aux règles du présent titre sous réserve des dispositions du présent chapitre. N'y sont pas applicables les dispositions du III et du IV de l'article L. 622-13 et celles des sections 3 et 4 du chapitre IV.*

La procédure de sauvegarde accélérée est ouverte à la demande d'un débiteur engagé dans une procédure de conciliation qui justifie avoir élaboré un projet de plan tendant à assurer la pérennité de l'entreprise. Ce projet doit être susceptible de recueillir, de la part des parties affectées à l'égard desquelles l'ouverture de la procédure produira effet, un soutien suffisamment large pour rendre vraisemblable son adoption dans le délai prévu au premier alinéa de l'article L. 628-8.

Sans préjudice de l'article L. 628-6, lorsque les comptes du débiteur font apparaître que la nature de l'endettement rend vraisemblable l'adoption d'un plan par les seuls créanciers ayant la qualité de sociétés de financement, d'établissements de crédit et assimilés, tel que définis par décret en Conseil d'Etat, ainsi que par tous les titulaires d'une créance acquise auprès de ceux-ci ou d'un fournisseur de biens ou de services et s'il y a lieu des obligataires, le débiteur peut demander l'ouverture d'une procédure de sauvegarde dont les effets sont limités à ces créanciers.

La procédure ne peut être ouverte qu'à l'égard d'un débiteur dont les comptes ont été certifiés par un commissaire aux comptes ou établis par un expert-comptable.

La circonstance que le débiteur soit en cessation des paiements ne fait pas obstacle à l'ouverture de la procédure de sauvegarde accélérée si cette situation ne précède pas depuis plus de quarante-cinq jours la date de la demande d'ouverture de la procédure de conciliation préalable. » ;

Attendu que le tribunal a entendu le dirigeant sur les difficultés insurmontables rencontrées par la demanderesse ;

Attendu qu'en l'espèce, MONOPRIX est engagée dans une procédure de conciliation ;

Attendu que MONOPRIX fournit au tribunal un projet de plan qui s'articule autour des engagements pris dans le cadre de l'Accord de Principe du 27 juillet 2023, complété par

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Traductrice interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70

F3

l'Accord de Lock-Up du 5 octobre 2023 ; que ces accords organisent un apport de capitaux propres de 1.200 M€ en numéraire, une conversion totale de la dette non sécurisée en capitaux propres, une conversion partielle de la dette sécurisée en capitaux propres et la réinstallation du solde de cette dette non sécurisée en nouveaux crédits, le remboursement de dettes obligataires, ainsi que le maintien de certaines autres lignes de financement ; que les conciliateurs évaluent à 6.100 M€ le montant de la diminution prévue de l'endettement net du Groupe Casino ; que par conséquent le tribunal estime que ces accords sont de nature à assurer la pérennité de MONOPRIX ;

Attendu que le projet de plan de sauvegarde élaboré par MONOPRIX contient les dispositions du refinancement et de la restructuration financière prévues par l'Accord de Principe et par l'Accord de Lock-Up ; que l'Accord de Lock-Up a d'ores et déjà, au jour de l'audience du 16 octobre 2023, recueilli l'adhésion d'environ 91% des créanciers titulaires de dettes sécurisées, 49% des créanciers titulaires de dettes non sécurisées et 22% des actionnaires (ce qui représente 55% des actionnaires hors l'actionnaire de référence du Groupe) ; que le tribunal estime ainsi que ces adhésions témoignent, au sens de l'alinéa 2 de l'article L. 628-1 du code de commerce, d'un « *soutien suffisamment large pour rendre vraisemblable [l'] adoption* » du projet de plan de sauvegarde accélérée, fût-ce au prix d'une application forcée du plan qui pourrait alors être imposée aux classes de parties affectées refusant le plan, conformément aux dispositions de l'article L. 626-32 du code de commerce ;

Attendu que l'extrait K-bis de MONOPRIX montre que ses états financiers sont contrôlés par un commissaire aux comptes ;

Attendu que MONOPRIX a réitéré, lors de l'audience du 16 octobre 2023, la déclaration, qu'elle avait faite au président du tribunal lors de l'examen de la demande d'ouverture de conciliation, de ne pas être en cessation des paiements depuis plus de 45 jours avant l'ouverture de la conciliation ; qu'elle produit de surcroît une attestation, émanant d'un cabinet d'audit, confirmant cette absence d'état de cessation des paiements ;

Qu'ainsi l'ensemble des conditions d'ouverture d'une procédure de sauvegarde accélérée sont réunies ;

Attendu que l'article 628-2 du code de commerce dispose que :

« *Le tribunal statue sur l'ouverture de la procédure après un rapport du conciliateur sur le déroulement de la conciliation et les perspectives d'adoption du projet de plan par les parties affectées concernées. Il peut obtenir communication des pièces et actes relatifs à la conciliation et, le cas échéant, au mandat ad hoc nonobstant les dispositions de l'article L. 611-15.*

L'ouverture de la procédure est examinée en présence du ministère public. » ;

Attendu que Me Perdereau et Me Sénéchal, conciliateurs, ont fait un rapport en chambre du conseil sur le déroulement de la conciliation et les perspectives d'adoption du projet de plan de sauvegarde par les parties affectées concernées ; que le ministère public était présent à l'audience ; qu'ainsi les conditions posées par cet article sont remplies ;

Attendu que les conciliateurs et le ministère public se sont déclarés favorables à l'ouverture de la procédure ;

Le tribunal ouvrira une procédure de sauvegarde accélérée à l'égard de MONOPRIX ;

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

74

Sur les organes de la procédure

Attendu que Me Perdereau, conciliateur, exerce la profession d'administrateur judiciaire, et sera par conséquent nommée à cette fonction, conformément à l'article L. 628-3 du code de commerce ;

Attendu que Me Sénéchal, conciliateur, exerce la profession de mandataire judiciaire, et sera par conséquent nommé à cette fonction, conformément à l'article L. 628-3 du code de commerce ;

Attendu que MONOPRIX sollicite la désignation de Me Bourbouloux en qualité d'administrateur judiciaire ; que le ministère public n'y est pas opposé ; que Me Bourbouloux sera nommée à cette fonction ;

Attendu que la société Rallye, actionnaire de référence du Groupe Casino, a fait l'objet par ce tribunal de l'arrêt d'un plan de sauvegarde le 20 février 2020 ; que le tribunal estime qu'il est d'une bonne administration de la justice que les commissaires à l'exécution du plan (Me Bourbouloux et Me Abitbol), ainsi que les mandataires judiciaires de la procédure de sauvegarde de la société Rallye (Me Leloup-Thomas et Me Corre), soient désignés en qualité d'organes de la présente procédure ;

Qu'ainsi Me Abitbol sera nommé en qualité d'administrateur judiciaire ;

Qu'ainsi Me Leloup-Thomas et Me Corre seront nommés en qualité de mandataires judiciaires ;

Sur les autres demandes

Attendu que MONOPRIX sollicite d'être dispensée de l'inventaire prévu par l'article L. 622-6-1 du code de commerce ; que le tribunal, eu égard à l'activité de holding de MONOPRIX, accordera cette dispense ;

Attendu que, par ailleurs, MONOPRIX demande au tribunal de :

- dire que les effets de la procédure de sauvegarde accélérée seront limités aux parties mentionnées à l'article L. 626-30 du code de commerce directement affectées par le projet de plan mentionné à l'article L. 628-1 alinéa 2 du code de commerce et n'affecteront pas l'exécution normale de la convention de centralisation de trésorerie du Groupe Casino
- rappeler le principe de l'effet *erga omnes* du jugement d'ouverture à intervenir et en particulier l'interdiction d'appréhender les actifs grevés de sûretés du débiteur pour les créanciers concernés par la procédure de sauvegarde accélérée, et ce, quelle que soit la localisation desdits créanciers
- rappeler que le tribunal de commerce de Paris a une compétence exclusive, en tant que tribunal de la procédure collective, pour trancher toute question relative à la procédure, à ses conséquences sur les droits et actifs de MONOPRIX (en particulier leur appréhension par les créanciers), et tout contentieux y afférent
- dire que M. Alexis Ravalais et M. David Lubek désignés par le conseil d'administration de la société CASINO, GUICHARD-PERRACHON, sont autorisés à agir aux Etats-Unis en qualité de « *foreign representative* » dans toute procédure de « *Chapter 15* » du « *Federal Bankruptcy code* » en lien avec la procédure de sauvegarde accélérée de MONOPRIX et que ces « *foreign representative* » sont autorisés à prendre toute mesure et à déposer tout document en lien avec toute procédure relevant du « *Chapter 15* » et à prendre les mesures qu'ils jugent appropriées à cet égard

75

- dire que MONOPRIX déposera dans les dix jours suivant le jugement d'ouverture, la liste des créanciers visée à l'article L. 628-7 du code de commerce ;

Attendu que le tribunal fera droit aux demandes ci-dessus ;

Le tribunal statuera dans les termes ci-après.

PAR CES MOTIFS

Le tribunal, après en avoir délibéré, statuant par jugement contradictoire en premier ressort,

Se déclare compétent ;

Met fin à la procédure de conciliation ouverte à l'égard de la SAS MONOPRIX, selon ordonnance du 25 mai 2023, ainsi qu'à la mission de conciliateurs confiée à la SELARL THEVENOT PARTNERS, prise en la personne de Me Aurélia Perdereau, et la SCP BTSG², prise en la personne de Me Marc Sénéchal ;

Ouvre une procédure de sauvegarde accélérée à l'égard de la SAS MONOPRIX, société par actions simplifiée dont le siège social est situé 14-16 rue Marc Bloch à Clichy (92110), immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro 552018020 ;
Activité : l'organisation et l'exécution de services administratifs, de travaux d'analyse et de programmation ainsi que de prestations informatiques,
Etablissement(s)
- RCS Nanterre (principal)
- RCS Bordeaux
- RCS Lyon
- RCS Bobigny

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

Désigne M. Michel Teytu en qualité de juge-commissaire ;

Désigne la SCP d'ADMINISTRATEURS JUDICIAIRES ABITBOL ET ROUSSELET, prise en la personne de Me Frédéric Abitbol, 38 avenue Hoche 75008 Paris la SELARL FHBX, prise en la personne de Me Hélène Bourbouloux, 176 avenue Charles de Gaulle 92200 Neuilly sur Seine, et la SELARL THEVENOT PARTNERS, prise en la personne de Me Aurélia Perdereau, 42 rue de Lisbonne 75008 Paris, en qualité d'administrateurs judiciaires, avec pour mission de surveiller ;

Désigne la SELARL FIDES, prise en la personne de Me Bernard Corre, 105 rue de Palestro 75002 Paris, la SELAFA MJA, prise en la personne de Me Valérie Leloup-Thomas, 102 rue du Faubourg Saint Denis 75479 Paris cedex et la SCP BTSG², prise en la personne de Me Marc Sénéchal, 15 rue de l'Hôtel de Ville 92200 Neuilly sur Seine, en qualité de mandataires judiciaires ;

Ordonne la constitution des classes de parties affectées prévue à l'article L. 626-30 du code de commerce ;

Dispense la SAS MONOPRIX de l'inventaire prévu par l'article L. 622-6-1 du code de commerce ;

Dit que les effets de la procédure de sauvegarde accélérée seront limités aux parties mentionnées à l'article L. 626-30 du code de commerce directement affectées par le projet

76

de plan mentionné à l'article L. 628-1 alinéa 2 du code de commerce et n'affecteront pas l'exécution normale de la convention de centralisation de trésorerie du Groupe Casino ;

Rappelle le principe de l'effet *erga omnes* du jugement d'ouverture et en particulier l'interdiction d'appréhender les actifs grevés de sûretés de la SAS MONOPRIX pour les créanciers concernés par la procédure de sauvegarde accélérée, et ce, quelle que soit la localisation desdits créanciers ;

Rappelle que le tribunal de commerce de Paris a une compétence exclusive, en tant que tribunal de la procédure collective, pour trancher toute question relative à la procédure, à ses conséquences sur les droits et actifs de la SAS MONOPRIX (en particulier leur appréhension par les créanciers), et tout contentieux y afférent ;

Dit que M. Alexis Ravalais et M. David Lubek désignés par le conseil d'administration de la SA CASINO, GUICHARD-PERRACHON, sont autorisés à agir aux Etats-Unis en qualité de « *foreign representative* » dans toute procédure de « *Chapter 15* » du « *Federal Bankruptcy code* » en lien avec la procédure de sauvegarde accélérée de la SAS MONOPRIX et que ces « *foreign representative* » sont autorisés à prendre toute mesure et à déposer tout document en lien avec toute procédure relevant du « *Chapter 15* » et à prendre les mesures qu'ils jugent appropriées à cet égard ;

Dit que la SAS MONOPRIX déposera dans les dix jours suivant le présent jugement la liste des créanciers visées à l'article L. 628-7 du code de commerce ;

Fixe au 11 décembre 2023 à 09h00 la date de l'audience à l'issue de laquelle il sera statué sur le projet de plan ou sur la prolongation du délai de deux mois prévu à l'article L. 628-8 du code de commerce ;

Dit que le jugement est exécutoire de plein droit ;

Dit que les dépens du présent jugement liquidés à la somme de 121,17 euros TTC (dont TVA : 17,53 euros) seront employés en frais de sauvegarde judiciaire.

Retenu à l'audience de la chambre du conseil du 16 octobre 2023 où siégeaient MM. Michel Teytu, Patrick Gautier, Guillaume Simon, Pascal Gagna et Olivier Dubois ;

Délibéré par les mêmes juges,

Dit que le présent jugement est prononcé par sa mise à disposition au greffe de ce tribunal, les parties en ayant été préalablement avisées lors des débats dans les conditions prévues au deuxième alinéa de l'article 450 du code de procédure civile.

La minute du jugement est signée par M. Michel Teytu, président du délibéré, et par M. Laurent Cuny, greffier.

Le greffier

Le président

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Traductrice interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70

Certified letter with return receipt requested :
- SAS MONOPRIX
Copies :
- Paymaster general
- Maître Frédéric Abitbol
- Maître Hélène Bourbouloux
- Maître Aurélia Perdereau
- Maître Marc Sénéchal
- Maître Valérie Leloup-Thomas
- Maître Bernard Corre
- State prosecutor's office

65

[barcode]

FRENCH REPUBLIC
IN THE NAME OF THE FRENCH PEOPLE
PARIS COMMERCIAL COURT
2nd CHAMBER
JUDGMENT PRONOUNCED ON 10/25/2023
By being made available at the clerk's office

Case list no. 2023059162
P202302892

6

SAS MONOPRIX, a simplified joint stock company having its registered office at 14-16 rue Marc Bloch in Clichy (92110), registered with the Nanterre Trade and Companies Register under number 552018020.

ACCELERATED SAFEGUARD OPENING JUDGMENT

- Mr. Guillaume Seneclauze, 51 rue Madeleine Michelis 92200 Neuilly-sur-Seine, legal representative, present and assisted by WEIL GOTSHAL & MANGES attorneys and GIBSON DUNN & CRUTCHER LLP attorneys.
- SELARL THEVENOT PARTNERS, represented by Maître Aurélia Perdereau, 42 rue de Lisbonne 75008 Paris and SCP BTSG represented by Maître Marc Sénéchal, 15 rue de l'Hôtel de Ville 92200 Neuilly sur Seine, conciliators, present.
- Mr. Pierre-Olivier Chotard, Secretary General of the CIRI (Industrial Restructuring Interministerial Committee), present.
- Mr. Julien Bracq, Deputy Secretary General of the CIRI, present.
- Ms. Laure Decazes, rapporteur of the CIRI, present.

FACTS AND PROCEEDINGS

By application dated October 13, 2023, MONOPRIX requested the opening of accelerated safeguard proceedings, pursuant to Articles L. 628-1 et seq. of the French Commercial Code.

In accordance with the provisions of Article R. 621-2 of the French Commercial Code, the company's legal representative was informed by the court clerk that he had to convene, if applicable, the representatives of the staff delegation of the works council, in order to appoint the persons authorized to be heard by the court and exercise the legal remedies, in accordance with the provisions of Article L. 661-10 of the French Commercial Code.

The application was communicated to the state prosecutor who, notified of the hearing date, was present in the court chambers which examined it on October 16, 2023.

SELARL THEVENOT PARTNERS, represented by Maître Aurélia Perdereau, and SCP BTSG², represented by Maître Marc Sénéchal, conciliators, appointed by order of the Presiding Judge of the Paris Commercial Court dated May 25, 2023, were called and heard in court chambers, in accordance with Article R. 628-4 of the French Commercial Code, their report and the exhibits having been filed with the clerk's office and communicated to the company and the state prosecutor's office prior to the hearing, in accordance with the provisions of Article R. 628-2 of the French Commercial Code.

L *Initials*

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

In support of its application, the senior manager communicated all the required exhibits under Article R. 628-2 of the French Commercial Code.

Group presentation

The Casino Group (hereinafter the "Group"), is a French retail group founded in 1898. The Group is one of the world's leading food retailers, with over 12,000 stores. For several years, it has been developing a multi-brand strategy (Monoprix, Franprix, Vival, Spar, Sherpa, Naturalia, Leader Price and Cdiscount) and operates in a large share of retail formats (hypermarkets, supermarkets, convenience stores, discount stores), as well as in e-commerce.

The Casino Group has a vast portfolio of brands in France, combining physical and digital retailing. The Group has also expanded abroad, more specifically in countries it considers to have strong growth and profitability potential. For example, in Latin America (Brazil, Colombia, Argentina and Uruguay), the Group manages 3,118 stores.

The Group's activity and key figures

The Casino Group's business is divided into three main activities:

- France Retail (42.3% of total sales in 2022)
- LATAM Retail (52.9% of total sales in 2022)
- e-commerce (4.8% of total sales in 2022).

As at April 30, 2023, the Group employed a total workforce of around 54,000 employees in France and over 130,000 employees worldwide.

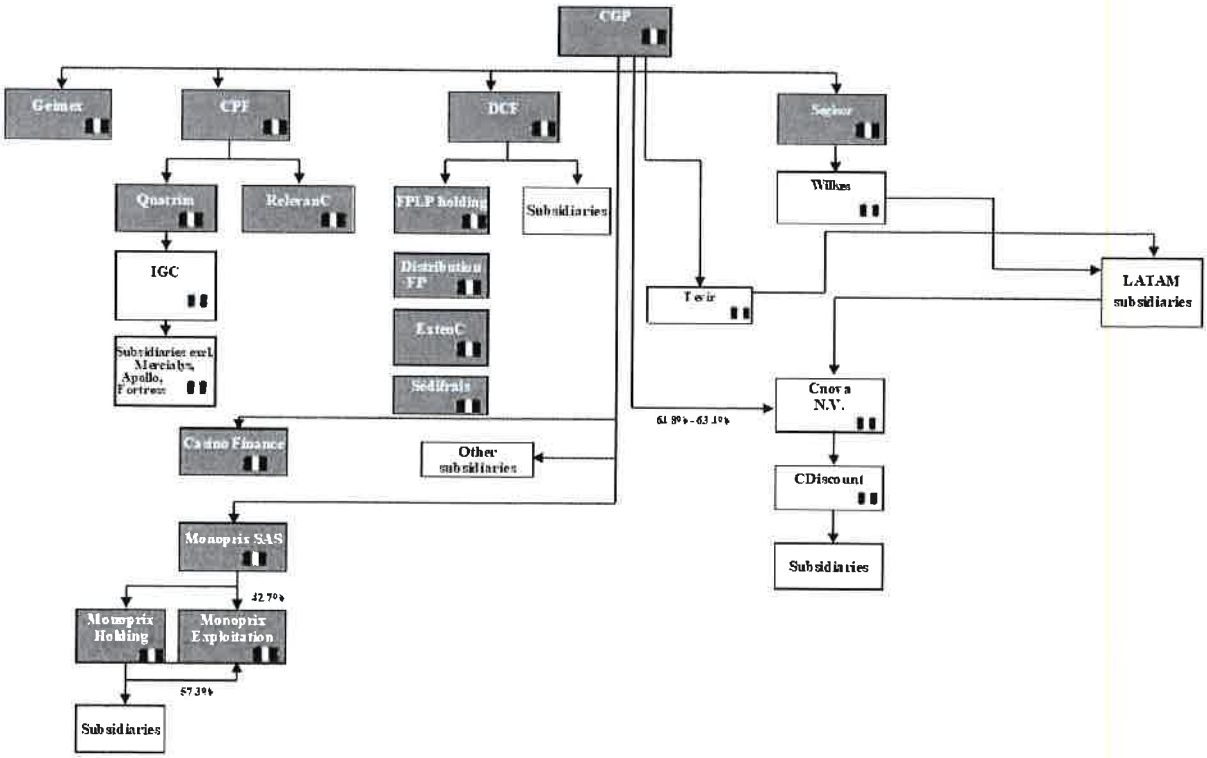
The Group's consolidated profit-and-loss accounts for the last three financial years are as follows:

In €M	**2020**	**2021**	**2022**
Consolidated turnover	31 912	30 549	33 610
Current operating income	1 426	1 193	1 117
Consolidated EBITDA	2 742	2 527	2 508
Consolidated net income	(660)	(397)	(345)

Katia RAPINEL-TOMBOY
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

The Group's organization chart

The Casino Group's organization chart as at December 31, 2022, is as follows:



Presentation of MONOPRIX

MONOPRIX, established on June 29, 1971, is a simplified joint-stock company with a sole shareholder, the shares of which are directly and entirely held by SA CASINO, GUICHARD-PERRACHON.

