

Information trimestrielle : T3 2009/2008

— CHIFFRES D’AFFAIRES COMPARES HORS TAXES DU GROUPE FONCIERE EURIS PAR BRANCHE D’ACTIVITE

CA consolidé HT (en M€)	2009		Variation 2009/2008	
	T3	9 mois	T3	9 mois
Casino	7 117	20 564	- 1,4%	- 2,2%
Groupe GO Sport	188	527	- 8,0%	- 4,7%
Autres (*)	4	10	-	-
Total Groupe Foncière Euris	7 309	21 101	-1,6%	-2,3%

(*) Correspond à l'activité holding et au portefeuille d'investissements

Le chiffre d'affaires consolidé de Foncière Euris s'élève à 7,3 Mds€, en recul de 1,6 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2008.

— EXPLICATION DES OPERATIONS ET DES EVENEMENTS IMPORTANTS DE LA PERIODE

■ Casino : Quasi stabilité de la croissance organique hors essence au cours du 3^{ème} trimestre 2009

Au 3^{ème} trimestre 2009, le Groupe Casino a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 7,1 Mds€, en baisse de 1,4%. L'impact négatif des taux de change et de la baisse du prix de l'essence a été partiellement compensé par un effet périmètre positif lié à la consolidation de Ponto Frio par Grupo Pão de Açúcar à compter du 1^{er} juillet 2009. Hors impact de l'essence, la croissance organique de Casino s'établit à -1,0% sur la période. Par ailleurs, Super de Boer a annoncé avoir reçu deux offres de concurrents locaux en vue d'acquiescer 100% de son activité. A ce stade, la contribution de la filiale néerlandaise a été maintenue dans le chiffre d'affaires de Casino de la période.

En France, le chiffre d'affaires recule de 3,2% en organique (hors essence), dans un environnement de consommation qui reste peu favorable. Toutefois, en publiée, la performance de la France demeure analogue à celle du 1^{er} semestre (- 5,3%). Les formats de proximité (Monoprix, Casino Supermarchés et Franprix) ont de nouveau fait preuve d'une bonne résistance sur la période. Les ventes à magasins comparables de Franprix sont quasi stables à -0,7%. Cette bonne performance, combinée à l'accélération de l'expansion, tant sur Franprix que sur Leader Price, a permis aux deux enseignes d'afficher une croissance organique totale de -0,6%, en ligne avec celle du 1^{er} semestre. Dans un environnement concurrentiel accru, Géant Casino a maintenu des ventes à magasins comparables en ligne avec celles du 1^{er} semestre, en recul de 6,3% hors essence, et a poursuivi sur la période sa politique de baisses de prix ciblées. Cdiscount affiche de nouveau une croissance dynamique de ses ventes, confirmant l'attractivité de son modèle économique.

L'International maintient une croissance organique solide de +2,9% hors essence portée par les pays émergents (+ 4,0 %) qui représentent désormais plus de 30% du chiffre d'affaires contre 26% en 2008¹. La croissance organique hors essence de l'Amérique du Sud (+5,5%) est portée par le dynamisme du Brésil. L'Asie affiche quant à elle des ventes quasi stables en organique (-0,9%), pénalisées par un environnement économique morose en Thaïlande, tandis que le Vietnam poursuit sa forte croissance.

Sur les neuf premiers mois de 2009, le Groupe Casino a affiché une stabilité de ses ventes en organique hors essence. Cette résistance reflète le bon positionnement de son portefeuille d'activités, caractérisé par un mix de formats favorable

¹ Le pourcentage 2009 a été calculé hors Super de Boer

en France, une position de leader sur le e-commerce non alimentaire, et une présence à l'International centrée sur des pays à fort potentiel.

■ Groupe GO Sport : Bonne résistance du chiffre d'affaires de GO Sport France au cours des 9 premiers mois de 2009

Au 3^{ème} trimestre 2009, le chiffre d'affaires consolidé de Groupe GO Sport s'élève à 188,5 M€ en recul de 7,7%, à magasins comparables et taux de change constants. **En France**, sur les 9 premiers mois de 2009, le chiffre d'affaires de l'enseigne GO Sport recule de 1,7% par rapport à 2008 (-1,9% en comparable). Au 3^{ème} trimestre, les ventes sont en retrait de 5,5% (-6,6% en comparable) en raison d'une baisse du trafic et du panier moyen. En effet, les volumes écoulés pendant les soldes d'été ont été relativement faibles, du fait du succès rencontré par les opérations commerciales qui les ont précédées, et par les soldes flottants mis en place au mois d'avril. Les performances de l'enseigne sont toutefois en amélioration depuis le début du mois de septembre. Le chiffre d'affaires de l'enseigne Courir est en retrait de 9,9% sur les 9 premiers mois de l'année (-12,0% en comparable, contre une hausse de 7,4% en 2008). Depuis le mois de juillet, Jacques Krauze, nouveau Directeur Général, a pour mission l'élaboration et la mise en œuvre d'un nouveau plan d'actions destiné à redynamiser l'enseigne. **En Pologne**, l'évolution du chiffre d'affaires de GO Sport en euros (-13,7% au 3^{ème} trimestre 2009, par rapport à 2008) a été pénalisée par l'impact défavorable du taux de change. A magasins comparables et taux de change constants, les ventes de l'enseigne sont en croissance de 3,3%, portées notamment par la progression de la marque propre.