As at October 10, 2023, MONOPRIX has no employees and does not have a works council.

MONOPRIX's profit-and-loss accounts for the last three financial years are as follows:

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

Income of the Company (individual financial statements)			
In €M	**2020**	**2021**	**2022**
Turnover	208.5	200.5	213.5
Operating income	(88.1)	(101.8)	95.3
Financial income	(149.5)	185.3	123.6
Net income	(193.7)	84.7	(206.6)

Jurisdiction of this court

In its application to initiate proceedings, MONOPRIX bases the jurisdiction of this court on the fact that it is involved in conciliation proceedings initiated by the Presiding Judge of this court.

Origin of difficulties and insurmountable difficulties

The difficulties encountered by the Group are of various kinds:

- An adverse economic environment

The Covid-19 pandemic has led to a significant change in the French food retail market, in favor of proximity, local products and digitalization (e-commerce, home delivery, etc.).

Moreover, the international context, and more specifically the war in Ukraine, have led to considerable tension over supplies and a generalized increase in prices (energy, cereals, etc.), which are having a major impact on the food retail sector.

- Disappointing financial performances

The financial statements all recorded negative consolidated net income from 2018 to 2021.

Despite strong promotional policy measures, financial year 2022 was marked by high food inflation, leading to a price war between retailers. The Casino Group had to cope with a decline in turnover of its hypermarkets and supermarkets due to losses of market shares of these stores, given a policy of higher prices than its competitors. As a result, the consolidated net income was again negative in 2022.

In addition, performances in the last quarter of 2022, which did not meet expectations, resulted in a high level of inventory at the end of 2022 (+€426 M of inventory in the consolidated balance sheet as at December 31, 2022, compared with December 31, 2021).

- High level of indebtedness

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Traductrice interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70

Moreover, despite an asset disposal plan initiated in 2018 amounting to *circa* €4.1 bn at the end of 2022 aimed at reducing the Casino Group's debt, net debt remains at a high level (gross non-current financial debts stood at €7,377 M on December 31, 2022, up steadily compared with previous closes).

Since the fourth quarter of 2022, the company has consumed a significant amount of liquidity from its activities and lost the financial support of banks and its partners.

- The need for a change in ownership structure

Considering this situation, and in light of the constraints mentioned above, a restructuring of the capital structure proved to be necessary.

The Casino Group announced in a press release dated April 24, 2023 (i) that it had received a conditional letter of intent from EP Global Commerce a.s. (a Czech company controlled by Mr. Daniel Křetínský) proposing in particular the subscription to a reserved capital increase of €750 M and (ii) that it was in exclusive discussions with Groupement Les Mousquetaires and Teract, to deepen the existing strategic cooperation between Groupement Les Mousquetaires and the Casino Group.

Conciliation proceedings

The completion of these various operations required the approval of certain creditors of the Casino Group; it was to overcome this last difficulty that the opening of conciliation proceedings was requested. By order dated May 25, 2023, the Presiding Judge of this court granted this request, and opened conciliation proceedings for a period of four months, until September 25, 2023, for the benefit of the following fifteen companies of the Casino Group:

Company	Trade and Companies Register
CASINO, GUICHARD-PERRACHON	Saint-Etienne 554 501 171
CASINO FINANCE	Saint-Etienne 538 812 405
DISTRIBUTION CASINO FRANCE	Saint-Etienne 428 268 023
CASINO PARTICIPATIONS FRANCE	Saint-Etienne 812 269 884
QUATRIM	Saint-Etienne 833 032 121
MONOPRIX HOLDING	Nanterre 775 705 601
MONOPRIX	Nanterre 552 018 020
MONOPRIX EXPLOITATION	Nanterre 552 083 297
SEGISOR	Saint-Etienne 423 944 677
EXTENC	Saint-Etienne 824 152 128
DISTRIBUTION FRANPRIX	Créteil 414 265 165
GEIMEX	Créteil 303 765 291
RELEVANC	Saint-Etienne 824 155 824
SEDIFRAIS	Pontoise 341 500 858
FRANPRIX LEADER PRICE HOLDING	Créteil 343 045 316

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Traductrice interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70

This order appointed SELARL THEVENOT PARTNERS, represented by Maître Aurélia Perdereau, and SCP BTSG², represented by Maître Marc Sénéchal, as conciliators, with the task of assisting the applicants in:

- *"the discussions with all stakeholders, in particular the financial partners, with a view to significantly reducing the debt of the Casino Group and rebalancing their financial position;*
- *the implementation of all actions making it possible to promote the implementation of strategic operations;*
- *and, more generally, in any useful negotiations making it possible to ensure the continued existence of the Casino Group".*

By order dated September 20, 2023, the Presiding Judge of the court extended the conciliation proceedings for one month from September 25, 2023, i.e. until October 25, 2023.

Course of the conciliation proceedings

As soon as the conciliation proceedings were initiated, the companies, assisted by audit firms, established operating and cash flow forecasts for the period from 2023 to 2028, in order to put together a plan to restructure the Casino Group likely to ensure its continued existence.

On the basis of short-term cash flow forecasts, the Casino Group announced various measures aimed at preserving its liquidity.

On the basis of longer-term forecasts and the Group's business plan, two preliminary investment offers were submitted on July 3, 2023, by:

- EPGC (represented by Mr. Daniel Křetínský) and Fimalac, on the one hand,
- 3F (investment group set up by Messrs. Moez-Alexandre Zouari, Xavier Niel and Matthieu Pigasse for the purposes of the transaction) and the funds Attestor, Davidson Kempner and Farallon, on the other hand.

On July 15, 2023, following discussions between the bidders and the Casino Group under the aegis of the conciliators and that of the *Industrial Restructuring Interministerial Committee* (CIRI), and after each one presented their project to the creditors, a single revised takeover offer was received from EPGC and Fimalac, to which the fund Attestor joined (together the "Consortium"). The consortium made up of 3F, Attestor, Davidson Kempner and Farallon for its part announced that it was withdrawing its takeover offer.

Negotiations therefore continued with the Consortium, culminating in the conclusion on July 27, 2023 of an agreement in principle between the Casino Group, the Consortium and the main secured creditors (the "Agreement in Principle").

Banking groups representing more than two-thirds of revolving credit facilities also confirmed their support for the Agreement in Principle. At the same time, discussions continued with QUATRIM bondholders, also leading to the conclusion of an agreement on September 18, 2023.

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

Finally, following negotiations with the Consortium and the groups of its main secured creditors, the Group announced on October 5, 2023, that it had entered into a binding "lock-up" agreement (hereinafter the "Lock-Up Agreement"), aimed at legally formalizing the principles arising from the Agreement in Principle, and the signatories of which undertake to support and take any steps or actions reasonably necessary for the implementation and effective realization of the Group's restructuring as envisaged.

Discussions were also held with unsecured creditors, to whom a proposal was sent by the Consortium and who were given the opportunity to adhere to the Lock-Up Agreement before October 17, 2023, to indicate their agreement to the financial restructuring envisaged.

The financial restructuring of the Casino Group envisaged, as set out in the Agreement in Principle and the Lock-Up Agreement, can be summarized as follows:

- contribution of €1.2 bn of equity in cash, including:
  - €925 M subscribed by the Consortium
  - €275 M open by order of priority to (i) secured creditors, (ii) unsecured creditors, (iii) holders of TSSDI (undated deeply subordinated bonds), (iv) all creditors and, if applicable, (v) shareholders, fully backstopped by a group of creditors

- treatment of bank and financial debts
- tax and social security debts, swap-related debts, supplier debts and intra-group debts are not affected by these agreements.

The implementation of this financial restructuring involves:

- the opening of accelerated safeguard proceedings for CASINO GUICHARD-PERRACHON, CASINO FINANCE, DISTRIBUTION CASINO FRANCE, CASINO PARTICIPATIONS FRANCE, QUATRIM, MONOPRIX and SEGISOR, for which the number of creditors and the complexity of the financings affected make it impossible to reach a unanimous agreement
- the acknowledgment by the Presiding Judge of the court of a conciliation protocol for the operational companies for which no significant restructuring has been embarked upon
- the exit from the conciliation proceedings of certain other companies, which benefit from the extension of operational financings provided for in the draft accelerated safeguard plans.

It is under these conditions that MONOPRIX filed this application, believing that accelerated safeguard proceedings could offer a solution through the formation of classes of affected parties, the presentation of a safeguard plan and the implementation, if necessary, of the cross-class cram-down clause, in accordance with the provisions of Article L. 626-32 of the French Commercial Code.

Ms. Linda Tortosa, replacement district attorney, heard in her observations, expressed support for the initiation of the proceedings and indicated that she did not object to the appointment of Maître Bourbouloux as receiver.

Katia RAYNEL-TOMBOIS
Traductrice interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70

Following the hearing in the court chambers on October 16, 2023, the Presiding Judge closed the proceedings and announced that a judgment would be pronounced on October 25, 2023, by being made available at the clerk's office, pursuant to Article 450 of the French Code of Civil Procedure.

WHEREUPON,

Regarding the jurisdiction of the Paris Commercial Court

Whereas MONOPRIX does not have its registered office within the jurisdiction of this court; whereas, however, MONOPRIX is involved in conciliation proceedings initiated by the Presiding Judge of the Paris Commercial Court and Article L. 628-1 of the French Commercial Code reserves accelerated safeguard for debtors involved in such proceedings;

The court shall declare that it has jurisdiction;

Regarding the opening of accelerated safeguard proceedings

Whereas Article 628-1 of the French Commercial Code provides that:

"*Accelerated safeguard proceedings subject to the rules of this section are introduced subject to the provisions of this chapter. The provisions of III and IV of Article L. 622-13 and those of sections 3 and 4 of chapter IV are not applicable to it.*

The accelerated safeguard proceedings are opened at the request of a debtor involved in conciliation proceedings who can prove having drawn up a draft plan aimed at ensuring the company's continued existence. This draft plan must be likely to receive sufficiently broad support from the parties affected with regard to whom the opening of the proceedings will have an effect to make its adoption probable within the timeframe set out in the first paragraph of Article L. 628-8.

Without prejudice to Article L. 628-6, when the debtor's financial statements show that the nature of the indebtedness makes it likely that a plan will be adopted only by creditors having the status of financing companies, credit institutions, and similar entities, as defined by decree in the Council of State, as well as by all holders of a claim acquired from them or from a supplier of goods or services, and if applicable bondholders, the debtor may request the initiation of safeguard proceedings, the effects of which are limited to these creditors.

The proceedings may only be opened with regard to a debtor, the financial statements of which have been certified by a statutory auditor or drawn up by a chartered accountant.

The fact that the debtor is cash flow insolvent (en cessation des paiements) is not an obstacle to the opening of accelerated safeguard proceedings if this situation has not existed for more than forty-five days prior to the date of the application to open the preliminary conciliation proceedings.";

Whereas the court heard the senior manager on the insurmountable difficulties encountered by the applicant;

Whereas in this case, MONOPRIX is involved in conciliation proceedings;



Whereas MONOPRIX provides the court with a draft plan based on the commitments made in the Agreement in Principle of July 27, 2023, supplemented by the Lock-Up Agreement of October 5, 2023; whereas these agreements provide for an equity contribution of €1,200 M in cash, a total conversion of the unsecured debt into equity, a partial conversion of the secured debt into equity and the reinstatement of the balance of this unsecured debt as new loans, the repayment of bonded debts, as well as the continuation of certain other lines of financing; whereas the conciliators assess the amount of the planned reduction in the Casino Group's net debt at €6,100 M; whereas accordingly the court considers that these agreements are such as to ensure MONOPRIX's continued existence;

Whereas the draft safeguard plan drawn up by MONOPRIX contains the refinancing and financial restructuring provisions set out in the Agreement in Principle and the Lock-Up Agreement; whereas as at the date of the hearing on October 16, 2023, the Lock-Up Agreement had already been accepted by *circa* 91% of secured debt creditors, 49% of unsecured debt creditors and 22% of shareholders (representing 55% of shareholders excluding the Group's major shareholder); whereas the Court therefore considers that these accessions indicate, within the meaning of paragraph 2 of Article L. 628-1 of the French Commercial Code, "*sufficiently broad support to make probable the adoption"* of the draft accelerated safeguard plan, even at the cost of a cross-class cram-down of the plan, which could then be imposed on the classes of affected parties refusing the plan, in accordance with the provisions of Article L. 626-32 of the French Commercial Code;

Whereas MONOPRIX's K-bis extract (company registration certificate) shows that its financial statements are audited by a statutory auditor;

Whereas MONOPRIX reiterated, at the hearing of October 16, 2023, the representation it had made to the Presiding Judge of the court during the examination of the application to open conciliation proceedings, that it had not been cash-flow insolvent (*en état de cessation des paiements*) for more than 45 days prior to the opening of the conciliation proceedings; whereas it also produced a certificate, issued by an audit firm, confirming this absence of cash flow insolvency;

That thus all the conditions for the opening of accelerated safeguard proceedings are met;

Whereas, Article L. 628-2 of the French Commercial Code provides that:

"*The court rules on the opening of the proceedings after a report from the conciliator on the course of the conciliation and the prospects for adoption of the draft plan by the relevant affected parties. It may obtain communication of exhibits and deeds relating to the conciliation and, where applicable, to the ad hoc mandate, notwithstanding the provisions of Article L. 611-15.*

The opening of the proceedings is examined in the presence of the state prosecutor.";

Whereas, Maître Perdereau and Maître Sénéchal, conciliators, gave a report in court chambers on the course of the conciliation and the prospects for adoption of the draft safeguard plan by the relevant affected parties; whereas the state prosecutor was present at the hearing; whereas the conditions laid down by this Article are therefore fulfilled;

Whereas the conciliators and the state prosecutor have expressed their support for the opening of the proceedings;

The court will open accelerated safeguard proceedings with regard to MONOPRIX;

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Traductrice interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 62 89 40 70

Regarding the procedural bodies

Whereas Maître Perdereau, conciliator, practices as a receiver, and will therefore be appointed to this position, in accordance with Article L. 628-3 of the French Commercial Code;

Whereas Maître Sénéchal, conciliator, practices as a creditors' representative, and will therefore be appointed to this position, in accordance with Article L. 628-3 of the French Commercial Code;

Whereas MONOPRIX is requesting the appointment of Maître Bourbouloux as receiver; whereas the state prosecutor is not opposed to this; whereas Maître Bourbouloux will be appointed to this position;

Whereas Rallye, Casino Group's major shareholder, was the subject of a safeguard plan approved by this court on February 20, 2020; whereas the court considers that it is proper administration of justice that the receivers for the performance of the plan (Maître Bourbouloux and Maître Abitbol), as well as creditors' representatives in the safeguard proceedings of Rallye (Maître Leloup-Thomas and Maître Corre), be appointed as bodies of these proceedings;

That thus Maître Abitbol will be appointed as receiver;

That thus Maître Leloup-Thomas and Maître Corre will be appointed as creditors' representatives;

Regarding the other requests

Whereas MONOPRIX requests to be exempted from the inventory required by Article L. 622-6-1 of the French Commercial Code; whereas the court, in view of MONOPRIX's holding activity, will grant this exemption;

Whereas MONOPRIX is also requesting that the court:

- hold that the effects of the accelerated safeguard proceedings will be limited to the parties mentioned in Article L. 626-30 of the French Commercial Code directly affected by the draft plan mentioned in Article L. 628-1 paragraph 2 of the French Commercial Code and will not affect the normal performance of the Casino Group's cash pooling agreement
- reiterate the principle of the *erga omnes* effect of the forthcoming opening judgment, and in particular the prohibition on seizure of the debtor's secured assets for the creditors concerned by the accelerated safeguard proceedings, regardless of the location of said creditors
- reiterate that the Paris Commercial Court has exclusive jurisdiction, as the insolvency proceedings court, to rule on any question related to the proceedings, their consequences on MONOPRIX's rights and assets (in particular their seizure by the creditors), and any related litigation
- hold that Mr. Alexis Ravalais and Mr. David Lubek, appointed by the Board of Directors of CASINO, GUICHARD-PERRACHON, have authority to act in the United States as foreign representatives in any Chapter 15 proceedings under the Federal Bankruptcy Code in connection with MONOPRIX's accelerated safeguard proceedings, and that such foreign representatives have authority to take any measures and file any document in connection with any Chapter 15 proceedings and to take any measures they deem appropriate in this regard



- hold that MONOPRIX will file the list of creditors referred to in Article L. 628-7 of the French Commercial Code within ten days of the opening judgment;

Whereas the court will grant the above requests;

The court will rule in the following terms.

ON THESE GROUNDS

The court, after deliberation, ruling by judgment after due hearing of the parties in the first instance,

Declares that it has jurisdiction;

Terminates the conciliation proceedings initiated with regard to SAS MONOPRIX, pursuant to an order dated May 25, 2023, as well as the mission of conciliators entrusted to SELARL THEVENOT PARTNERS, represented by Maître Aurélia Perdereau, and SCP BTSG², represented by Maître Marc Sénéchal;

Opens accelerated safeguard proceedings with regard to SAS MONOPRIX, , a simplified joint stock company having its registered office at 14-16 rue Marc Bloch in Clichy (92110), registered with the Nanterre Trade and Companies Register under number 552018020;
Activity: organization and performance of administrative services, analysis and programming work, as well as information technology services,
Establishment(s)
- Nanterre Trade and Companies Register (main)
- Bordeaux Trade and Companies Register
- Lyon Trade and Companies Register
- Bobigny Trade and Companies Register

Appoints Mr. Michel Teytu as bankruptcy judge;

Appoints SCP d'ADMINISTRATEURS JUDICIAIRES ABITBOL ET ROUSSELET, represented by Maître Frédéric Abitbol, 38 avenue Hoche 75008 Paris, SELARL FHBX, represented by Maître Hélène Bourbouloux, 176 avenue Charles de Gaulle 92200 Neuilly sur Seine, and SELARL THEVENOT PARTNERS, represented by Maître Aurélia Perdereau, 42 rue de Lisbonne 75008 Paris, as receivers, with a supervision mission;

Appoints SELARL FIDES, represented by Maître Bernard Corre, 105 rue de Palestro 75002 Paris, SELAFA MJA, represented by Maître Valérie Leloup-Thomas, 102 rue du Faubourg Saint Denis 75479 Paris cedex and SCP BTSG², represented by Maître Marc Sénéchal, 15 rue de l'Hôtel de Ville 92200 Neuilly sur Seine, as creditors' representatives;

Orders the formation of classes of affected parties provided for in Article L. 626-30 of the French Commercial Code;

Exempts SAS MONOPRIX from the inventory provided for in Article L. 622-6-1 of the French Commercial Code;

Holds that the effects of the accelerated safeguard proceedings will be limited to the parties mentioned in Article L. 626-30 of the French Commercial Code directly affected by the draft plan mentioned in Article L. 628-1

Katia RAPHAEL-TOMBOIS
Traductrice Interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70

paragraph 2 of the French Commercial Code and will not affect the normal performance of the Casino Group's cash pooling agreement;

L

Initials

76
PAGE 12

Reiterates the principle of the *erga omnes* effect of the opening judgment and in particular the prohibition on the seizure of the secured assets of SAS MONOPRIX for the creditors concerned by the accelerated safeguard proceedings, regardless of the location of said creditors;

Reiterates that the Paris Commercial Court has exclusive jurisdiction, as the insolvency proceedings court, to rule on any question related to the proceedings, their consequences on the rights and assets of SAS MONOPRIX (in particular their seizure by the creditors), and any related litigation;

Holds that Mr. Alexis Ravalais and Mr. David Lubek, appointed by the Board of Directors of SA CASINO, GUICHARD-PERRACHON, have authority to act in the United States as foreign representative in any Chapter 15 proceedings under the Federal Bankruptcy Code in connection with the accelerated safeguard proceedings of SAS MONOPRIX and that such foreign representatives have authority to take any measures and file any document in connection with any Chapter 15 proceedings and to take any measures they deem appropriate in connection therewith;

Holds that SAS MONOPRIX shall file the list of creditors referred to in Article L. 628-7 of the French Commercial Code within ten days of this judgment;

Sets December 11, 2023, at 9:00 AM, as the date for the hearing following which the draft plan or the extension of the two-month period provided for in Article L. 628-8 of the French Commercial Code shall be ruled upon;

Holds that the judgment is enforceable by operation of law;

Holds that the costs of this judgment, assessed at the sum of 121.17 euros including tax (including VAT: 17.53 euros), shall be applied to the costs of the judicial safeguard.

Upheld at the hearing in the court chambers on October 16, 2023, where Messrs. Michel Teytu, Patrick Gautier, Guillaume Simon, Pascal Gagna and Olivier Dubois sat;

Deliberated by the same judges,

Holds that this judgment is pronounced by being made available at the clerk's office of this court, the parties having been notified in advance during the proceedings in accordance with the conditions provided for in the second paragraph of Article 450 of the French Code of Civil Procedure.

The original of the judgment is signed by Mr. Michel Teytu, Presiding Judge of the deliberations, and by Mr. Laurent Cuny, clerk.

Signature

The clerk

Signature

The Presiding Judge

la copie
Certifié conforme à ~~l'original~~ :
N° d'inscription : 24-1298
Écrit en langue : français
Fait le : 29/01/2024

Karine RAPIN-TOMASINI
Traductrice interprète anglais-allemand
Tél : 01 42 89 40 70

LRAR:
-SA CASINO FINANCE
Copies :
-TPG
- Me Frédéric Abitbol
-Me Hélène Bourbouloux
-Me Aurélia Perdereau
- Me Marc Sénéchal
-Me Valérie Leloup-Thomas
-Me Bernard Corre
-Parquet

REPUBLIQUE FRANCAISE

AU NOM DU PEUPLE FRANÇAIS

TRIBUNAL DE COMMERCE DE PARIS

2 EME CHAMBRE

JUGEMENT PRONONCE LE 25/10/2023
Par sa mise à disposition au greffe

RG 2023059149
P202302890

SA CASINO FINANCE, société anonyme dont le siège social est situé 1 cours Antoine Guichard à Saint-Etienne (42000), immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Saint-Etienne sous le numéro 538 812 405.

JUGEMENT D'OUVERTURE DE SAUVEGARDE ACCELEREE

- M. David Julien Emeric Lubek, 64 avenue de la Bourdonnais 75007 Paris, représentant légal, présent assisté du cabinet WEIL GOTSHAL & MANGE avocats et du cabinet GIBSON DUNN & CRUTCHER LLP avocats.
- La SELARL THEVENOT PARTNERS, prise en la personne de Me Aurélia Perdereau, 42 rue de Lisbonne 75008 Paris et la SCP BTSG en la personne de Me Marc Sénéchal, 15 rue de l'Hôtel de Ville 92200 Neuilly sur Seine, conciliateurs, présents.
- M. Pierre-Olivier Chotard, secrétaire général du CIRI, présent.
- M. Julien Bracq, secrétaire général adjoint du CIRI, présent.
- Mme Laure Decazes, rapporteur du CIRI, présente.

FAITS ET PROCEDURE

Par demande en date du 13 octobre 2023, CASINO FINANCE sollicite l'ouverture d'une procédure de sauvegarde accélérée, au visa des articles L. 628-1 et suivants du code de commerce.

Conformément aux dispositions de l'article R. 621-2 du code de commerce, le représentant légal de l'entreprise a été avisé par le greffier qu'il devait réunir, le cas échéant, les représentants de la délégation du personnel du comité social et économique, pour que soient désignées les personnes habilitées à être entendues par le tribunal et à exercer les voies de recours, conformément aux dispositions de l'article L. 661-10 du code de commerce.

La demande a été communiquée au ministère public qui, avisé de la date d'audience, est présent à la chambre du conseil qui l'a examinée le 16 octobre 2023.

La SELARL THEVENOT PARTNERS, prise en la personne de Me Aurélia Perdereau, et la SCP BTSG², prise en la personne de Me Marc Sénéchal, conciliateurs, désignées par ordonnance du président du tribunal de commerce de Paris en date du 25 mai 2023, ont été appelées et entendues en chambre du conseil, conformément à l'article R. 628-4 du code de commerce, leur rapport et les pièces ayant été déposés au greffe et communiqués à la société et au ministère public préalablement à l'audience, selon les dispositions de l'article R. 628-2 du code de commerce.

A l'appui de sa demande, le dirigeant communique l'ensemble des pièces prévues par les dispositions de l'article R. 628-2 du code de commerce.

Présentation du groupe

Le Groupe Casino (ci-après le « Groupe ») est un groupe français du secteur de la grande distribution fondé en 1898. Le Groupe est l'un des leaders mondiaux du commerce alimentaire et dispose de plus de 12.000 magasins. Il développe depuis plusieurs années une stratégie multi-enseignes (Monoprix, Franprix, Vival, Spar, Sherpa, Naturalia, Leader Price et Cdiscount) et intervient sur une grande partie des formats de la grande distribution (hypermarchés, supermarchés, commerces de proximité, discount), ainsi que sur le e-commerce.

Le Groupe Casino dispose d'un vaste portefeuille d'enseignes en France, qui allient commerce physique et digital. Le Groupe s'est par ailleurs développé à l'étranger, plus particulièrement dans les pays qu'il considère à fort potentiel de croissance et de rentabilité. Ainsi, en Amérique latine (Brésil, Colombie, Argentine et Uruguay), le Groupe gère 3.118 magasins.

Activité du Groupe et principales données chiffrées

L'activité du Groupe Casino se répartit autour de trois grandes activités :

- l'activité France Retail (42,3% du chiffre d'affaires total en 2022)
- l'activité LATAM Retail (52,9% du chiffre d'affaires total en 2022)
- l'e-commerce (4,8% du chiffre d'affaires total en 2022).

Au 30 avril 2023, le Groupe employait un effectif total d'environ 54.000 salariés en France et de plus de 130.000 salariés dans le monde.

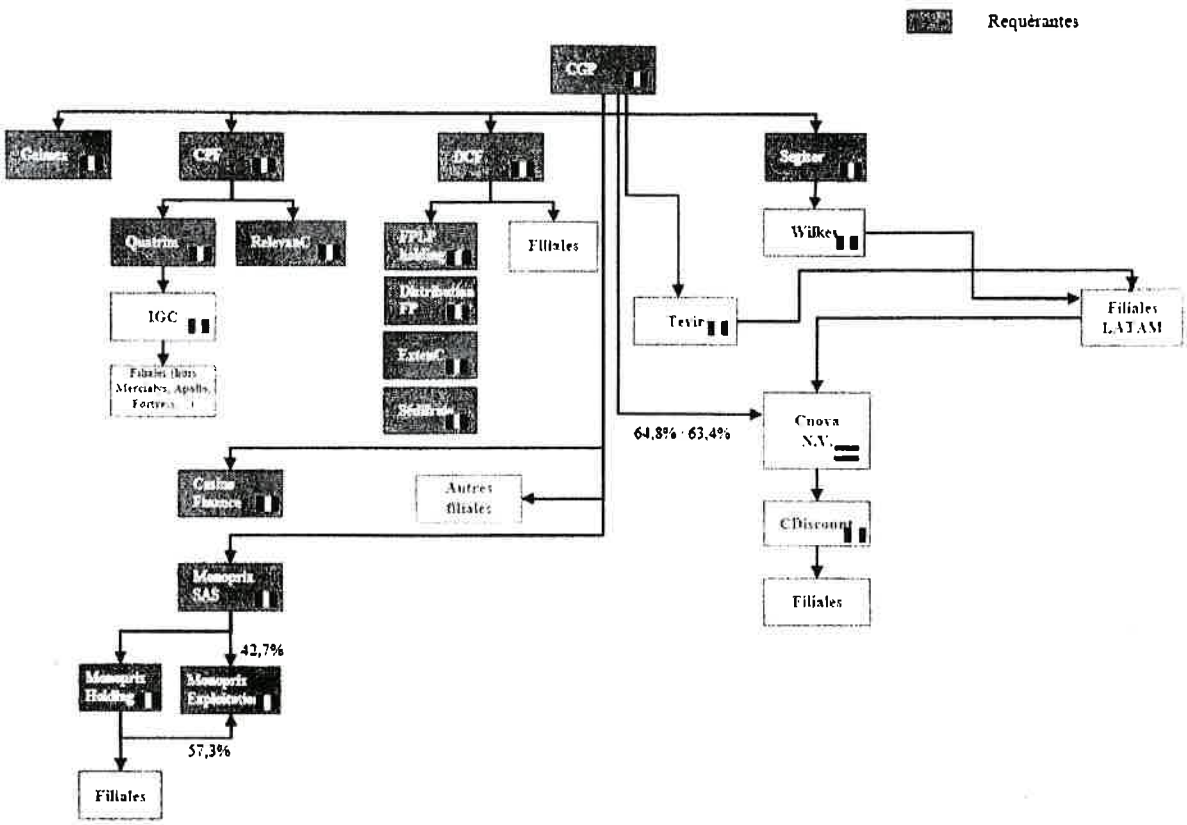
Les comptes de résultat consolidés du Groupe des trois derniers exercices se présentent comme suit :

En millions d'euros	2020	2021	2022
Chiffre d'affaires consolidé	31 912	30 549	33 610
Résultat opérationnel courant	1 426	1 193	1 117
EBITDA consolidé	2 742	2 527	2 508
Résultat net consolidé	(660)	(397)	(345)

Organigramme du Groupe

L'organigramme du Groupe Casino au 31 décembre 2022 se présente de la manière suivante :

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand



Présentation de CASINO FINANCE

CASINO FINANCE est une société anonyme à conseil d'administration dont les titres sont détenus directement et intégralement par la SA CASINO, GUICHARD-PERRACHON.

Au 10 octobre 2023, CASINO FINANCE n'emploie aucun salarié et n'a pas de comité économique et social.

Les comptes de résultat de CASINO FINANCE des trois derniers exercices se présentent comme suit :

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Traductrice interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70

Résultats de la Société (comptes individuels)			
En millions d'euros	2020	2021	2022
Résultat d'exploitation	(6)	(6)	(10)
Résultat financier	(47)	(44)	(201)
Résultat courant avant impôts	(52)	(55)	(211)
Résultat exceptionnel	0	0	0
Résultat net	(52)	(55)	(211)

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

Compétence de ce tribunal

Dans sa demande d'ouverture de procédure, CASINO FINANCE fonde la compétence du tribunal de céans sur le fait qu'elle est engagée dans une procédure de conciliation ouverte par le président de ce tribunal.

Origine des difficultés et difficultés insurmontables

Les difficultés rencontrées par le Groupe sont de diverses natures :

- Un contexte économique défavorable

La pandémie de Covid-19 a entraîné une profonde mutation du marché de la grande distribution alimentaire en France, au profit de la proximité, des produits locaux et de la digitalisation (e-commerce, livraison à domicile, ...).

Par ailleurs, le contexte international et, plus particulièrement la guerre en Ukraine, ont provoqué de fortes tensions sur l'approvisionnement et une hausse généralisée des prix (énergie, céréales, ...) qui rejaillissent fortement sur le secteur de la grande distribution alimentaire.

- Des performances financières décevantes

Les comptes ont tous enregistrés des résultats nets consolidés négatifs de 2018 à 2021.

L'exercice 2022, malgré des mesures fortes de politique promotionnelle, a été marqué par une forte inflation alimentaire conduisant à une guerre des prix entre les distributeurs. Le Groupe Casino a dû faire face à un repli du chiffre d'affaires de ses hypermarchés et supermarchés en raison de pertes de parts de marché de ces magasins, compte tenu d'une politique de prix supérieurs à ceux de ses concurrents. Le résultat net consolidé est ainsi de nouveau négatif en 2022.

Par ailleurs, les performances du dernier trimestre 2022 qui n'ont pas été à la hauteur des attentes, ont entraîné un niveau élevé des stocks à fin 2022 (+426 M€ de stock dans le bilan consolidé au 31 décembre 2022 par rapport au 31 décembre 2021).

- Un endettement lourd

Par ailleurs, malgré un plan de cession d'actifs initié en 2018 d'un montant de l'ordre de 4,1 milliards d'euros à fin 2022 visant à désendetter le Groupe Casino, la dette nette reste à un niveau élevé (les dettes financières brutes non courantes s'établissent à 7.377 M€ au 31 décembre 2022, en constante progression par rapport aux clôtures précédentes).

Depuis le quatrième trimestre 2022, l'entreprise a consommé beaucoup de liquidités provenant de ses activités et a perdu le soutien financier des banques et de ses partenaires.

- La nécessité d'une évolution capitalistique

Dans ce contexte, à la lumière des contraintes mentionnées ci-dessus, un remaniement de la structure du capital s'est avéré nécessaire.

Le Groupe Casino a annoncé par communiqué de presse du 24 avril 2023 (i) avoir reçu une lettre d'intention conditionnelle de EP Global Commerce a.s. (une société tchèque contrôlée par M. Daniel Křetínský) proposant notamment la souscription à une augmentation de capital réservée de 750 M€ et (ii) être en discussions exclusives avec le Groupement Les Mousquetaires et Teract, pour approfondir la coopération stratégique existant entre le Groupement Les Mousquetaires et le Groupe Casino.

Procédure de conciliation

La réalisation de ces différentes opérations nécessitait l'approbation de certains créanciers du Groupe Casino ; c'est pour résoudre cette dernière difficulté que l'ouverture d'une procédure de conciliation a été sollicitée. Le président de ce tribunal y a fait droit par une ordonnance du 25 mai 2023 et a ouvert une procédure de conciliation pour une durée de quatre mois, jusqu'au 25 septembre 2023, au bénéfice des quinze sociétés suivantes du Groupe Casino :

Société	RCS
CASINO, GUICHARD-PERRACHON	Saint-Etienne 554 501 171
CASINO FINANCE	Saint-Etienne 538 812 405
DISTRIBUTION CASINO FRANCE	Saint-Etienne 428 268 023
CASINO PARTICIPATIONS FRANCE	Saint-Etienne 812 269 884
QUATRIM	Saint-Etienne 833 032 121
MONOPRIX HOLDING	Nanterre 775 705 601
MONOPRIX	Nanterre 552 018 020
MONOPRIX EXPLOITATION	Nanterre 552 083 297
SEGISOR	Saint-Etienne 423 944 677
EXTENC	Saint Etienne 824 152 128
DISTRIBUTION FRANPRIX	Créteil 414 265 165
GEIMEX	Créteil 303 765 291

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

6

RELEVANC	Saint Etienne 824 155 824
SEDIFRAIS	Pontoise 341 500 858
FRANPRIX LEADER PRICE HOLDING	Créteil 343 045 316

Cette ordonnance a désigné la SELARL THEVENOT PARTNERS, prise en la personne de Me Aurélia Perdereau, et la SCP BTSG², prise en la personne de Me Marc Sénéchal, en qualité de conciliateurs, avec pour mission d'assister les requérantes dans :

- « *les discussions avec l'ensemble des parties prenantes, en particulier les partenaires financiers, en vue de permettre un désendettement significatif du Groupe Casino et un rééquilibrage de leur situation financière ;*
- *la mise en œuvre de toutes actions permettant de favoriser la mise en œuvre des opérations stratégiques ;*
- *et plus généralement, dans toute négociation utile permettant d'assurer la pérennité du Groupe Casino* ».

Par ordonnance du 20 septembre 2023, le président du tribunal a prolongé la procédure de conciliation pour une durée d'un mois à compter du 25 septembre 2023, soit jusqu'au 25 octobre 2023.

Déroulement de la procédure de conciliation

Dès l'ouverture de la procédure de conciliation, les sociétés, assistées de cabinets d'audit, ont établi des prévisions d'exploitation et de trésorerie sur la période courant de 2023 à 2028, afin de bâtir un plan de restructuration du Groupe Casino de nature à assurer sa pérennité.

Sur la base des prévisions de trésorerie à court terme, le Groupe Casino a annoncé diverses mesures visant à préserver sa trésorerie.

Sur la base des prévisions à plus long terme et du plan d'affaires du Groupe, deux offres préliminaires d'investissement ont été déposées le 3 juillet 2023, de la part :

- des sociétés EPGC (représentée par M. Daniel Křetínský) et Fimalac, d'une part
- de la société 3F (groupe d'investissement créé par MM. Moez-Alexandre Zouari, Xavier Niel et Matthieu Pigasse pour les besoins de l'opération) et des fonds Attestor, Davidson Kempner et Farallon, d'autre part.

Le 15 juillet 2023, à la suite des échanges intervenus entre les candidats et le Groupe Casino, sous l'égide des conciliateurs et de celle du comité interministériel de restructuration industrielle (CIRI), et après la présentation par chacun de son projet aux créanciers, une unique offre de reprise révisée a été reçue, de la part des sociétés EPGC et Fimalac, auxquelles s'est associé le fonds Attestor (ensemble le « Consortium »). Le groupement constitué de 3F, Attestor, Davidson Kempner et Farallon a quant à lui annoncé renoncer à son offre de reprise.

Les négociations se sont donc poursuivies avec le Consortium et ont abouti à la conclusion le 27 juillet 2023 d'un accord de principe entre le groupe Casino, le Consortium et les principaux créanciers sécurisés (l' « Accord de Principe »).

2

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Traductrice interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70

Des groupes bancaires représentant plus des deux tiers des crédits renouvelables ont également confirmé leur soutien à l'Accord de Principe. En parallèle, les discussions se sont poursuivies avec les porteurs d'obligations QUATRIM et ont abouti également à la conclusion d'un accord le 18 septembre 2023.

Enfin, à l'issue de négociations avec le Consortium et les groupes de ses principaux créanciers sécurisés, le Groupe a annoncé le 5 octobre 2023 avoir conclu un accord contraignant, dit de « lock-up » (ci-après « l'Accord de Lock-Up »), visant à traduire juridiquement les principes découlant de l'Accord de Principe et dont les signataires s'engagent à soutenir et à réaliser toute démarche ou action raisonnablement nécessaire à la mise en œuvre et à la réalisation effective de la restructuration du Groupe telle qu'envisagée.

Des discussions ont également été tenues avec les créanciers non sécurisés, auxquels une proposition a été adressée par le Consortium et qui ont eu la possibilité d'adhérer à l'Accord de Lock-Up avant le 17 octobre 2023 pour marquer leur accord sur la restructuration financière envisagée.

La restructuration financière du Groupe Casino envisagée, telle que découlant de l'Accord de Principe et de l'Accord de Lock-Up, peut être synthétisée comme suit :

- apport de capitaux propres en numéraire de 1,2 milliard d'euros, dont :
  - 925 M€ souscrits par le Consortium
  - 275 M€ ouverts par ordre de priorité (i) aux créanciers sécurisés, (ii) aux créanciers non sécurisés, (iii) aux porteurs de TSSDI (obligations à durée perpétuelle), (iv) à tous les créanciers et, le cas échéant, (v) aux actionnaires, entièrement garantis par un groupe de créanciers
- traitement des dettes bancaire et financière
- les dettes fiscales et sociales, les dettes relatives aux swaps, les dettes fournisseurs et les dettes intragroupe n'étant pas affectées par ces accords.

La mise en œuvre de cette restructuration financière implique :

- l'ouverture de procédures de sauvegarde accélérée au bénéfice des sociétés CASINO GUICHARD-PERRACHON, CASINO FINANCE, DISTRIBUTION CASINO FRANCE, CASINO PARTICIPATIONS FRANCE, QUATRIM, MONOPRIX et SEGISOR, pour lesquelles le nombre de créanciers et la complexité des financements affectés rend impossible la conclusion d'un accord unanime
- le constat par le président du tribunal d'un protocole de conciliation pour les sociétés opérationnelles pour lesquelles il n'est pas engagé de restructuration significative
- la sortie de la procédure de conciliation de certaines autres sociétés, qui bénéficient de l'extension des financements opérationnels prévue par les projets de plan de sauvegarde accélérée.

C'est dans ces conditions que CASINO FINANCE a introduit la présente demande, estimant qu'une procédure de sauvegarde accélérée pourrait offrir une issue à travers l'institution de classes de parties affectées, la présentation d'un plan de sauvegarde et la mise en œuvre, si nécessaire, de la clause d'application forcée interclasse, selon les dispositions de l'article L. 626-32 du code de commerce.

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

8

Mme Linda Tortosa, substitut de la vice-procureure de la République, entendue en ses observations, s'est déclarée favorable à l'ouverture de la procédure et a indiqué ne pas être opposée à la désignation de Me Bourbouloux en qualité d'administrateur judiciaire.

A l'issue de l'audience de la chambre du conseil du 16 octobre 2023, le président a clos les débats et annoncé qu'un jugement serait prononcé le 25 octobre 2023 par mise à disposition au greffe, en application de l'article 450 du code de procédure civile.

SUR CE,

Sur la compétence du tribunal de commerce de Paris

Attendu que CASINO FINANCE n'a pas son siège dans le ressort de ce tribunal ; que cependant, CASINO FINANCE est engagée dans une procédure de conciliation ouverte par le président du tribunal de commerce de Paris et que l'article L. 628-1 du code de commerce réserve la sauvegarde accélérée aux débiteurs engagés dans une telle procédure ;

Le tribunal se déclarera compétent ;

Sur l'ouverture d'une procédure de sauvegarde accélérée

Attendu que l'article 628-1 du code de commerce dispose que :

« *Il est institué une procédure de sauvegarde accélérée soumise aux règles du présent titre sous réserve des dispositions du présent chapitre. N'y sont pas applicables les dispositions du III et du IV de l'article L. 622-13 et celles des sections 3 et 4 du chapitre IV.*

La procédure de sauvegarde accélérée est ouverte à la demande d'un débiteur engagé dans une procédure de conciliation qui justifie avoir élaboré un projet de plan tendant à assurer la pérennité de l'entreprise. Ce projet doit être susceptible de recueillir, de la part des parties affectées à l'égard desquelles l'ouverture de la procédure produira effet, un soutien suffisamment large pour rendre vraisemblable son adoption dans le délai prévu au premier alinéa de l'article L. 628-8.