■ Portefeuille d'investissements

Le plan de cessions du portefeuille d'investissements se déroule conformément aux attentes, et à des prix en ligne avec la juste valeur des actifs au 30 juin 2009. A ce jour, sur les 80 M€ de cessions qui étaient en négociations à fin août 2009, un peu plus de la moitié ont été réalisées.

— PERSPECTIVES

- **Casino** entend intensifier ses actions visant à renforcer l'attractivité commerciale de ses enseignes et à maîtriser ses marges, notamment par l'accélération de son programme de réduction de coûts et l'optimisation de son mix, tant en alimentaire qu'en non alimentaire. La flexibilité financière de Casino sera renforcée par l'amélioration de la génération de free cash flow² et la mise en œuvre d'un programme de cessions d'actifs d'environ 1 Md€ d'ici fin 2010. Le Groupe Casino confirme ainsi son objectif d'améliorer son ratio de DFN/EBITDA à fin 2009 et d'atteindre un ratio inférieur à 2,2 à fin 2010.
- **Groupe GO Sport**, dont le chiffre d'affaires a montré une bonne résistance depuis le début de l'année 2009, entend poursuivre son plan d'actions défini fin 2007, visant à redresser son chiffre d'affaires et sa rentabilité.
- Concernant le **portefeuille d'investissements**, le Groupe poursuivra les cessions tant en private equity qu'en immobilier commercial, ce qui permettra notamment à Rallye de réduire sa dette financière nette et d'améliorer sensiblement ses ratios de structure financière sur les deux prochaines années.

— SITUATION FINANCIERE

- Au cours du 1^{er} semestre, Rallye et Foncière Euris ont renouvelé des échéances bancaires 2009 pour 470 M€ ainsi que le crédit syndiqué Rallye pour 410 M€ et de nouveaux financements ont été mis en place pour 170 M€. Le renforcement de la liquidité du Groupe s'est poursuivi depuis, avec le placement réussi le 18 septembre 2009 d'un emprunt obligataire Rallye de 500 M€ d'échéance janvier 2015, qui a également permis au Groupe de rallonger la maturité de sa dette.
- Concernant la participation dans Mercialys détenue directement par Rallye, le Groupe a cédé dans le marché 4,1 millions de titres depuis le 2 juin 2009, pour un montant de 98 M€. Rallye détient ainsi à ce jour 2,8 millions de titres, dont la valeur de marché s'élève à 81 M€³.

Pour plus d'informations, veuillez consulter le site internet de la société
(<http://www.fonciere-euris.fr>)

² Free cash flow = CAF opérationnelle courante avant IS - investissements courants + var BFR - IS versés - intérêts financiers nets versés.

³ Valorisation sur la base du cours de clôture de Mercialys au 13 octobre 2009 (28,87€/ action).

Annexe : Chiffre d'affaires consolidé de Foncière Euris 2008/2009
(En millions d'euros)

	2009	2008	Variation
Premier trimestre :			
Casino (*)	6 624	6 853	-3,3%
Groupe GO Sport	172	175	-1,9%
Autres (**)	2	5	-
Total premier trimestre	6 798	7 033	-3,3%
Deuxième trimestre :			
Casino (*)	6 823	6 956	-1,9%
Groupe GO Sport	167	173	-3,7%
Autres (**)	4	7	-
Total deuxième trimestre	6 994	7 136	-2,0%
Premier semestre :			
Casino (*)	13 447	13 809	-2,6%
Groupe GO Sport	339	348	-2,8%
Autres (**)	6	12	-
Total premier semestre	13 792	14 169	-2,7%
Troisième trimestre :			
Casino (*)	7 117	7 221	-1,4%
Groupe GO Sport	188	205	-8,0%
Autres (**)	4	4	-
Total troisième trimestre	7 309	7 430	-1,6%
Neuf mois :			
Casino (*)	20 564	21 030	-2,2%
Groupe GO Sport	527	553	-4,7%
Autres (**)	10	16	-
Total neuf mois	21 101	21 599	-2,3%

(*) A compter du 1er janvier 2009, la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels » et l'interprétation IFRIC 13 « Programme de fidélisation clients » sont appliquées, les données de l'exercice 2008 ont donc été retraitées en conséquence.

(**) Correspond à l'activité holding et au portefeuille d'investissements.