Sans préjudice de l'article L. 628-6, lorsque les comptes du débiteur font apparaître que la nature de l'endettement rend vraisemblable l'adoption d'un plan par les seuls créanciers ayant la qualité de sociétés de financement, d'établissements de crédit et assimilés, tel que définis par décret en Conseil d'Etat, ainsi que par tous les titulaires d'une créance acquise auprès de ceux-ci ou d'un fournisseur de biens ou de services et s'il y a lieu des obligataires, le débiteur peut demander l'ouverture d'une procédure de sauvegarde dont les effets sont limités à ces créanciers.

La procédure ne peut être ouverte qu'à l'égard d'un débiteur dont les comptes ont été certifiés par un commissaire aux comptes ou établis par un expert-comptable.

La circonstance que le débiteur soit en cessation des paiements ne fait pas obstacle à l'ouverture de la procédure de sauvegarde accélérée si cette situation ne précède pas depuis plus de quarante-cinq jours la date de la demande d'ouverture de la procédure de conciliation préalable. » ;

Attendu que le tribunal a entendu le dirigeant sur les difficultés insurmontables rencontrées par la demanderesse ;

L

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

3

Attendu qu'en l'espèce, CASINO FINANCE est engagée dans une procédure de conciliation ;

Attendu que CASINO FINANCE fournit au tribunal un projet de plan qui s'articule autour des engagements pris dans le cadre de l'Accord de Principe du 27 juillet 2023, complété par l'Accord de Lock-Up du 5 octobre 2023 ; que ces accords organisent un apport de capitaux propres de 1.200 M€ en numéraire, une conversion totale de la dette non sécurisée en capitaux propres, une conversion partielle de la dette sécurisée en capitaux propres et la réinstallation du solde de cette dette non sécurisée en nouveaux crédits, le remboursement de dettes obligataires, ainsi que le maintien de certaines autres lignes de financement ; que les conciliateurs évaluent à 6.100 M€ le montant de la diminution prévue de l'endettement net du Groupe Casino ; que par conséquent le tribunal estime que ces accords sont de nature à assurer la pérennité de CASINO FINANCE ;

Attendu que le projet de plan de sauvegarde élaboré par CASINO FINANCE contient les dispositions du refinancement et de la restructuration financière prévues par l'Accord de Principe et par l'Accord de Lock-Up ; que l'Accord de Lock-Up a d'ores et déjà, au jour de l'audience du 16 octobre 2023, recueilli l'adhésion d'environ 91% des créanciers titulaires de dettes sécurisées, 49% des créanciers titulaires de dettes non sécurisées et 22% des actionnaires (ce qui représente 55% des actionnaires hors l'actionnaire de référence du Groupe) ; que le tribunal estime ainsi que ces adhésions témoignent, au sens de l'alinéa 2 de l'article L. 628-1 du code de commerce, d'un « *soutien suffisamment large pour rendre vraisemblable [l'] adoption* » du projet de plan de sauvegarde accélérée, fût-ce au prix d'une application forcée du plan qui pourrait alors être imposée aux classes de parties affectées refusant le plan, conformément aux dispositions de l'article L. 626-32 du code de commerce ;

Attendu que l'extrait K-bis de CASINO FINANCE montre que ses états financiers sont contrôlés par un commissaire aux comptes ;

Attendu que CASINO FINANCE a réitéré, lors de l'audience du 16 octobre 2023, la déclaration, qu'elle avait faite au président du tribunal lors de l'examen de la demande d'ouverture de conciliation, de ne pas être en cessation des paiements depuis plus de 45 jours avant l'ouverture de la conciliation ; qu'elle produit de surcroît une attestation, émanant d'un cabinet d'audit, confirmant cette absence d'état de cessation des paiements ;

Qu'ainsi l'ensemble des conditions d'ouverture d'une procédure de sauvegarde accélérée sont réunies ;

Attendu que l'article 628-2 du code de commerce dispose que :

« *Le tribunal statue sur l'ouverture de la procédure après un rapport du conciliateur sur le déroulement de la conciliation et les perspectives d'adoption du projet de plan par les parties affectées concernées. Il peut obtenir communication des pièces et actes relatifs à la conciliation et, le cas échéant, au mandat ad hoc nonobstant les dispositions de l'article L. 611-15.*

L'ouverture de la procédure est examinée en présence du ministère public. » ;

Attendu que Me Perdereau et Me Sénéchal, conciliateurs, ont fait un rapport en chambre du conseil sur le déroulement de la conciliation et les perspectives d'adoption du projet de plan de sauvegarde par les parties affectées concernées ; que le ministère public était présent à l'audience ; qu'ainsi les conditions posées par cet article sont remplies ;

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Traductrice interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70

Attendu que les conciliateurs et le ministère public se sont déclarés favorables à l'ouverture de la procédure ;

Le tribunal ouvrira une procédure de sauvegarde accélérée à l'égard de CASINO FINANCE ;

Sur les organes de la procédure

Attendu que Me Perdereau, conciliateur, exerce la profession d'administrateur judiciaire, et sera par conséquent nommée à cette fonction, conformément à l'article L. 628-3 du code de commerce ;

Attendu que Me Sénéchal, conciliateur, exerce la profession de mandataire judiciaire, et sera par conséquent nommé à cette fonction, conformément à l'article L. 628-3 du code de commerce ;

Attendu que CASINO FINANCE sollicite la désignation de Me Bourbouloux en qualité d'administrateur judiciaire ; que le ministère public n'y est pas opposé ; que Me Bourbouloux sera nommée à cette fonction ;

Attendu que la société Rallye, actionnaire de référence du Groupe Casino, a fait l'objet par ce tribunal de l'arrêt d'un plan de sauvegarde le 20 février 2020 ; que le tribunal estime qu'il est d'une bonne administration de la justice que les commissaires à l'exécution du plan (Me Bourbouloux et Me Abitbol), ainsi que les mandataires judiciaires de la procédure de sauvegarde de la société Rallye (Me Leloup-Thomas et Me Corre), soient désignés en qualité d'organes de la présente procédure ;

Qu'ainsi Me Abitbol sera nommé en qualité d'administrateur judiciaire ;

Qu'ainsi Me Leloup-Thomas et Me Corre seront nommés en qualité de mandataires judiciaires ;

Sur les autres demandes

Attendu que CASINO FINANCE sollicite d'être dispensée de l'inventaire prévu par l'article L. 622-6-1 du code de commerce ; que le tribunal, eu égard à l'activité de holding de CASINO FINANCE, accordera cette dispense ;

Attendu que, par ailleurs, CASINO FINANCE demande au tribunal de :

- dire que les effets de la procédure de sauvegarde accélérée seront limités aux parties mentionnées à l'article L. 626-30 du code de commerce directement affectées par le projet de plan mentionné à l'article L. 628-1 alinéa 2 du code de commerce et n'affecteront pas l'exécution normale de la convention de centralisation de trésorerie du Groupe Casino
- rappeler le principe de l'effet *erga omnes* du jugement d'ouverture à intervenir et en particulier l'interdiction d'appréhender les actifs grevés de sûretés du débiteur pour les créanciers concernés par la procédure de sauvegarde accélérée, et ce, quelle que soit la localisation desdits créanciers
- rappeler que le tribunal de commerce de Paris a une compétence exclusive, en tant que tribunal de la procédure collective, pour trancher toute question relative à la procédure, à ses conséquences sur les droits et actifs de CASINO FINANCE (en particulier leur appréhension par les créanciers), et tout contentieux y afférent
- dire que M. Alexis Ravalais et M. David Lubek désignés par le conseil d'administration de la société CASINO, GUICHARD-PERRACHON, sont autorisés à agir aux Etats-Unis en qualité

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

de « *foreign representative* » dans toute procédure de « *Chapter 15* » du « *Federal Bankruptcy code* » en lien avec la procédure de sauvegarde accélérée de CASINO FINANCE et que ces « *foreign representative* » sont autorisés à prendre toute mesure et à déposer tout document en lien avec toute procédure relevant du « *Chapter 15* » et à prendre les mesures qu'ils jugent appropriées à cet égard
- dire que CASINO FINANCE déposera dans les dix jours suivant le jugement d'ouverture, la liste des créanciers visée à l'article L. 628-7 du code de commerce ;

Attendu que le tribunal fera droit aux demandes ci-dessus ;

Le tribunal statuera dans les termes ci-après.

PAR CES MOTIFS

Le tribunal, après en avoir délibéré, statuant par jugement contradictoire en premier ressort,

Se déclare compétent ;

Met fin à la procédure de conciliation ouverte à l'égard de la SA CASINO FINANCE, selon ordonnance du 25 mai 2023, ainsi qu'à la mission de conciliateurs confiée à la SELARL THEVENOT PARTNERS, prise en la personne de Me Aurélia Perdereau, et la SCP BTSG², prise en la personne de Me Marc Sénéchal ;

Ouvre une procédure de sauvegarde accélérée à l'égard de la SA CASINO FINANCE, société anonyme dont le siège social est situé 1 cours Antoine Guichard à Saint-Etienne (42000), immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Saint-Etienne sous le numéro 538 812 405, Activité : Toutes opérations financières et plus spécialement celles portant sur l'acquisition et la prise de toutes participations et de tous intérêts dans toutes sociétés et affaires, quel qu'en soit l'objet, par voie de création de sociétés nouvelles, d'apports, de souscription ou d'achat de titres ou droits sociaux, d'options, de fusions, d'alliance ou autrement ;

Désigne M. Michel Teytu en qualité de juge-commissaire ;

Désigne la SCP d'ADMINISTRATEURS JUDICIAIRES ABITBOL ET ROUSSELET, prise en la personne de Me Frédéric Abitbol, 38 avenue Hoche 75008 Paris la SELARL FHBX, prise en la personne de Me Hélène Bourbouloux, 176 avenue Charles de Gaulle 92200 Neuilly sur Seine, et la SELARL THEVENOT PARTNERS, prise en la personne de Me Aurélia Perdereau, 42 rue de Lisbonne 75008 Paris, en qualité d'administrateurs judiciaires, avec pour mission de surveiller ;

Désigne la SELARL FIDES, prise en la personne de Me Bernard Corre, 105 rue de Palestro 75002 Paris, la SELAFA MJA, prise en la personne de Me Valérie Leloup-Thomas, 102 rue du Faubourg Saint Denis 75479 Paris cedex et la SCP BTSG², prise en la personne de Me Marc Sénéchal, 15 rue de l'Hôtel de Ville 92200 Neuilly sur Seine, en qualité de mandataires judiciaires ;

Ordonne la constitution des classes de parties affectées prévue à l'article L. 626-30 du code de commerce ;

Dispense la SA CASINO FINANCE de l'inventaire prévu par l'article L. 622-6-1 du code de commerce ;

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Traductrice interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70

12

Dit que les effets de la procédure de sauvegarde accélérée seront limités aux parties mentionnées à l'article L. 626-30 du code de commerce directement affectées par le projet de plan mentionné à l'article L. 628-1 alinéa 2 du code de commerce et n'affecteront pas l'exécution normale de la convention de centralisation de trésorerie du Groupe Casino ;

Rappelle le principe de l'effet *erga omnes* du jugement d'ouverture et en particulier l'interdiction d'appréhender les actifs grevés de sûretés de la SA CASINO FINANCE pour les créanciers concernés par la procédure de sauvegarde accélérée, et ce, quelle que soit la localisation desdits créanciers ;

Rappelle que le tribunal de commerce de Paris a une compétence exclusive, en tant que tribunal de la procédure collective, pour trancher toute question relative à la procédure, à ses conséquences sur les droits et actifs de la SA CASINO FINANCE (en particulier leur appréhension par les créanciers), et tout contentieux y afférent :

Dit que M. Alexis Ravalais et M. David Lubek désignés par le conseil d'administration de la SA CASINO, GUICHARD-PERRACHON, sont autorisés à agir aux Etats-Unis en qualité de « *foreign representative* » dans toute procédure de « *Chapter 15* » du « *Federal Bankruptcy code* » en lien avec la procédure de sauvegarde accélérée de la SA CASINO FINANCE et que ces « *foreign representative* » sont autorisés à prendre toute mesure et à déposer tout document en lien avec toute procédure relevant du « *Chapter 15* » et à prendre les mesures qu'ils jugent appropriées à cet égard ;

Dit que la SA CASINO FINANCE déposera dans les dix jours suivant le présent jugement la liste des créanciers visées à l'article L. 628-7 du code de commerce ;

Fixe au 11 décembre 2023 à 09h00 la date de l'audience à l'issue de laquelle il sera statué sur le projet de plan ou sur la prolongation du délai de deux mois prévu à l'article L. 628-8 du code de commerce ;

Dit que le jugement est exécutoire de plein droit ;

Retenu à l'audience de la chambre du conseil du 16 octobre 2023 où siégeaient MM. Michel Teytu, Patrick Gautier, Guillaume Simon, Pascal Gagna et Olivier Dubois ;

Délibéré par les mêmes juges,

Dit que le présent jugement est prononcé par sa mise à disposition au greffe de ce tribunal, les parties en ayant été préalablement avisées lors des débats dans les conditions prévues au deuxième alinéa de l'article 450 du code de procédure civile.

La minute du jugement est signée par M. Michel Teytu, président du délibéré, et par M. Laurent Cuny, greffier.

Le greffier

Le président

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Traductrice interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70

Certified letter with return receipt requested :
- SA CASINO FINANCE
- Paymaster general
- Maître Frédéric Abitbol
- Maître Hélène Bourbouloux
- Maître Aurélia Perdereau
- Maître Marc Sénéchal
- Maître Valérie Leloup-Thomas
- Maître Bernard Corre
- State prosecutor's office

[barcode]

FRENCH REPUBLIC
IN THE NAME OF THE FRENCH PEOPLE
PARIS COMMERCIAL COURT
2nd CHAMBER
JUDGMENT PRONOUNCED ON 10/25/2023
By being made available at the clerk's office

Case list no. 2023059149
P202302890

SA CASINO FINANCE an incorporated company having its registered office at 1 cours Antoine Guichard, Saint-Etienne (42000), registered with the Saint-Etienne Trade and Companies Register under number 538 812 405.

ACCELERATED SAFEGUARD OPENING JUDGMENT

- Mr. David Julien Emeric Lubek, 64 avenue de la Bourdonnais 75007 Paris, legal representative, present and assisted by WEIL GOTSHAL & MANGES attorneys and GIBSON DUNN & CRUTCHER LLP attorneys.
- SELARL THEVENOT PARTNERS, represented by Maître Aurélia Perdereau, 42 rue de Lisbonne 75008 Paris and SCP BTSG represented by Maître Marc Sénéchal, 15 rue de l'Hôtel de Ville 92200 Neuilly sur Seine, conciliators, present.
- Mr. Pierre-Olivier Chotard, Secretary General of the CIRI (Industrial Restructuring Interministerial Committee), present.
- Mr. Julien Bracq, Deputy Secretary General of the CIRI, present.
- Ms. Laure Decazes, rapporteur of the CIRI, present.

FACTS AND PROCEEDINGS

By application dated October 13, 2023, CASINO FINANCE requested the opening of accelerated safeguard proceedings, pursuant to Articles L. 628-1 et seq. of the French Commercial Code.

In accordance with the provisions of Article R. 621-2 of the French Commercial Code, the company's legal representative was informed by the court clerk that he had to convene, if applicable, the representatives of the staff delegation of the works council, in order to appoint the persons authorized to be heard by the court and exercise the legal remedies, in accordance with the provisions of Article L. 661-10 of the French Commercial Code.

The application was communicated to the state prosecutor who, notified of the hearing date, was present in the court chambers which examined it on October 16, 2023.

SELARL THEVENOT PARTNERS, represented by Maître Aurélia Perdereau, and SCP BTSG², represented by Maître Marc Sénéchal, conciliators, appointed by order of the Presiding Judge of the Paris Commercial Court dated May 25, 2023, were called and heard in court chambers, in accordance with Article R. 628-4 of the French Commercial Code, their report and the exhibits having been filed with the clerk's office and communicated to the company and the state prosecutor's office prior to the hearing, in accordance with the provisions of Article R. 628-2 of the French Commercial Code.

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

In support of its application, the senior manager communicated all the required exhibits under Article R. 628-2 of the French Commercial Code.

Group presentation

The Casino Group (hereinafter the "Group"), is a French retail group founded in 1898. The Group is one of the world's leading food retailers, with over 12,000 stores. For several years, it has been developing a multi-brand strategy (Monoprix, Franprix, Vival, Spar, Sherpa, Naturalia, Leader Price and Cdiscount) and operates in a large share of retail formats (hypermarkets, supermarkets, convenience stores, discount stores), as well as in e-commerce.

The Casino Group has a vast portfolio of brands in France, combining physical and digital retailing. The Group has also expanded abroad, more specifically in countries it considers to have strong growth and profitability potential. For example, in Latin America (Brazil, Colombia, Argentina and Uruguay), the Group manages 3,118 stores.

The Group's activity and key figures

The Casino Group's business is divided into three main activities:

- France Retail (42.3% of total sales in 2022)
- LATAM Retail (52.9% of total sales in 2022)
- e-commerce (4.8% of total sales in 2022).

As at April 30, 2023, the Group employed a total workforce of around 54,000 employees in France and over 130,000 employees worldwide.

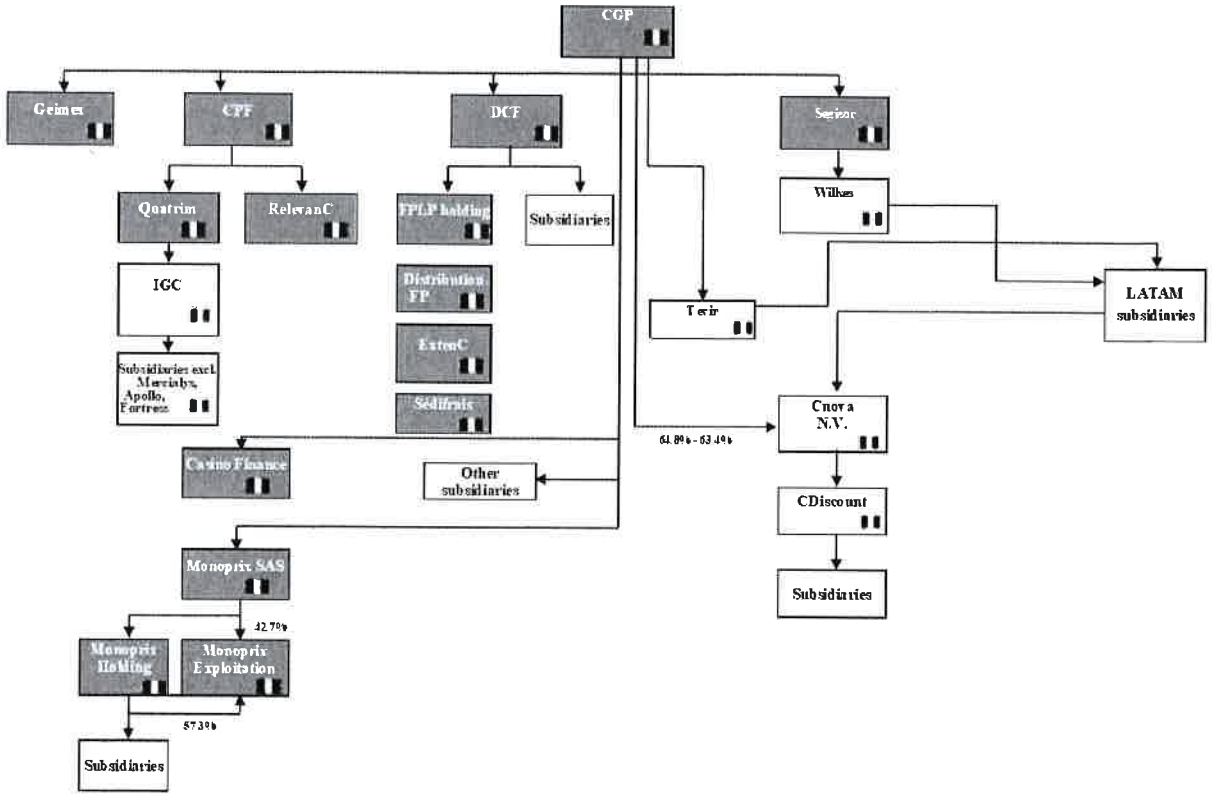
The Group's consolidated profit-and-loss accounts for the last three financial years are as follows:

In €M	**2020**	**2021**	**2022**
Consolidated turnover	31 912	30 549	33 610
Current operating income	1 426	1 193	1 117
Consolidated EBITDA	2 742	2 527	2 508
Consolidated net income	(660)	(397)	(345)

Group's organization chart

The Casino Group's organization chart as at December 31, 2022, is as follows:

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand



Presentation of CASINO FINANCE

CASINO FINANCE is an incorporated company with a board of directors, the shares of which are directly and entirely held by SA CASINO, GUICHARD-PERRACHON.

As at October 10, 2023, CASINO FINANCE has no employees and does not have a works council.

CASINO FINANCE's profit-and-loss accounts for the last three financial years are as follows:

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

Income of the Company (individual financial statements)			
In €M	**2020**	**2021**	**2022**
Operating income	(6)	(6)	(10)
Financial income	(47)	(44)	(201)
Pre-tax current income	(52)	(55)	(211)
Exceptional income	0	0	0
Net income	(52)	(55)	(211)

Jurisdiction of this court

In its application to initiate proceedings, CASINO FINANCE bases the jurisdiction of this court on the fact that it is involved in conciliation proceedings initiated by the Presiding Judge of this court.

Origin of difficulties and insurmountable difficulties

The difficulties encountered by the Group are of various kinds:

- An adverse economic environment

The Covid-19 pandemic has led to a significant change in the French food retail market, in favor of proximity, local products and digitalization (e-commerce, home delivery, etc.).

Moreover, the international context, and more specifically the war in Ukraine, have led to considerable tension over supplies and a generalized increase in prices (energy, cereals, etc.), which are having a major impact on the food retail sector.

- Disappointing financial performances

The financial statements all recorded negative consolidated net income from 2018 to 2021.

Despite strong promotional policy measures, financial year 2022 was marked by high food inflation, leading to a price war between retailers. The Casino Group had to cope with a decline in turnover of its hypermarkets and supermarkets due to losses of market shares of these stores, given a policy of higher prices than its competitors. As a result, the consolidated net income was again negative in 2022.

In addition, performances in the last quarter of 2022, which did not meet expectations, resulted in a high level of inventory at the end of 2022 (+€426 M of inventory in the consolidated balance sheet as at December 31, 2022, compared with December 31, 2021).

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Traductrice interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70

- High level of indebtedness

Moreover, despite an asset disposal plan initiated in 2018 amounting to *circa* €4.1 bn at the end of 2022 aimed at reducing the Casino Group's debt, net debt remains at a high level (gross non-current financial debts stood at €7,377 M on December 31, 2022, up steadily compared with previous closes).

Since the fourth quarter of 2022, the company has consumed a significant amount of liquidity from its activities and lost the financial support of banks and its partners.

- The need for a change in ownership structure

Considering this situation, and in light of the constraints mentioned above, a restructuring of the capital structure proved to be necessary.

The Casino Group announced in a press release dated April 24, 2023 (i) that it had received a conditional letter of intent from EP Global Commerce a.s. (a Czech company controlled by Mr. Daniel Křetínský) proposing in particular the subscription to a reserved capital increase of €750 M and (ii) that it was in exclusive discussions with Groupement Les Mousquetaires and Teract, to deepen the existing strategic cooperation between Groupement Les Mousquetaires and the Casino Group.

Conciliation proceedings

The completion of these various operations required the approval of certain creditors of the Casino Group; it was to overcome this last difficulty that the opening of conciliation proceedings was requested. By order dated May 25, 2023, the Presiding Judge of this court granted this request, and opened conciliation proceedings for a period of four months, until September 25, 2023, for the benefit of the following fifteen companies of the Casino Group:

Company	Trade and Companies Register
CASINO, GUICHARD-PERRACHON	Saint-Etienne 554 501 171
CASINO FINANCE	Saint-Etienne 538 812 405
DISTRIBUTION CASINO FRANCE	Saint-Etienne 428 268 023
CASINO PARTICIPATIONS FRANCE	Saint-Etienne 812 269 884
QUATRIM	Saint-Etienne 833 032 121
MONOPRIX HOLDING	Nanterre 775 705 601
MONOPRIX	Nanterre 552 018 020
MONOPRIX EXPLOITATION	Nanterre 552 083 297
SEGISOR	Saint-Etienne 423 944 677
EXTENC	Saint-Etienne 824 152 128
DISTRIBUTION FRANPRIX	Créteil 414 265 165
GEIMEX	Créteil 303 765 291
RELEVANC	Saint-Etienne 824 155 824
SEDIFRAIS	Pontoise 341 500 858
FRANPRIX LEADER PRICE HOLDING	Créteil 343 045 316

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

This order appointed SELARL THEVENOT PARTNERS, represented by Maître Aurélia Perdereau, and SCP BTSG², represented by Maître Marc Sénéchal, as conciliators, with the task of assisting the applicants in:

- *"the discussions with all stakeholders, in particular the financial partners, with a view to significantly reducing the debt of the Casino Group and rebalancing their financial position;*
- *the implementation of all actions making it possible to promote the implementation of strategic operations;*
- *and, more generally, in any useful negotiations making it possible to ensure the continued existence of the Casino Group".*

By order dated September 20, 2023, the Presiding Judge of the court extended the conciliation proceedings for one month from September 25, 2023, i.e. until October 25, 2023.

Course of the conciliation proceedings

As soon as the conciliation proceedings were initiated, the companies, assisted by audit firms, established operating and cash flow forecasts for the period from 2023 to 2028, in order to put together a plan to restructure the Casino Group likely to ensure its continued existence.

On the basis of short-term cash flow forecasts, the Casino Group announced various measures aimed at preserving its liquidity.

On the basis of longer-term forecasts and the Group's business plan, two preliminary investment offers were submitted on July 3, 2023, by:

- EPGC (represented by Mr. Daniel Křetínský) and Fimalac, on the one hand,
- 3F (investment group set up by Messrs. Moez-Alexandre Zouari, Xavier Niel and Matthieu Pigasse for the purposes of the transaction) and the funds Attestor, Davidson Kempner and Farallon on the other hand.

On July 15, 2023, following discussions between the bidders and the Casino Group under the aegis of the conciliators and that of the *Industrial Restructuring Interministerial Committee* (CIRI), and after each one presented their project to the creditors, a single revised takeover offer was received from EPGC and Fimalac, to which the fund Attestor joined (together the "Consortium"). The consortium made up of 3F, Attestor, Davidson Kempner and Farallon for its part announced that it was withdrawing its takeover offer.

Negotiations therefore continued with the Consortium, culminating in the conclusion on July 27, 2023, of an agreement in principle between the Casino Group, the Consortium and the main secured creditors (the "Agreement in Principle").

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

Banking groups representing more than two-thirds of revolving credit facilities also confirmed their support for the Agreement in Principle. At the same time, discussions continued with QUATRIM bondholders, also leading to the conclusion of an agreement on September 18, 2023.

Finally, following negotiations with the Consortium and the groups of its main secured creditors, the Group announced on October 5, 2023 that it had entered into a binding "lock-up" agreement (hereinafter the "Lock-Up Agreement"), aimed at legally formalizing the principles arising from the Agreement in Principle, and the signatories of which undertake to support and take any steps or actions reasonably necessary for the implementation and effective realization of the Group's restructuring as envisaged.

Discussions were also held with the unsecured creditors, to whom a proposal was sent by the Consortium and who were given the opportunity to adhere to the Lock-Up Agreement before October 17, 2023, to indicate their agreement to the financial restructuring envisaged.

The financial restructuring of the Casino Group envisaged, as set out in the Agreement in Principle and the Lock-Up Agreement, can be summarized as follows:

- contribution of €1.2 bn of equity in cash, including:
  - € 925 Msubscribed by the Consortium
  - €275 M open by order of priority to (i) secured creditors, (ii) unsecured creditors, (iii) holders of TSSDI (undated deeply subordinated bonds), (iv) all creditors and, if applicable, (v) shareholders, fully backstopped by a group of creditors
- treatment of bank and financial debts
- tax and social security debts, swap-related debts, supplier debts and intra-group debts are not affected by these agreements.

The implementation of this financial restructuring involves:

- the opening of accelerated safeguard proceedings for CASINO GUICHARD-PERRACHON, CASINO FINANCE, DISTRIBUTION CASINO FRANCE, CASINO PARTICIPATIONS FRANCE, QUATRIM, MONOPRIX and SEGISOR, for which the number of creditors and the complexity of the affected financings make it impossible to reach a unanimous agreement
- the acknowledgment by the Presiding Judge of the court of a conciliation protocol for the operational companies for which no significant restructuring has been embarked upon
- the exit from the conciliation proceedings of certain other companies, which benefit from the extension of operational financings provided for in the draft accelerated safeguard plans.

It is under these conditions that CASINO FINANCE filed this application, believing that accelerated safeguard proceedings could offer a solution through the formation of classes of affected parties, the presentation of a safeguard plan and the implementation, if necessary, of the cross-class cram-down clause, in accordance with the provisions of Article L. 626-32 of the French Commercial Code.



Ms. Linda Tortosa, replacement district attorney, heard in her observations, expressed support for the initiation of the proceedings and indicated that she did not object to the appointment of Maître Bourbouloux as receiver.

Following the hearing in the court chambers on October 16, 2023, the Presiding Judge closed the proceedings and announced that a judgment would be pronounced on October 25, 2023, by being made available at the clerk's office, pursuant to Article 450 of the French Code of Civil Procedure.

WHEREUPON,

Regarding the jurisdiction of the Paris Commercial Court

Whereas CASINO FINANCE does not have its registered office within the jurisdiction of this court; whereas, however, CASINO FINANCE is involved in conciliation proceedings initiated by the Presiding Judge of the Paris Commercial Court and Article L. 628-1 of the French Commercial Code reserves accelerated safeguard for debtors involved in such proceedings;

The court shall declare that it has jurisdiction;

Regarding the opening of accelerated safeguard proceedings

Whereas Article 628-1 of the French Commercial Code provides that:

"*Accelerated safeguard proceedings subject to the rules of this section are introduced subject to the provisions of this chapter. The provisions of III and IV of Article L. 622-13 and those of sections 3 and 4 of chapter IV are not applicable to it.*

The accelerated safeguard proceedings are opened at the request of a debtor involved in conciliation proceedings who can prove having drawn up a draft plan aimed at ensuring the company's continued existence. This draft plan must be likely to receive sufficiently broad support from the parties affected with regard to whom the opening of the proceedings will have an effect to make its adoption probable within the timeframe set out in the first paragraph of Article L. 628-8.

Without prejudice to Article L. 628-6, when the debtor's financial statements show that the nature of the indebtedness makes it likely that a plan will be adopted only by creditors having the status of financing companies, credit institutions, and similar entities, as defined by decree in the Council of State, as well as by all holders of a claim acquired from them or from a supplier of goods or services, and if applicable bondholders, the debtor may request the initiation of safeguard proceedings, the effects of which are limited to these creditors.

The proceedings may only be opened with regard to a debtor, the financial statements of which have been certified by a statutory auditor or drawn up by a chartered accountant.

The fact that the debtor is cash flow insolvent (en cessation des paiements) is not an obstacle to the opening of accelerated safeguard proceedings if this situation has not existed for more than forty-five days prior to the date of the application to open the preliminary conciliation proceedings.";

Whereas the court heard the senior manager on the insurmountable difficulties encountered by the applicant;

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

Whereas, in this case, CASINO FINANCE is involved in conciliation proceedings;

Whereas CASINO FINANCE provides the court with a draft plan based on the commitments made in the Agreement in Principle of July 27, 2023, supplemented by the Lock-Up Agreement of October 5, 2023; whereas these agreements provide for an equity contribution of €1,200 M in cash, a total conversion of the unsecured debt into equity, a partial conversion of the secured debt into equity and the reinstatement of the balance of this unsecured debt as new loans, the repayment of bonded debts, as well as the continuation of certain other lines of financing; whereas the conciliators assess the amount of the planned reduction in the Casino Group's net debt at €6,100 M; whereas accordingly the court considers that these agreements are such as to ensure CASINO FINANCE's continued existence;

Whereas the draft safeguard plan drawn up by CASINO FINANCE contains the refinancing and financial restructuring provisions set out in the Agreement in Principle and the Lock-Up Agreement; whereas as at the date of the hearing on October 16, 2023, the Lock-Up Agreement had already been accepted by *circa* 91% of secured debt creditors, 49% of unsecured debt creditors and 22% of shareholders (representing 55% of shareholders excluding the Group's major shareholder); whereas the Court therefore considers that these accessions indicate, within the meaning of paragraph 2 of Article L. 628-1 of the French Commercial Code, "*sufficiently broad support to make probable the adoption*" of the draft accelerated safeguard plan, even at the cost of a cross-class cram-down of the plan, which could then be imposed on the classes of affected parties refusing the plan, in accordance with the provisions of Article L. 626-32 of the French Commercial Code;

Whereas CASINO FINANCE's K-bis extract (company registration certificate) shows that its financial statements are audited by a statutory auditor;

Whereas CASINO FINANCE reiterated, at the hearing of October 16, 2023, the representation it had made to the Presiding Judge of the court during the examination of the application to open conciliation proceedings, that it had not been cash-flow insolvent (*en état de cessation des paiements*) for more than 45 days prior to the opening of the conciliation proceedings; whereas it also produced a certificate, issued by an audit firm, confirming this absence of cash flow insolvency;

That thus all the conditions for the opening of accelerated safeguard proceedings are met;

Whereas, Article L. 628-2 of the French Commercial Code provides that:

"The court rules on the opening of the proceedings after a report from the conciliator on the course of the conciliation and the prospects for adoption of the draft plan by the relevant affected parties. It may obtain communication of exhibits and deeds relating to the conciliation and, where applicable, to the ad hoc mandate, notwithstanding the provisions of Article L. 611-15.

The opening of the proceedings is examined in the presence of the state prosecutor.";

Whereas, Maître Perdereau and Maître Sénéchal, conciliators, gave a report in court chambers on the course of the conciliation and the prospects for adoption of the draft safeguard plan by the relevant affected parties; whereas the state prosecutor was present at the hearing; whereas the conditions laid down by this Article are therefore fulfilled;

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Traductrice interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70

Whereas the conciliators and the state prosecutor have expressed their support for the opening of the proceedings;

The court will open accelerated safeguard proceedings with regard to CASINO FINANCE;

Regarding the procedural bodies

Whereas Maître Perdereau, conciliator, practices as a receiver, and will therefore be appointed to this position, in accordance with Article L. 628-3 of the French Commercial Code;

Whereas Maître Sénéchal, conciliator, practices as a creditors' representative, and will therefore be appointed to this position, in accordance with Article L. 628-3 of the French Commercial Code;

Whereas CASINO FINANCE is requesting the appointment of Maître Bourbouloux as receiver; whereas the state prosecutor is not opposed to this; whereas Maître Bourbouloux will be appointed to this position;

Whereas Rallye, Casino Group's major shareholder, was the subject of a safeguard plan approved by this court on February 20, 2020; whereas the court considers that it is proper administration of justice that the receivers for the performance of the plan (Maître Bourbouloux and Maître Abitbol), as well as creditors' representatives in the safeguard proceedings of Rallye (Maître Leloup-Thomas and Maître Corre), be appointed as bodies of these proceedings;

That thus Maître Abitbol will be appointed as receiver;

That thus Maître Leloup-Thomas and Maître Corre will be appointed as creditors' representatives;

Regarding the other requests

Whereas CASINO FINANCE requests to be exempted from the inventory required by Article L. 622-6-1 of the French Commercial Code; whereas the court, in view of CASINO FINANCE's holding activity, will grant this exemption;

Whereas CASINO FINANCE is also requesting that the court:

- hold that the effects of the accelerated safeguard proceedings will be limited to the parties mentioned in Article L. 626-30 of the French Commercial Code directly affected by the draft plan mentioned in Article L. 628-1 paragraph 2 of the French Commercial Code and will not affect the normal performance of the Casino Group's cash pooling agreement
- reiterate the principle of the *erga omnes* effect of the forthcoming opening judgment, and in particular the prohibition on seizure of the debtor's secured assets for the creditors concerned by the accelerated safeguard proceedings, regardless of the location of said creditors
- reiterate that the Paris Commercial Court has exclusive jurisdiction, as the insolvency proceedings court, to rule on any question related to the proceedings, their consequences on CASINO FINANCE's rights and assets (in particular their seizure by the creditors), and any related litigation
- hold that Mr. Alexis Ravalais and Mr. David Lubek, appointed by the Board of Directors of CASINO, GUICHARD-PERRACHON, have authority to act in the United States as foreign representatives in any Chapter 15 proceedings under the Federal Bankruptcy Code in connection with CASINO FINANCE's accelerated safeguard proceedings, and that such foreign representatives have authority to take any measures and file any document in connection with any Chapter 15 proceedings and to take any measures they deem appropriate in this regard

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Traductrice interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70

- hold that CASINO FINANCE will file the list of creditors referred to in Article L. 628-7 of the French Commercial Code within ten days of the opening judgment;

Whereas the court will grant the above requests;

The court will rule in the following terms.

ON THESE GROUNDS

The court, after deliberation, ruling by judgment after due hearing of the parties and in the first instance,

Declares that it has jurisdiction;

Terminates the conciliation proceedings initiated with regard to SA CASINO FINANCE, pursuant to an order dated May 25, 2023, as well as the mission of conciliators entrusted to SELARL THEVENOT PARTNERS, represented by Maître Aurélia Perdereau, and SCP BTSG², represented by Maître Marc Sénéchal;

Opens accelerated safeguard proceedings with regard to SA CASINO FINANCE, an incorporated company having its registered office at 1 cours Antoine Guichard, Saint-Etienne (42000), registered with the Saint-Etienne Trade and Companies Register under number 538 812 405, Activity: All financial operations, and more specifically those relating to the acquisition and acquisition of all holdings and all interests in all companies and businesses, regardless of their purpose, through the creation of new companies, contributions, subscription or purchase of securities or shares, options, mergers, alliances, or otherwise;
Appoints Mr. Michel Teytu as bankruptcy judge;

Appoints SCP d'ADMINISTRATEURS JUDICIAIRES ABITBOL ET ROUSSELET, represented by Maître Frédéric Abitbol, 38 avenue Hoche 75008 Paris, SELARL FHBX, represented by Maître Hélène Bourbouloux, 176 avenue Charles de Gaulle 92200 Neuilly sur Seine, and SELARL THEVENOT PARTNERS, represented by Maître Aurélia Perdereau, 42 rue de Lisbonne 75008 Paris, as receivers, with a supervision mission;

Appoints SELARL FIDES, represented by Maître Bernard Corre, 105 rue de Palestro 75002 Paris, SELAFA MJA, represented by Maître Valérie Leloup-Thomas, 102 rue du Faubourg Saint Denis 75479 Paris cedex and SCP BTSG², represented by Maître Marc Sénéchal, 15 rue de l'Hôtel de Ville 92200 Neuilly sur Seine, as creditors' representatives;

Orders the formation of classes of affected parties provided for in Article L. 626-30 of the French Commercial Code;

Exempts SA CASINO FINANCE from the inventory provided for in Article L. 622-6-1 of the French Commercial Code;

Holds that the effects of the accelerated safeguard proceedings will be limited to the parties mentioned in Article L. 626-30 of the French Commercial Code directly affected by the draft plan mentioned in Article L. 628-1 paragraph 2 of the French Commercial Code and will not affect the normal performance of the Casino Group's cash pooling agreement;

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Traductrice interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70

Reiterates the principle of the *erga omnes* effect of the opening judgment and in particular the prohibition on the seizure of the secured assets of SA CASINO FINANCE for the creditors concerned by the accelerated safeguard proceedings, regardless of the location of said creditors;

Reiterates that the Paris Commercial Court has exclusive jurisdiction, as the insolvency proceedings court, to rule on any question related to the proceedings, their consequences on the rights and assets of SA CASINO FINANCE (in particular their seizure by the creditors), and any related litigation:

Holds that Mr. Alexis Ravalais and Mr. David Lubek, appointed by the Board of Directors of SA CASINO, GUICHARD-PERRACHON, have authority to act in the United States as foreign representative in any Chapter 15 proceedings under the Federal Bankruptcy Code in connection with the accelerated safeguard proceedings of SA CASINO FINANCE and that such foreign representatives have authority to take any measures and file any document in connection with any Chapter 15 proceedings and to take any measures they deem appropriate in connection therewith;

Holds that SA CASINO FINANCE shall file the list of creditors referred to in Article L. 628-7 of the French Commercial Code within ten days of this judgment;

Sets December 11, 2023, at 9:00 AM, as the date for the hearing following which the draft plan or the extension of the two-month period provided for in Article L. 628-8 of the French Commercial Code shall be ruled upon;

Holds that the judgment is enforceable by operation of law;

Upheld at the hearing in the court chambers on October 16, 2023, where Messrs. Michel Teytu, Patrick Gautier, Guillaume Simon, Pascal Gagna and Olivier Dubois sat;

Deliberated by the same judges,

Holds that this judgment is pronounced by being made available at the clerk's office, the parties having been notified in advance during the proceedings in accordance with the conditions provided for in the second paragraph of Article 450 of the French Code of Civil Procedure.

The original of the judgment is signed by Mr. Michel Teytu, Presiding Judge of the deliberation, and by Mr. Laurent Cuny, clerk.

Signature

The clerk

Signature

The Presiding Judge

la copie
Certifié conforme à l'~~original~~ :
N° d'inscription : 24-1295
Écrit en langue : française
Fait le : 29/11/2024



53

LRAR:
-SAS QUATRIM
Copies :
-TPG
- Me Frédéric Abitbol
-Me Hélène Bourbouloux
-Me Aurélia Perdereau
- Me Marc Sénéchal
-Me Valérie Leloup-Thomas
-Me Bernard Corre
-Parquet

REPUBLIQUE FRANCAISE

AU NOM DU PEUPLE FRANÇAIS

TRIBUNAL DE COMMERCE DE PARIS

2 EME CHAMBRE

JUGEMENT PRONONCE LE 25/10/2023
Par sa mise à disposition au greffe

11-24-1299

RG 2023059164
P202302894

5

SAS QUATRIM, société par actions simplifiée dont le siège social est situé 1 cours Antoine Guichard à Saint-Etienne (42000), immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Saint-Etienne sous le numéro 833 032 121.

JUGEMENT D'OUVERTURE DE SAUVEGARDE ACCELEREE

- SAS CASINO PARTICIPATIONS FRANCE, elle-même représentée par son président M. Pascal Pierre Marie Rivet, 1 Corniche du Poyet 42240 Saint-Paul-en-Cornillon, représentant légal, présent assisté du cabinet WEIL GOTSHAL & MANGE avocats et du cabinet GIBSON DUNN & CRUTCHER LLP avocats.
- La SELARL THEVENOT PARTNERS, prise en la personne de Me Aurélia Perdereau, 42 rue de Lisbonne 75008 Paris et la SCP BTSG en la personne de Me Marc Sénéchal, 15 rue de l'Hôtel de Ville 92200 Neuilly sur Seine, conciliateurs, présents.
- M. Pierre-Olivier Chotard, secrétaire général du CIRI, présent.
- M. Julien Bracq, secrétaire général adjoint du CIRI, présent.
- Mme Laure Decazes, rapporteur du CIRI, présente.

FAITS ET PROCEDURE

Par demande en date du 13 octobre 2023, QUATRIM sollicite l'ouverture d'une procédure de sauvegarde accélérée, au visa des articles L. 628-1 et suivants du code de commerce.

Conformément aux dispositions de l'article R. 621-2 du code de commerce, le représentant légal de l'entreprise a été avisé par le greffier qu'il devait réunir, le cas échéant, les représentants de la délégation du personnel du comité social et économique, pour que soient désignées les personnes habilitées à être entendues par le tribunal et à exercer les voies de recours, conformément aux dispositions de l'article L. 661-10 du code de commerce.

La demande a été communiquée au ministère public qui, avisé de la date d'audience, est présent à la chambre du conseil qui l'a examinée le 16 octobre 2023.

La SELARL THEVENOT PARTNERS, prise en la personne de Me Aurélia Perdereau, et la SCP BTSG², prise en la personne de Me Marc Sénéchal, conciliateurs, désignées par ordonnance du président du tribunal de commerce de Paris en date du 25 mai 2023, ont été appelées et entendues en chambre du conseil, conformément à l'article R. 628-4 du code de commerce, leur rapport et les pièces ayant été déposés au greffe et communiqués à la société et au ministère public préalablement à l'audience, selon les dispositions de l'article R. 628-2 du code de commerce.

54

A l'appui de sa demande, le dirigeant communique l'ensemble des pièces prévues par les dispositions de l'article R. 628-2 du code de commerce.

Présentation du groupe

Le Groupe Casino (ci-après le « Groupe ») est un groupe français du secteur de la grande distribution fondé en 1898. Le Groupe est l'un des leaders mondiaux du commerce alimentaire et dispose de plus de 12.000 magasins. Il développe depuis plusieurs années une stratégie multi-enseignes (Monoprix, Franprix, Vival, Spar, Sherpa, Naturalia, Leader Price et Cdiscount) et intervient sur une grande partie des formats de la grande distribution (hypermarchés, supermarchés, commerces de proximité, discount), ainsi que sur le e-commerce.

Le Groupe Casino dispose d'un vaste portefeuille d'enseignes en France, qui allient commerce physique et digital. Le Groupe s'est par ailleurs développé à l'étranger, plus particulièrement dans les pays qu'il considère à fort potentiel de croissance et de rentabilité. Ainsi, en Amérique latine (Brésil, Colombie, Argentine et Uruguay), le Groupe gère 3.118 magasins.

Activité du Groupe et principales données chiffrées

L'activité du Groupe Casino se répartit autour de trois grandes activités :

- l'activité France Retail (42,3% du chiffre d'affaires total en 2022)
- l'activité LATAM Retail (52,9% du chiffre d'affaires total en 2022)
- l'e-commerce (4,8% du chiffre d'affaires total en 2022).

Au 30 avril 2023, le Groupe employait un effectif total d'environ 54.000 salariés en France et de plus de 130.000 salariés dans le monde.

Les comptes de résultat consolidés du Groupe des trois derniers exercices se présentent comme suit :

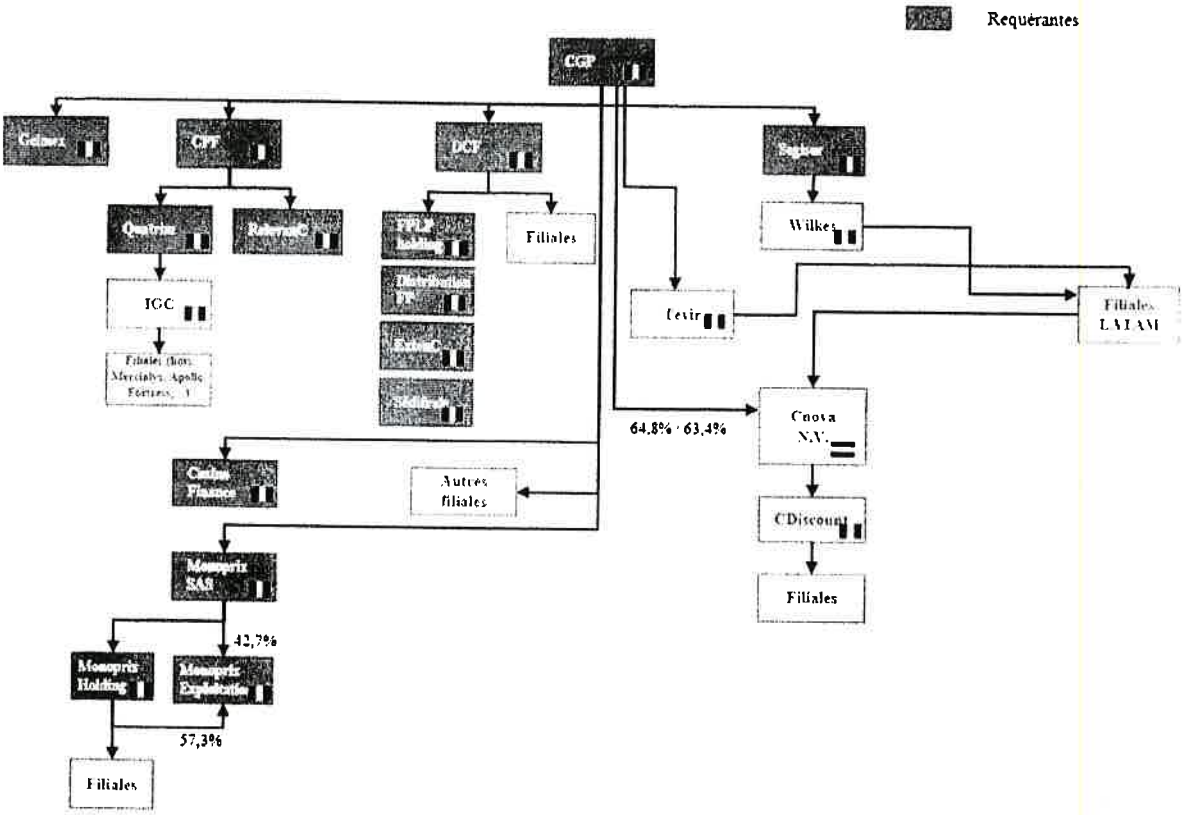
En millions d'euros	2020	2021	2022
Chiffre d'affaires consolidé	31 912	30 549	33 610
Résultat opérationnel courant	1 426	1 193	1 117
EBITDA consolidé	2 742	2 527	2 508
Résultat net consolidé	(660)	(397)	(345)

Organigramme du Groupe

L'organigramme du Groupe Casino au 31 décembre 2022 se présente de la manière suivante :



55



Présentation de QUATRIM

QUATRIM a été constituée le 3 novembre 2017 et est une société par actions simplifiée à associé unique dont les titres sont détenus directement et intégralement par la SAS CASINO PARTICIPATIONS FRANCE, elle-même détenue directement et intégralement par la SA CASINO, GUICHARD-PERRACHON.

Au 10 octobre 2023, QUATRIM n'emploie aucun salarié et n'a pas de comité économique et social.

Les comptes de résultat de QUATRIM des trois derniers exercices se présentent comme suit :

L

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Traductrice interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70

56

Résultats de la société (comptes individuels)			
En millions d'euros	2020	2021	2022
Chiffre d'affaires	-	-	-
Résultat d'exploitation	(0,8)	(0,9)	(0,8)
Résultat financier	(134)	29,4	(35,3)
Résultat net	(135,1)	28,5	(33,6)

Compétence de ce tribunal

Dans sa demande d'ouverture de procédure, QUATRIM fonde la compétence du tribunal de céans sur le fait qu'elle est engagée dans une procédure de conciliation ouverte par le président de ce tribunal.

Origine des difficultés et difficultés insurmontables

Les difficultés rencontrées par le Groupe sont de diverses natures :

- Un contexte économique défavorable

La pandémie de Covid-19 a entraîné une profonde mutation du marché de la grande distribution alimentaire en France, au profit de la proximité, des produits locaux et de la digitalisation (e-commerce, livraison à domicile, ...).

Par ailleurs, le contexte international et, plus particulièrement la guerre en Ukraine, ont provoqué de fortes tensions sur l'approvisionnement et une hausse généralisée des prix (énergie, céréales, ...) qui rejaillissent fortement sur le secteur de la grande distribution alimentaire.

- Des performances financières décevantes

Les comptes ont tous enregistrés des résultats nets consolidés négatifs de 2018 à 2021.

L'exercice 2022, malgré des mesures fortes de politique promotionnelle, a été marqué par une forte inflation alimentaire conduisant à une guerre des prix entre les distributeurs. Le Groupe Casino a dû faire face à un repli du chiffre d'affaires de ses hypermarchés et supermarchés en raison de pertes de parts de marché de ces magasins, compte tenu d'une politique de prix supérieurs à ceux de ses concurrents. Le résultat net consolidé est ainsi de nouveau négatif en 2022.

Par ailleurs, les performances du dernier trimestre 2022 qui n'ont pas été à la hauteur des attentes, ont entraîné un niveau élevé des stocks à fin 2022 (+426 M€ de stock dans le bilan consolidé au 31 décembre 2022 par rapport au 31 décembre 2021).

- Un endettement lourd

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

Par ailleurs, malgré un plan de cession d'actifs initié en 2018 d'un montant de l'ordre de 4,1 milliards d'euros à fin 2022 visant à désendetter le Groupe Casino, la dette nette reste à un niveau élevé (les dettes financières brutes non courantes s'établissent à 7.377 M€ au 31 décembre 2022, en constante progression par rapport aux clôtures précédentes).

Depuis le quatrième trimestre 2022, l'entreprise a consommé beaucoup de liquidités provenant de ses activités et a perdu le soutien financier des banques et de ses partenaires.

- La nécessité d'une évolution capitalistique

Dans ce contexte, à la lumière des contraintes mentionnées ci-dessus, un remaniement de la structure du capital s'est avéré nécessaire.

Le Groupe Casino a annoncé par communiqué de presse du 24 avril 2023 (i) avoir reçu une lettre d'intention conditionnelle de EP Global Commerce a.s. (une société tchèque contrôlée par M. Daniel Křetínský) proposant notamment la souscription à une augmentation de capital réservée de 750 M€ et (ii) être en discussions exclusives avec le Groupement Les Mousquetaires et Teract, pour approfondir la coopération stratégique existant entre le Groupement Les Mousquetaires et le Groupe Casino.

Procédure de conciliation

La réalisation de ces différentes opérations nécessitait l'approbation de certains créanciers du Groupe Casino ; c'est pour résoudre cette dernière difficulté que l'ouverture d'une procédure de conciliation a été sollicitée. Le président de ce tribunal y a fait droit par une ordonnance du 25 mai 2023 et a ouvert une procédure de conciliation pour une durée de quatre mois, jusqu'au 25 septembre 2023, au bénéfice des quinze sociétés suivantes du Groupe Casino :

Société	RCS
CASINO, GUICHARD-PERRACHON	Saint-Etienne 554 501 171
CASINO FINANCE	Saint-Etienne 538 812 405
DISTRIBUTION CASINO FRANCE	Saint-Etienne 428 268 023
CASINO PARTICIPATIONS FRANCE	Saint-Etienne 812 269 884
QUATRIM	Saint-Etienne 833 032 121
MONOPRIX HOLDING	Nanterre 775 705 601
MONOPRIX	Nanterre 552 018 020
MONOPRIX EXPLOITATION	Nanterre 552 083 297
SEGISOR	Saint-Etienne 423 944 677
EXTENC	Saint Etienne 824 152 128
DISTRIBUTION FRANPRIX	Créteil 414 265 165
GEIMEX	Créteil 303 765 291
RELEVANC	Saint Etienne 824 155 824

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

SEDIFRAIS	Pontoise 341 500 858
FRANPRIX LEADER PRICE HOLDING	Créteil 343 045 316

Cette ordonnance a désigné la SELARL THEVENOT PARTNERS, prise en la personne de Me Aurélia Perdereau, et la SCP BTSG², prise en la personne de Me Marc Sénéchal, en qualité de conciliateurs, avec pour mission d'assister les requérantes dans :

- « *les discussions avec l'ensemble des parties prenantes, en particulier les partenaires financiers, en vue de permettre un désendettement significatif du Groupe Casino et un rééquilibrage de leur situation financière ;*
- *la mise en œuvre de toutes actions permettant de favoriser la mise en œuvre des opérations stratégiques ;*
- *et plus généralement, dans toute négociation utile permettant d'assurer la pérennité du Groupe Casino* ».

Par ordonnance du 20 septembre 2023, le président du tribunal a prolongé la procédure de conciliation pour une durée d'un mois à compter du 25 septembre 2023, soit jusqu'au 25 octobre 2023.

Déroulement de la procédure de conciliation

Dès l'ouverture de la procédure de conciliation, les sociétés, assistées de cabinets d'audit, ont établi des prévisions d'exploitation et de trésorerie sur la période courant de 2023 à 2028, afin de bâtir un plan de restructuration du Groupe Casino de nature à assurer sa pérennité.

Sur la base des prévisions de trésorerie à court terme, le Groupe Casino a annoncé diverses mesures visant à préserver sa trésorerie.

Sur la base des prévisions à plus long terme et du plan d'affaires du Groupe, deux offres préliminaires d'investissement ont été déposées le 3 juillet 2023, de la part :

- des sociétés EPGC (représentée par M. Daniel Křetínský) et Fimalac, d'une part
- de la société 3F (groupe d'investissement créé par MM. Moez-Alexandre Zouari, Xavier Niel et Matthieu Pigasse pour les besoins de l'opération) et des fonds Attestor, Davidson Kempner et Farallon, d'autre part.

Le 15 juillet 2023, à la suite des échanges intervenus entre les candidats et le Groupe Casino, sous l'égide des conciliateurs et de celle du comité interministériel de restructuration industrielle (CIRI), et après la présentation par chacun de son projet aux créanciers, une unique offre de reprise révisée a été reçue, de la part des sociétés EPGC et Fimalac, auxquelles s'est associé le fonds Attestor (ensemble le « Consortium »). Le groupement constitué de 3F, Attestor, Davidson Kempner et Farallon a quant à lui annoncé renoncer à son offre de reprise.

Les négociations se sont donc poursuivies avec le Consortium et ont abouti à la conclusion le 27 juillet 2023 d'un accord de principe entre le groupe Casino, le Consortium et les principaux créanciers sécurisés (l' « Accord de Principe »).

Des groupes bancaires représentant plus des deux tiers des crédits renouvelables ont également confirmé leur soutien à l'Accord de Principe. En parallèle, les discussions se sont

53

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

poursuivies avec les porteurs d'obligations QUATRIM et ont abouti également à la conclusion d'un accord le 18 septembre 2023.

Enfin, à l'issue de négociations avec le Consortium et les groupes de ses principaux créanciers sécurisés, le Groupe a annoncé le 5 octobre 2023 avoir conclu un accord contraignant, dit de « lock-up » (ci-après « l'Accord de Lock-Up »), visant à traduire juridiquement les principes découlant de l'Accord de Principe et dont les signataires s'engagent à soutenir et à réaliser toute démarche ou action raisonnablement nécessaire à la mise en œuvre et à la réalisation effective de la restructuration du Groupe telle qu'envisagée.

Des discussions ont également été tenues avec les créanciers non sécurisés, auxquels une proposition a été adressée par le Consortium et qui ont eu la possibilité d'adhérer à l'Accord de Lock-Up avant le 17 octobre 2023 pour marquer leur accord sur la restructuration financière envisagée.

La restructuration financière du Groupe Casino envisagée, telle que découlant de l'Accord de Principe et de l'Accord de Lock-Up, peut être synthétisée comme suit :

- apport de capitaux propres en numéraire de 1,2 milliard d'euros, dont :
  - 925 M€ souscrits par le Consortium
  - 275 M€ ouverts par ordre de priorité (i) aux créanciers sécurisés, (ii) aux créanciers non sécurisés, (iii) aux porteurs de TSSDI (obligations à durée perpétuelle), (iv) à tous les créanciers et, le cas échéant, (v) aux actionnaires, entièrement garantis par un groupe de créanciers
- traitement des dettes bancaire et financière
- les dettes fiscales et sociales, les dettes relatives aux swaps, les dettes fournisseurs et les dettes intragroupe n'étant pas affectées par ces accords.

La mise en œuvre de cette restructuration financière implique :

- l'ouverture de procédures de sauvegarde accélérée au bénéfice des sociétés CASINO GUICHARD-PERRACHON, CASINO FINANCE, DISTRIBUTION CASINO FRANCE, CASINO PARTICIPATIONS FRANCE, QUATRIM, MONOPRIX et SEGISOR, pour lesquelles le nombre de créanciers et la complexité des financements affectés rend impossible la conclusion d'un accord unanime.
- le constat par le président du tribunal d'un protocole de conciliation pour les sociétés opérationnelles pour lesquelles il n'est pas engagé de restructuration significative
- la sortie de la procédure de conciliation de certaines autres sociétés, qui bénéficient de l'extension des financements opérationnels prévue par les projets de plan de sauvegarde accélérée.

C'est dans ces conditions que QUATRIM a introduit la présente demande, estimant qu'une procédure de sauvegarde accélérée pourrait offrir une issue à travers l'institution de classes de parties affectées, la présentation d'un plan de sauvegarde et la mise en œuvre, si nécessaire, de la clause d'application forcée interclasse, selon les dispositions de l'article L. 626-32 du code de commerce.

Mme Linda Tortosa, substitut de la vice-procureure de la République, entendue en ses observations, s'est déclarée favorable à l'ouverture de la procédure et a indiqué ne pas être opposée à la désignation de Me Bourbouloux en qualité d'administrateur judiciaire.

60

A l'issue de l'audience de la chambre du conseil du 16 octobre 2023, le président a clos les débats et annoncé qu'un jugement serait prononcé le 25 octobre 2023 par mise à disposition au greffe, en application de l'article 450 du code de procédure civile.

SUR CE,

Sur la compétence du tribunal de commerce de Paris

Attendu que QUATRIM n'a pas son siège dans le ressort de ce tribunal ; que cependant, QUATRIM est engagée dans une procédure de conciliation ouverte par le président du tribunal de commerce de Paris et que l'article L. 628-1 du code de commerce réserve la sauvegarde accélérée aux débiteurs engagés dans une telle procédure ;

Le tribunal se déclarera compétent ;

Sur l'ouverture d'une procédure de sauvegarde accélérée

Attendu que l'article 628-1 du code de commerce dispose que :

« *Il est institué une procédure de sauvegarde accélérée soumise aux règles du présent titre sous réserve des dispositions du présent chapitre. N'y sont pas applicables les dispositions du III et du IV de l'article L. 622-13 et celles des sections 3 et 4 du chapitre IV.*

La procédure de sauvegarde accélérée est ouverte à la demande d'un débiteur engagé dans une procédure de conciliation qui justifie avoir élaboré un projet de plan tendant à assurer la pérennité de l'entreprise. Ce projet doit être susceptible de recueillir, de la part des parties affectées à l'égard desquelles l'ouverture de la procédure produira effet, un soutien suffisamment large pour rendre vraisemblable son adoption dans le délai prévu au premier alinéa de l'article L. 628-8.

Sans préjudice de l'article L. 628-6, lorsque les comptes du débiteur font apparaître que la nature de l'endettement rend vraisemblable l'adoption d'un plan par les seuls créanciers ayant la qualité de sociétés de financement, d'établissements de crédit et assimilés, tel que définis par décret en Conseil d'Etat, ainsi que par tous les titulaires d'une créance acquise auprès de ceux-ci ou d'un fournisseur de biens ou de services et s'il y a lieu des obligataires, le débiteur peut demander l'ouverture d'une procédure de sauvegarde dont les effets sont limités à ces créanciers.

La procédure ne peut être ouverte qu'à l'égard d'un débiteur dont les comptes ont été certifiés par un commissaire aux comptes ou établis par un expert-comptable.

La circonstance que le débiteur soit en cessation des paiements ne fait pas obstacle à l'ouverture de la procédure de sauvegarde accélérée si cette situation ne précède pas depuis plus de quarante-cinq jours la date de la demande d'ouverture de la procédure de conciliation préalable. » ;

Attendu que le tribunal a entendu le dirigeant sur les difficultés insurmontables rencontrées par la demanderesse ;

Attendu qu'en l'espèce, QUATRIM est engagée dans une procédure de conciliation ;

Attendu que QUATRIM fournit au tribunal un projet de plan qui s'articule autour des engagements pris dans le cadre de l'Accord de Principe du 27 juillet 2023, complété par

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

G

l'Accord de Lock-Up du 5 octobre 2023 ; que ces accords organisent un apport de capitaux propres de 1.200 M€ en numéraire, une conversion totale de la dette non sécurisée en capitaux propres, une conversion partielle de la dette sécurisée en capitaux propres et la réinstallation du solde de cette dette non sécurisée en nouveaux crédits, le remboursement de dettes obligataires, ainsi que le maintien de certaines autres lignes de financement ; que les conciliateurs évaluent à 6.100 M€ le montant de la diminution prévue de l'endettement net du Groupe Casino ; que par conséquent le tribunal estime que ces accords sont de nature à assurer la pérennité de QUATRIM ;

Attendu que le projet de plan de sauvegarde élaboré par QUATRIM contient les dispositions du refinancement et de la restructuration financière prévues par l'Accord de Principe et par l'Accord de Lock-Up ; que l'Accord de Lock-Up a d'ores et déjà, au jour de l'audience du 16 octobre 2023, recueilli l'adhésion d'environ 91% des créanciers titulaires de dettes sécurisées, 49% des créanciers titulaires de dettes non sécurisées et 22% des actionnaires (ce qui représente 55% des actionnaires hors l'actionnaire de référence du Groupe) ; que le tribunal estime ainsi que ces adhésions témoignent, au sens de l'alinéa 2 de l'article L. 628-1 du code de commerce, d'un « *soutien suffisamment large pour rendre vraisemblable [l'] adoption* » du projet de plan de sauvegarde accélérée, fût-ce au prix d'une application forcée du plan qui pourrait alors être imposée aux classes de parties affectées refusant le plan, conformément aux dispositions de l'article L. 626-32 du code de commerce ;

Attendu que l'extrait K-bis de QUATRIM montre que ses états financiers sont contrôlés par un commissaire aux comptes ;

Attendu que QUATRIM a réitéré, lors de l'audience du 16 octobre 2023, la déclaration, qu'elle avait faite au président du tribunal lors de l'examen de la demande d'ouverture de conciliation, de ne pas être en cessation des paiements depuis plus de 45 jours avant l'ouverture de la conciliation ; qu'elle produit de surcroît une attestation, émanant d'un cabinet d'audit, confirmant cette absence d'état de cessation des paiements ;

Qu'ainsi l'ensemble des conditions d'ouverture d'une procédure de sauvegarde accélérée sont réunies ;

Attendu que l'article 628-2 du code de commerce dispose que :

« *Le tribunal statue sur l'ouverture de la procédure après un rapport du conciliateur sur le déroulement de la conciliation et les perspectives d'adoption du projet de plan par les parties affectées concernées. Il peut obtenir communication des pièces et actes relatifs à la conciliation et, le cas échéant, au mandat ad hoc nonobstant les dispositions de l'article L. 611-15.*

L'ouverture de la procédure est examinée en présence du ministère public. » ;

Attendu que Me Perdereau et Me Sénéchal, conciliateurs, ont fait un rapport en chambre du conseil sur le déroulement de la conciliation et les perspectives d'adoption du projet de plan de sauvegarde par les parties affectées concernées ; que le ministère public était présent à l'audience ; qu'ainsi les conditions posées par cet article sont remplies ;

Attendu que les conciliateurs et le ministère public se sont déclarés favorables à l'ouverture de la procédure ;

Le tribunal ouvrira une procédure de sauvegarde accélérée à l'égard de QUATRIM ;

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

6L

Sur les organes de la procédure

Attendu que Me Perdereau, conciliateur, exerce la profession d'administrateur judiciaire, et sera par conséquent nommée à cette fonction, conformément à l'article L. 628-3 du code de commerce ;

Attendu que Me Sénéchal, conciliateur, exerce la profession de mandataire judiciaire, et sera par conséquent nommé à cette fonction, conformément à l'article L. 628-3 du code de commerce ;

Attendu que QUATRIM sollicite la désignation de Me Bourbouloux en qualité d'administrateur judiciaire ; que le ministère public n'y est pas opposé ; que Me Bourbouloux sera nommée à cette fonction ;

Attendu que la société Rallye, actionnaire de référence du Groupe Casino, a fait l'objet par ce tribunal de l'arrêt d'un plan de sauvegarde le 20 février 2020 ; que le tribunal estime qu'il est d'une bonne administration de la justice que les commissaires à l'exécution du plan (Me Bourbouloux et Me Abitbol), ainsi que les mandataires judiciaires de la procédure de sauvegarde de la société Rallye (Me Leloup-Thomas et Me Corre), soient désignés en qualité d'organes de la présente procédure ;

Qu'ainsi Me Abitbol sera nommé en qualité d'administrateur judiciaire ;

Qu'ainsi Me Leloup-Thomas et Me Corre seront nommés en qualité de mandataires judiciaires ;

Sur les autres demandes

Attendu que QUATRIM sollicite d'être dispensée de l'inventaire prévu par l'article L. 622-6-1 du code de commerce ; que le tribunal, eu égard à l'activité de holding de QUATRIM, accordera cette dispense ;

Attendu que, par ailleurs, QUATRIM demande au tribunal de :

- dire que les effets de la procédure de sauvegarde accélérée seront limités aux parties mentionnées à l'article L. 626-30 du code de commerce directement affectées par le projet de plan mentionné à l'article L. 628-1 alinéa 2 du code de commerce et n'affecteront pas l'exécution normale de la convention de centralisation de trésorerie du Groupe Casino
- rappeler le principe de l'effet *erga omnes* du jugement d'ouverture à intervenir et en particulier l'interdiction d'appréhender les actifs grevés de sûretés du débiteur pour les créanciers concernés par la procédure de sauvegarde accélérée, et ce, quelle que soit la localisation desdits créanciers
- rappeler que le tribunal de commerce de Paris a une compétence exclusive, en tant que tribunal de la procédure collective, pour trancher toute question relative à la procédure, à ses conséquences sur les droits et actifs de QUATRIM (en particulier leur appréhension par les créanciers), et tout contentieux y afférent
- dire que M. Alexis Ravalais et M. David Lubek désignés par le conseil d'administration de la société CASINO, GUICHARD-PERRACHON, sont autorisés à agir aux Etats-Unis en qualité de « *foreign representative* » dans toute procédure de « *Chapter 15* » du « *Federal Bankruptcy code* » en lien avec la procédure de sauvegarde accélérée de QUATRIM et que ces « *foreign representative* » sont autorisés à prendre toute mesure et à déposer tout document en lien avec toute procédure relevant du « *Chapter 15* » et à prendre les mesures qu'ils jugent appropriées à cet égard

L

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Traductrice interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70

63

- dire que QUATRIM déposera dans les dix jours suivant le jugement d'ouverture, la liste des créanciers visée à l'article L. 628-7 du code de commerce ;

Attendu que le tribunal fera droit aux demandes ci-dessus ;

Le tribunal statuera dans les termes ci-après.

PAR CES MOTIFS

Le tribunal, après en avoir délibéré, statuant par jugement contradictoire en premier ressort,

Se déclare compétent ;

Met fin à la procédure de conciliation ouverte à l'égard de la SAS QUATRIM, selon ordonnance du 25 mai 2023, ainsi qu'à la mission de conciliateurs confiée à la SELARL THEVENOT PARTNERS, prise en la personne de Me Aurélia Perdereau, et la SCP BTSG², prise en la personne de Me Marc Sénéchal ;

Ouvre une procédure de sauvegarde accélérée à l'égard de la SAS QUATRIM, société anonyme dont le siège social est situé 1 cours Antoine Guichard à Saint-Etienne (42000), immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Saint-Etienne sous le numéro 833 032 121, activité de Holding ;

Désigne M. Michel Teytu en qualité de juge-commissaire ;

Désigne la SCP d'ADMINISTRATEURS JUDICIAIRES ABITBOL ET ROUSSELET, prise en la personne de Me Frédéric Abitbol, 38 avenue Hoche 75008 Paris la SELARL FHBX, prise en la personne de Me Hélène Bourbouloux, 176 avenue Charles de Gaulle 92200 Neuilly sur Seine, et la SELARL THEVENOT PARTNERS, prise en la personne de Me Aurélia Perdereau, 42 rue de Lisbonne 75008 Paris, en qualité d'administrateurs judiciaires, avec pour mission de surveiller ;

Désigne la SELARL FIDES, prise en la personne de Me Bernard Corre, 105 rue de Palestro 75002 Paris, la SELAFA MJA, prise en la personne de Me Valérie Leloup-Thomas, 102 rue du Faubourg Saint Denis 75479 Paris cedex et la SCP BTSG², prise en la personne de Me Marc Sénéchal, 15 rue de l'Hôtel de Ville 92200 Neuilly sur Seine, en qualité de mandataires judiciaires ;

Ordonne la constitution des classes de parties affectées prévue à l'article L. 626-30 du code de commerce ;

Dispense la SAS QUATRIM de l'inventaire prévu par l'article L. 622-6-1 du code de commerce ;

Dit que les effets de la procédure de sauvegarde accélérée seront limités aux parties mentionnées à l'article L. 626-30 du code de commerce directement affectées par le projet de plan mentionné à l'article L. 628-1 alinéa 2 du code de commerce et n'affecteront pas l'exécution normale de la convention de centralisation de trésorerie du Groupe Casino ;

Rappelle le principe de l'effet *erga omnes* du jugement d'ouverture et en particulier l'interdiction d'appréhender les actifs grevés de sûretés de la SAS QUATRIM pour les créanciers concernés par la procédure de sauvegarde accélérée, et ce, quelle que soit la localisation desdits créanciers ;

64

Rappelle que le tribunal de commerce de Paris a une compétence exclusive, en tant que tribunal de la procédure collective, pour trancher toute question relative à la procédure, à ses conséquences sur les droits et actifs de la SAS QUATRIM (en particulier leur appréhension par les créanciers), et tout contentieux y afférent :

Dit que M. Alexis Ravalais et M. David Lubek désignés par le conseil d'administration de la SA CASINO, GUICHARD-PERRACHON, sont autorisés à agir aux Etats-Unis en qualité de « *foreign representative* » dans toute procédure de « *Chapter 15* » du « *Federal Bankruptcy code* » en lien avec la procédure de sauvegarde accélérée de la SAS QUATRIM et que ces « *foreign representative* » sont autorisés à prendre toute mesure et à déposer tout document en lien avec toute procédure relevant du « *Chapter 15* » et à prendre les mesures qu'ils jugent appropriées à cet égard ;

Dit que la SAS QUATRIM déposera dans les dix jours suivant le présent jugement la liste des créanciers visées à l'article L. 628-7 du code de commerce ;

Fixe au 11 décembre 2023 à 09h00 la date de l'audience à l'issue de laquelle il sera statué sur le projet de plan ou sur la prolongation du délai de deux mois prévu à l'article L. 628-8 du code de commerce ;

Dit que le jugement est exécutoire de plein droit ;

Dit que les dépens du présent jugement liquidés à la somme de 121,17 euros TTC (dont TVA : 17,53 euros) seront employés en frais de sauvegarde judiciaire.

Retenu à l'audience de la chambre du conseil du 16 octobre 2023 où siégeaient MM. Michel Teytu, Patrick Gautier, Guillaume Simon, Pascal Gagna et Olivier Dubois ;

Délibéré par les mêmes juges,

Dit que le présent jugement est prononcé par sa mise à disposition au greffe de ce tribunal, les parties en ayant été préalablement avisées lors des débats dans les conditions prévues au deuxième alinéa de l'article 450 du code de procédure civile.

La minute du jugement est signée par M. Michel Teytu, président du délibéré, et par M. Laurent Cuny, greffier.

Le greffier

Le président



Certified letter with return receipt requested :
- SAS QUATRIM
- Paymaster general
- Maître Frédéric Abitbol
- Maître Hélène Bourbouloux
- Maître Aurélia Perdereau
- Maître Marc Sénéchal
- Maître Valérie Leloup-Thomas
- Maître Bernard Corre
- State prosecutor's office

53

[barcode]

FRENCH REPUBLIC
IN THE NAME OF THE FRENCH PEOPLE
PARIS COMMERCIAL COURT
2nd CHAMBER
JUDGMENT PRONOUNCED ON 10/25/2023
By being made available at the clerk's office

Case list no. 2023059164
P202302894

5

SAS QUATRIM, a simplified joint stock company having its registered office at 1 cours Antoine Guichard, Saint-Etienne (42000), registered with the Saint-Etienne Trade and Companies Register under number 833 032 121.

ACCELERATED SAFEGUARD OPENING JUDGMENT

- SAS CASINO PARTICIPATIONS FRANCE, itself represented by its chairman Mr. Pascal Pierre Marie Rivet, 1 corniche du Poyet 42240 Saint-Paul-en-Cornillon, legal representative, present and assisted by WEIL GOTSHAL & MANGES attorneys and GIBSON DUNN & CRUTCHER LLP attorneys.
- SELARL THEVENOT PARTNERS, represented by Maître Aurélia Perdereau, 42 rue de Lisbonne 75008 Paris and SCP BTSG represented by Maître Marc Sénéchal, 15 rue de l'Hôtel de Ville 92200 Neuilly sur Seine, conciliators, present.
- Mr. Pierre-Olivier Chotard, Secretary General of the CIRI (Industrial Restructuring Interministerial Committee), present.
- Mr. Julien Bracq, Deputy Secretary General of the CIRI, present.
- Ms. Laure Decazes, rapporteur of the CIRI, present.

FACTS AND PROCEEDINGS

By application dated October 13, 2023, QUATRIM requested the opening of accelerated safeguard proceedings, pursuant to Articles L. 628-1 et seq. of the French Commercial Code.

In accordance with the provisions of Article R. 621-2 of the French Commercial Code, the company's legal representative was informed by the court clerk that he had to convene, if applicable, the representatives of the staff delegation of the works council, in order to appoint the persons authorized to be heard by the court and exercise the legal remedies, in accordance with the provisions of Article L. 661-10 of the French Commercial Code.

The application was communicated to the state prosecutor who, notified of the hearing date, was present in the court chambers which examined it on October 16, 2023.

SELARL THEVENOT PARTNERS, represented by Maître Aurélia Perdereau, and SCP BTSG², represented by Maître Marc Sénéchal, conciliators, appointed by order of the Presiding Judge of the Paris Commercial Court dated May 25, 2023, were called and heard in court chambers, in accordance with Article R. 628-4 of the French Commercial Code, their report and the exhibits having been filed with the clerk's office and communicated to the company and the state prosecutor's office prior to the hearing, in accordance with the provisions of Article R. 628-2 of the French Commercial Code.

L

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Traductrice interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70

Initials

In support of its application, the senior manager communicated all the required exhibits under Article R. 628-2 of the French Commercial Code.

Group presentation

The Casino Group (hereinafter the "Group"), is a French retail group founded in 1898. The Group is one of the world's leading food retailers, with over 12,000 stores. For several years, it has been developing a multi-brand strategy (Monoprix, Franprix, Vival, Spar, Sherpa, Naturalia, Leader Price and Cdiscount) and operates in a large share of retail formats (hypermarkets, supermarkets, convenience stores, discount stores), as well as in e-commerce.

The Casino Group has a vast portfolio of brands in France, combining physical and digital retailing. The Group has also expanded abroad, more specifically in countries it considers to have strong growth and profitability potential. For example, in Latin America (Brazil, Colombia, Argentina and Uruguay), the Group manages 3,118 stores.

The Group's activity and key figures

The Casino Group's business is divided into three main activities:

- France Retail (42.3% of total sales in 2022)
- LATAM Retail (52.9% of total sales in 2022)
- e-commerce (4.8% of total sales in 2022).

As at April 30, 2023, the Group employed a total workforce of around 54,000 employees in France and over 130,000 employees worldwide.

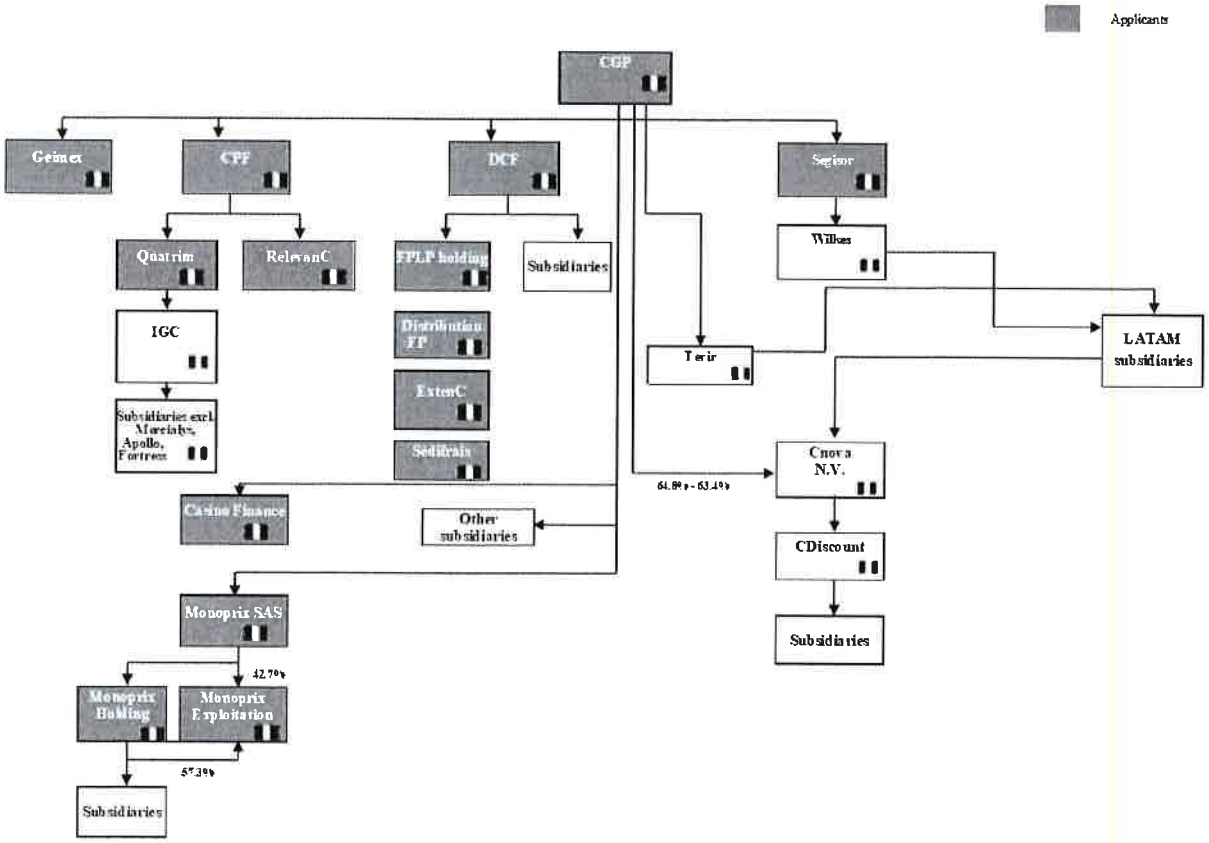
The Group's consolidated profit-and-loss accounts for the last three financial years are as follows:

In €M	**2020**	**2021**	**2022**
Consolidated turnover	31 912	30 549	33 610
Current operating income	1 426	1 193	1 117
Consolidated EBITDA	2 742	2 527	2 508
Consolidated net income	(660)	(397)	(345)

Group's organization chart

The Casino Group's organization chart as at December 31, 2022, is as follows:





Presentation of QUATRIM

QUATRIM was established on November 3, 2017, and is a simplified joint-stock company with a sole shareholder, the shares of which are held directly and entirely by SAS CASINO PARTICIPATIONS FRANCE which is itself directly and entirely owned by SA CASINO, GUICHARD-PERRACHON.

As at October 10, 2023, QUATRIM has no employees and does not have a works council.

QUATRIM's profit-and-loss accounts for the last three financial years are as follows:

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Traductrice interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70

Income of the company (individual financial statements)			
In €M	**2020**	**2021**	**2022**
Turnover	-	-	-
Operating income	(0.8)	(0.9)	(0.8)
Financial income	(134)	29.4	(35.3)
Net income	(135.1)	28.5	(33.6)

Jurisdiction of this court

In its application to initiate proceedings, QUATRIM bases the jurisdiction of this court on the fact that it is involved in conciliation proceedings initiated by the Presiding Judge of this court.

Origin of difficulties and insurmountable difficulties

The difficulties encountered by the Group are of various kinds:

- An adverse economic environment

The Covid-19 pandemic has led to a significant change in the French food retail market, in favor of proximity, local products and digitalization (e-commerce, home delivery, etc.).

Moreover, the international context, and more specifically the war in Ukraine, have led to considerable tension over supplies and a generalized increase in prices (energy, cereals, etc.), which are having a major impact on the food retail sector.

- Disappointing financial performances

The financial statements all recorded negative consolidated net income from 2018 to 2021.

Despite strong promotional policy measures, financial year 2022 was marked by high food inflation, leading to a price war between retailers. The Casino Group had to cope with a decline in turnover of its hypermarkets and supermarkets due to losses of market shares of these stores, given a policy of higher prices than its competitors. As a result, the consolidated net income was again negative in 2022.

In addition, performances in the last quarter of 2022, which did not meet expectations, resulted in a high level of inventory at the end of 2022 (+€426 M of inventory in the consolidated balance sheet as at December 31, 2022, compared with December 31, 2021).

- High level of indebtedness

L *Initials*

Katia RAPHAEL-TOMBOIS
Traductrice interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70

Moreover, despite an asset disposal plan initiated in 2018 amounting to *circa* €4.1 bn at the end of 2022 aimed at reducing the Casino Group's debt, net debt remains at a high level (gross non-current financial debts stood at €7,377 M on December 31, 2022, up steadily compared with previous closes).

Since the fourth quarter of 2022, the company has consumed a significant amount of liquidity from its activities and lost the financial support of banks and its partners.

- The need for a change in ownership structure

Considering this situation, and in light of the constraints mentioned above, a restructuring of the capital structure proved to be necessary.

The Casino Group announced in a press release dated April 24, 2023 (i) that it had received a conditional letter of intent from EP Global Commerce a.s. (a Czech company controlled by Mr. Daniel Křetínský) proposing in particular the subscription to a reserved capital increase of €750 M and (ii) that it was in exclusive discussions with Groupement Les Mousquetaires and Teract, to deepen the existing strategic cooperation between Groupement Les Mousquetaires and the Casino Group.

Conciliation proceedings

The completion of these various operations required the approval of certain creditors of the Casino Group; it was to overcome this last difficulty that the opening of conciliation proceedings was requested. By order dated May 25, 2023, the Presiding Judge of this court granted this request, and opened conciliation proceedings for a period of four months, until September 25, 2023, for the benefit of the following fifteen companies of the Casino Group:

Company	Trade and Companies Register
CASINO, GUICHARD-PERRACHON	Saint-Etienne 554 501 171
CASINO FINANCE	Saint-Etienne 538 812 405
DISTRIBUTION CASINO FRANCE	Saint-Etienne 428 268 023
CASINO PARTICIPATIONS FRANCE	Saint-Etienne 812 269 884
QUATRIM	Saint-Etienne 833 032 121
MONOPRIX HOLDING	Nanterre 775 705 601
MONOPRIX	Nanterre 552 018 020
MONOPRIX EXPLOITATION	Nanterre 552 083 297
SEGISOR	Saint-Etienne 423 944 677
EXTENC	Saint-Etienne 824 152 128
DISTRIBUTION FRANPRIX	Créteil 414 265 165
GEIMEX	Créteil 303 765 291
RELEVANC	Saint-Etienne 824 155 824
SEDIFRAIS	Pontoise 341 500 858
FRANPRIX LEADER PRICE HOLDING	Créteil 343 045 316

Katia RADIMEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

This order appointed SELARL THEVENOT PARTNERS, represented by Maître Aurélia Perdereau, and SCP BTSG², represented by Maître Marc Sénéchal, as conciliators, with the task of assisting the applicants in:

- *"the discussions with all stakeholders, in particular the financial partners, with a view to significantly reducing the debt of the Casino Group and rebalancing their financial position;*
- *the implementation of all actions making it possible to promote the implementation of strategic operations;*
- *and, more generally, in any useful negotiations making it possible to ensure the continued existence of the Casino Group".*

By order dated September 20, 2023, the Presiding Judge of the court extended the conciliation proceedings for one month from September 25, 2023, i.e. until October 25, 2023.

Course of the conciliation proceedings

As soon as the conciliation proceedings were initiated, the companies, assisted by audit firms, established operating and cash flow forecasts for the period from 2023 to 2028, in order to put together a plan to restructure the Casino Group likely to ensure its continued existence.

On the basis of short-term cash flow forecasts, the Casino Group announced various measures aimed at preserving its liquidity.

On the basis of longer-term forecasts and the Group's business plan, two preliminary investment offers were submitted on July 3, 2023, by:

- EPGC (represented by Mr. Daniel Křetínský) and Fimalac, on the one hand,
- 3F (investment group set up by Messrs. Moez-Alexandre Zouari, Xavier Niel and Matthieu Pigasse for the purposes of the transaction) and the funds Attestor, Davidson Kempner and Farallon, on the other hand.

On July 15, 2023, following discussions between the bidders and the Casino Group under the aegis of the conciliators and that of the *Industrial Restructuring Interministerial Committee* (CIRI), and after each one presented their project to the creditors, a single revised takeover offer was received from EPGC and Fimalac, to which the fund Attestor joined (together the "Consortium"). The consortium made up of 3F, Attestor, Davidson Kempner and Farallon for its part announced that it was withdrawing its takeover offer.

Negotiations therefore continued with the Consortium, culminating in the conclusion on July 27, 2023, of an agreement in principle between the Casino Group, the Consortium and the main secured creditors (the "Agreement in Principle").

Katia RABINEL-TOMBOIS
Traductrice interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70

Banking groups representing more than two-thirds of revolving credit facilities also confirmed their support for the Agreement in Principle. At the same time, discussions continued with QUATRIM bondholders, also leading to the conclusion of an agreement on September 18, 2023.

Finally, following negotiations with the Consortium and the groups of its main secured creditors, the Group announced on October 5, 2023 that it had entered into a binding "lock-up" agreement (hereinafter the "Lock-Up Agreement"), aimed at legally formalizing the principles arising from the Agreement in Principle, and the signatories of which undertake to support and take any steps or actions reasonably necessary for the implementation and effective realization of the Group's restructuring as envisaged.

Discussions were also held with unsecured creditors, to whom a proposal was sent by the Consortium and who were given the opportunity to adhere to the Lock-Up Agreement before October 17, 2023, to indicate their agreement to the financial restructuring envisaged.

The financial restructuring of the Casino Group envisaged, as set out in the Agreement in Principle and the Lock-Up Agreement, can be summarized as follows:

- contribution of €1.2 bn of equity in cash, including:
  - €925 M subscribed by the Consortium
  - €275 M open by order of priority to (i) secured creditors, (ii) unsecured creditors, (iii) holders of TSSDI (undated deeply subordinated bonds), (iv) all creditors and, if applicable, (v) shareholders, fully backstopped by a group of creditors
- treatment of bank and financial debts
- tax and social security debts, swap-related debts, supplier debts and intra-group debts are not affected by these agreements.

The implementation of this financial restructuring involves:

- the opening of accelerated safeguard proceedings for CASINO GUICHARD-PERRACHON, CASINO FINANCE, DISTRIBUTION CASINO FRANCE, CASINO PARTICIPATIONS FRANCE, QUATRIM, MONOPRIX and SEGISOR, for which the number of creditors and the complexity of the financings affected make it impossible to reach a unanimous agreement
- the acknowledgment by the Presiding Judge of the court of a conciliation protocol for the operational companies for which no significant restructuring has been embarked upon
- the exit from the conciliation proceedings of certain other companies, which benefit from the extension of operational financings provided for in the draft accelerated safeguard plans.

It is under these conditions that QUATRIM filed this application, believing that accelerated safeguard proceedings could offer a solution through the formation of classes of affected parties, the presentation of a safeguard plan and the implementation, if necessary, of the cross-class cram-down clause, in accordance with the provisions of Article L. 626-32 of the French Commercial Code.

Ms. Linda Tortosa, replacement district attorney, heard in her observations, expressed support for the initiation of the proceedings and indicated that she did not object to the appointment of Maître Bourbouloux as receiver.

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Traductrice interprète anglais-allemand
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 32 89 40 70

Following the hearing in the court chambers on October 16, 2023, the Presiding Judge closed the proceedings and announced that a judgment would be pronounced on October 25, 2023, by being made available at the clerk's office, pursuant to Article 450 of the French Code of Civil Procedure.

WHEREUPON,

Regarding the jurisdiction of the Paris Commercial Court

Whereas QUATRIM does not have its registered office within the jurisdiction of this court; whereas, however, QUATRIM is involved in conciliation proceedings initiated by the Presiding Judge of the Paris Commercial Court and Article L. 628-1 of the French Commercial Code reserves accelerated safeguard for debtors involved in such proceedings;

The court shall declare that it has jurisdiction;

Regarding the opening of accelerated safeguard proceedings

Whereas Article 628-1 of the French Commercial Code provides that:

"*Accelerated safeguard proceedings subject to the rules of this section are introduced subject to the provisions of this chapter. The provisions of III and IV of Article L. 622-13 and those of sections 3 and 4 of chapter IV are not applicable to it.*

The accelerated safeguard proceedings are opened at the request of a debtor involved in conciliation proceedings who can prove having drawn up a draft plan aimed at ensuring the company's continued existence. This draft plan must be likely to receive sufficiently broad support from the parties affected with regard to whom the opening of the proceedings will have an effect to make its adoption probable within the timeframe set out in the first paragraph of Article L. 628-8.

Without prejudice to Article L. 628-6, when the debtor's financial statements show that the nature of the indebtedness makes it likely that a plan will be adopted only by creditors having the status of financing companies, credit institutions, and similar entities, as defined by decree in the Council of State, as well as by all holders of a claim acquired from them or from a supplier of goods or services, and if applicable bondholders, the debtor may request the initiation of safeguard proceedings, the effects of which are limited to these creditors.

The proceedings may only be opened with regard to a debtor, the financial statements of which have been certified by a statutory auditor or drawn up by a chartered accountant.

The fact that the debtor is cash flow insolvent (en cessation des paiements) is not an obstacle to the opening of accelerated safeguard proceedings if this situation has not existed for more than forty-five days prior to the date of the application to open the preliminary conciliation proceedings.";

Whereas the court heard the senior manager on the insurmountable difficulties encountered by the applicant;

Whereas, in this case, QUATRIM is involved in conciliation proceedings;

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

Whereas QUATRIM provides the court with a draft plan based on the commitments made in the Agreement in Principle of July 27, 2023, supplemented by the Lock-Up Agreement of October 5, 2023; whereas these agreements provide for an equity contribution of €1,200 M in cash, a total conversion of the unsecured debt into equity, a partial conversion of the secured debt into equity and the reinstatement of the balance of this unsecured debt as new loans, the repayment of bonded debts, as well as the continuation of certain other lines of financing; whereas the conciliators assess the amount of the planned reduction in the Casino Group's net debt at €6,100 M; whereas accordingly the court considers that these agreements are such as to ensure QUATRIM's continued existence;

Whereas the draft safeguard plan drawn up by QUATRIM contains the refinancing and financial restructuring provisions set out in the Agreement in Principle and the Lock-Up Agreement; whereas as at the date of the hearing on October 16, 2023, the Lock-Up Agreement had already been accepted by *circa* 91% of secured debt creditors, 49% of unsecured debt creditors and 22% of shareholders (representing 55% of shareholders excluding the Group's major shareholder); whereas the Court therefore considers that these acceptances indicate, within the meaning of paragraph 2 of Article L. 628-1 of the French Commercial Code, "*sufficiently broad support to make probable the adoption*" of the draft accelerated safeguard plan, even at the cost of cross-class cram-down of the plan, which could then be imposed on the classes of affected parties refusing the plan, in accordance with the provisions of Article L. 626-32 of the French Commercial Code;

Whereas QUATRIM's K-bis extract (company registration certificate) shows that its financial statements are audited by a statutory auditor;

Whereas QUATRIM reiterated, at the hearing of October 16, 2023, the representation it had made to the Presiding Judge of the court during the examination of the application to open conciliation proceedings, that it had not been cash-flow insolvent (*en état de cessation des paiements*) for more than 45 days prior to the opening of the conciliation proceedings; whereas it also produced a certificate, issued by an audit firm, confirming this absence of cash flow insolvency;

That thus all the conditions for the opening of accelerated safeguard proceedings are met;

Whereas, Article L. 628-2 of the French Commercial Code provides that:

"*The court rules on the opening of the proceedings after a report from the conciliator on the course of the conciliation and the prospects for adoption of the draft plan by the relevant affected parties. It may obtain communication of exhibits and deeds relating to the conciliation and, where applicable, to the ad hoc mandate, notwithstanding the provisions of Article L. 611-15.*

The opening of the proceedings is examined in the presence of the state prosecutor.";

Whereas, Maître Perdereau and Maître Sénéchal, conciliators, gave a report in court chambers on the course of the conciliation and the prospects for adoption of the draft safeguard plan by the relevant affected parties; whereas the state prosecutor was present at the hearing; whereas the conditions laid down by this Article are therefore fulfilled;

Whereas the conciliators and the state prosecutor have expressed their support for the opening of the proceedings;

The court will open accelerated safeguard proceedings with regard to QUATRIM;

L *Initials*

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 59 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

Regarding the procedural bodies

Whereas Maître Perdereau, conciliator, practices as a receiver, and will therefore be appointed to this position, in accordance with Article L. 628-3 of the French Commercial Code;

Whereas Me Sénéchal, conciliator, practices as a creditors' representative, and will therefore be appointed to this position, in accordance with Article L. 628-3 of the French Commercial Code;

Whereas QUATRIM is requesting the appointment of Maître Bourbouloux as receiver; whereas the state prosecutor is not opposed to this; whereas Maître Bourbouloux will be appointed to this position;

Whereas Rallye, Casino Group's major shareholder, was the subject of a safeguard plan approved by this court on February 20, 2020; whereas the court considers that it is proper administration of justice that the receivers for the performance of the plan (Maître Bourbouloux and Maître Abitbol), as well as creditors' representatives in the safeguard proceedings of Rallye (Maître Leloup-Thomas and Maître Corre), be appointed as bodies of these proceedings;

That thus Maître Abitbol will be appointed as receiver;

That thus Maître Leloup-Thomas and Maître Corre will be appointed as creditors' representatives;

Regarding the other requests

Whereas QUATRIM requests to be exempted from the inventory required by Article L. 622-6-1 of the French Commercial Code; whereas the court, in view of QUATRIM's holding activity, will grant this exemption;

Whereas QUATRIM is also requesting that the court:

- hold that the effects of the accelerated safeguard proceedings will be limited to the parties mentioned in Article L. 626-30 of the French Commercial Code directly affected by the draft plan mentioned in Article L. 628-1 paragraph 2 of the French Commercial Code and will not affect the normal performance of the Casino Group's cash pooling agreement
- reiterate the principle of the *erga omnes* effect of the forthcoming opening judgment, and in particular the prohibition on seizure of the debtor's secured assets for the creditors concerned by the accelerated safeguard proceedings, regardless of the location of said creditors
- reiterate that the Paris Commercial Court has exclusive jurisdiction, as the insolvency proceedings court, to rule on any question related to the proceedings, their consequences on QUATRIM's rights and assets (in particular their seizure by the creditors), and any related litigation
- hold that Mr. Alexis Ravalais and Mr. David Lubek, appointed by the Board of Directors of CASINO, GUICHARD-PERRACHON, have authority to act in the United States as foreign representatives in any Chapter 15 proceedings under the Federal Bankruptcy Code in connection with QUATRIM's accelerated safeguard proceedings, and that such foreign representatives have authority to take any measures and file any document in connection with any Chapter 15 proceedings and to take any measures they deem appropriate in this regard
- hold that QUATRIM will file the list of creditors referred to in Article L. 628-7 of the French Commercial Code within ten days of the opening judgment;

Katia RAPINEL-TOMBOIS
Expert près la Cour d'appel de Versailles
Tél : 01 42 69 40 70
Traductrice interprète anglais-allemand

Whereas the court will grant the above requests;

The court will rule in the following terms.

ON THESE GROUNDS

The court, after deliberation, ruling by judgment after due hearing of the parties and in the first instance,

Declares that it has jurisdiction;

Terminates the conciliation proceedings initiated with regard to SAS QUATRIM, pursuant to an order dated May 25, 2023, as well as the mission of conciliators entrusted to SELARL THEVENOT PARTNERS, represented by Maître Aurélia Perdereau, and SCP BTSG², represented by Maître Marc Sénéchal;

Opens accelerated safeguard proceedings with regard to SAS QUATRIM, an incorporated company having its registered office at 1 cours Antoine Guichard, Saint-Etienne (42000), registered with the Saint-Etienne Trade and Companies Register under number 833 032 121, Holding activity ;

Appoints Mr. Michel Teytu as bankruptcy judge;

Appoints SCP d'ADMINISTRATEURS JUDICIAIRES ABITBOL ET ROUSSELET, represented by Maître Frédéric Abitbol, 38 avenue Hoche 75008 Paris, SELARL FHBX, represented by Maître Hélène Bourbouloux, 176 avenue Charles de Gaulle 92200 Neuilly sur Seine, and SELARL THEVENOT PARTNERS, represented by Maître Aurélia Perdereau, 42 rue de Lisbonne 75008 Paris, as receivers, with a supervision mission;

Appoints SELARL FIDES, represented by Maître Bernard Corre, 105 rue de Palestro 75002 Paris, SELAFA MJA, represented by Maître Valérie Leloup-Thomas, 102 rue du Faubourg Saint Denis 75479 Paris cedex and SCP BTSG², represented by Maître Marc Sénéchal, 15 rue de l'Hôtel de Ville 92200 Neuilly sur Seine, as creditors' representatives;

Orders the formation of classes of affected parties provided for in Article L. 626-30 of the French Commercial Code;

Exempts SAS QUATRIM from the inventory provided for in Article L. 622-6-1 of the French Commercial Code;

Holds that the effects of the accelerated safeguard proceedings will be limited to the parties mentioned in Article L. 626-30 of the French Commercial Code directly affected by the draft plan mentioned in Article L. 628-1 paragraph 2 of the French Commercial Code and will not affect the normal performance of the Casino Group's cash pooling agreement;

Reiterates the principle of the *erga omnes* effect of the opening judgment and in particular the prohibition on the seizure of the secured assets of SAS QUATRIM for the creditors concerned by the accelerated safeguard proceedings, regardless of the location of said creditors;



Reiterates that the Paris Commercial Court has exclusive jurisdiction, as the insolvency proceedings court, to rule on any question related to the proceedings, their consequences on the rights and assets of SAS QUATRIM (in particular their seizure by the creditors), and any related litigation:

Holds that Mr. Alexis Ravalais and Mr. David Lubek, appointed by the Board of Directors of SA CASINO, GUICHARD-PERRACHON, have authority to act in the United States as foreign representative in any Chapter 15 proceedings under the Federal Bankruptcy Code in connection with the accelerated safeguard proceedings of SAS QUATRIM and that such foreign representatives have authority to take any measures and file any document in connection with any Chapter 15 proceedings and to take any measures they deem appropriate in connection therewith;

Holds that SAS QUATRIM shall file the list of creditors referred to in Article L. 628-7 of the French Commercial Code within ten days of this judgment;

Sets December 11, 2023, at 9:00 AM, as the date for the hearing following which the draft plan or the extension of the two-month period provided for in Article L. 628-8 of the French Commercial Code shall be ruled upon;

Holds that the judgment is enforceable by operation of law;

Holds that the costs of this judgment, assessed at the sum of 121.17 euros including tax (including VAT: 17.53 euros), shall be applied to the costs of the judicial safeguard.

Upheld at the hearing in the court chambers on October 16, 2023 where Messrs. Michel Teytu, Patrick Gautier, Guillaume Simon, Pascal Gagna and Olivier Dubois sat;

Deliberated by the same judges,

Holds that this judgment is pronounced by being made available at the clerk's office of this court, the parties having been notified in advance during the proceedings in accordance with the conditions provided for in the second paragraph of Article 450 of the French Code of Civil Procedure.

The original of the judgment is signed by Mr. Michel Teytu, Presiding Judge of the deliberation, and by Mr. Laurent Cuny, clerk.

Signature *Signature*

The clerk The Presiding Judge

la copie
Certifié conforme à l'~~original~~ :
N° d'inscription : 24-1299
Écrit en langue : Française
Fait le : 29/01/2024

Katia PINEL-TOMBOIS
Traductrice interprète anglais-allemand
Experte près la Cour d'Appel de Versailles
Tél : 01 42 89 40 70