

RALLYE

Résultats semestriels 2011

Augmentation de la part de marché de Casino en France de +0,2 pt depuis le début de l'année, forte croissance du chiffre d'affaires (+18,8%) et progression du ROC (+5,6%) sur le semestre

Croissance du chiffre d'affaires de Groupe GO Sport de 6,1% à magasins comparables et taux de change constants, portée par la croissance des ventes des deux enseignes

Renforcement de Rallye dans le capital du groupe Casino, portant sa participation de 48,48% à 51,30%, et allongement de la maturité des lignes de crédit confirmées

Le conseil d'administration de la société Rallye s'est réuni le 28 juillet 2011 sous la présidence de Monsieur Jean-Charles NAOURI afin d'arrêter les comptes au 30 juin 2011.

Les comptes consolidés du 1^{er} semestre 2011 ont été revus par les Commissaires aux comptes.

RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2011

Données consolidées

(en M€)	S1 2010	S1 2011	Var.
CA HT des activités poursuivies	13 910	16 480	+18,5%
EBITDA ⁽¹⁾	865	932	+7,7%
Résultat opérationnel courant (ROC)	525	563	+7,2%
Coût de l'endettement financier net	-257	-326	
Autres produits et charges financiers	-15	-2	
Résultat net activités poursuivies	82	40	
Résultat net activités poursuivies, part du Groupe	-56	-56	
Résultat net activités abandonnées	-8	-1	
Résultat net	74	39	
Résultat net, part du Groupe	-60	-57	+5,2%

(1) EBITDA = ROC + dotations aux amortissements opérationnels courants.

1. ACTIVITE DU GROUPE

Le chiffre d'affaires consolidé de Rallye s'élève à 16,5 Mds€, en hausse de +18,5% par rapport au premier semestre 2010. Le résultat opérationnel courant (ROC) s'élève à 563 M€, en augmentation de +7,2%. Le résultat net, part du Groupe, s'établit à -57 M€ au 30 juin 2011, en amélioration de +5,2% par rapport au 30 juin 2010.

La dette financière nette du périmètre holding de Rallye augmente à 2 794 M€ au 30 juin 2011 contre 2 589 M€ à fin juin 2010. Cette hausse s'explique par le renforcement de Rallye dans le capital de Casino, passant de 48,5% à 51,3%, suite à l'acquisition de 2,9 millions d'actions.

Le portefeuille d'investissements de Rallye est évalué à 455 M€ à fin juin 2011, contre 435 M€ au 31 décembre 2010. Cette évolution reflète l'appréciation des actifs en portefeuille, pour 29 M€, la cession de 20 M€ d'actifs et des investissements nets des encaissements de 11 M€ au cours du premier semestre 2011.

2. ACTIVITE DES FILIALES

Casino : Forte progression du chiffre d'affaires au 2^{ème} trimestre (+18,8% et 7,8% en organique⁽¹⁾ hors essence), progression de l'EBITDA (+7,1%) et du ROC (+5,6%) au premier semestre, sous l'effet notamment de la très forte croissance du ROC à l'International

Au premier semestre 2011, Casino a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 16,1 Mds€, en forte progression de +18,8%. En organique, cette progression s'affiche à +7,1% (+6,3% hors essence), reflétant une accélération sensible par rapport à 2010 (+3,9% hors essence sur l'ensemble de l'année 2010), tant en France qu'à l'International.

En France, les ventes progressent de +5,9% (+3,7% en organique) sur le 1^{er} semestre, en accélération au 2^{ème} trimestre sous l'effet de la très bonne performance des ventes des magasins Monoprix et Casino Supermarchés, de la progression des ventes en alimentaire de Géant, et de l'accélération de la croissance de Cdiscount. Le chiffre d'affaires de Monoprix enregistre une croissance soutenue de +4,0% au 1^{er} semestre 2011. Casino Supermarchés affiche des ventes en hausse de +5,0% alors qu'à magasins comparables, les ventes sont quasi-stables (-0,6% hors essence). Le chiffre d'affaires de Géant Casino est en progression de +3,5% (-0,8% à magasins comparables hors essence). Les ventes de Franprix-Leader Price augmentent pour leur part de +12,1% au 1^{er} semestre (+2,8% en organique hors essence). Les autres activités ont connu une solide croissance de leurs ventes, à +8,4% en organique, portée par l'excellente performance de Cdiscount, notamment au 2^{ème} trimestre 2011 (+16,2% en organique).

L'International affiche une croissance soutenue de +41,0% sur le 1^{er} semestre sous l'effet de l'accélération de la croissance organique (+15,2% au T2) et des opérations de croissance externe (intégration de Casas Bahia au sein de GPA et de Carrefour Thaïlande).

Le ROC de Casino progresse de +5,6% sous l'effet de la très forte croissance des activités internationales. En France, le ROC recule de 21,9% au 1^{er} semestre, sous l'effet notamment des baisses de prix réalisées l'an passé et de la hausse des coûts d'achats en début d'année. L'ajustement des prix de vente est intervenu progressivement à compter du 2^{ème} trimestre 2011. Franprix-Leader Price, Géant et Monoprix, qui ont amélioré leur positionnement tarifaire, ont notamment été affectés par ce phénomène. Le ROC de l'International est en très forte progression à +54,6% (+14,9% en organique), porté par une croissance organique soutenue tant en Amérique du Sud qu'en Asie. Il bénéficie également de la contribution positive de Casas Bahia et du succès de l'intégration des magasins de Carrefour en Thaïlande.

Au 30 juin 2011, la dette financière nette de Casino (activités poursuivies) s'établit à 6 783 millions d'euros, intégrant notamment les effets de la croissance externe en Thaïlande et de la montée au capital dans GPA. Une nouvelle émission obligataire de 850 millions d'euros en mai 2011, intégrant un échange obligataire de 300 millions d'euros, a permis d'allonger la maturité moyenne (à 4,6 années contre 3,4 précédemment) et d'optimiser le coût moyen de financement de la dette obligataire.

Groupe GO Sport : Croissance du chiffre d'affaires de chaque enseigne, malgré un mois de janvier difficile pour l'ensemble du marché

Le chiffre d'affaires consolidé de Groupe GO Sport au 30 juin 2011 s'élève à 327,6 M€, en progression de 6,1% à magasins comparables et taux de change constants par rapport au 30 juin 2010.

En France, l'enseigne GO Sport a vu son chiffre d'affaires augmenter de 3,8% à magasins comparables au premier semestre, sous l'effet notamment du passage au nouveau merchandising de 10 magasins additionnels, portant à 42 le nombre total de magasins remodelés. Avec un chiffre d'affaires en hausse de 15,7% en comparable, Courir a confirmé la relance de sa dynamique commerciale, sous l'effet d'un mix produits optimisé, d'une offre différenciante et d'un merchandising attractif. Courir a, par ailleurs, poursuivi le déploiement de son nouveau concept dans 10 magasins additionnels au 1^{er} semestre.

En Pologne, le chiffre d'affaires de GO Sport à magasins comparables et taux de change constants augmente de 2,8% au premier semestre 2011. Après un début d'année difficile, les ventes de l'enseigne se sont largement redressées, enregistrant une croissance à deux chiffres sur le T2 2011. Cette amélioration de tendance s'explique notamment par le remodeling de 5 magasins, portant à 14 le nombre de magasins au nouveau merchandising.

La marge commerciale augmente en valeur absolue de 6,1M€, sous l'effet de la croissance du chiffre d'affaires. Le ROC s'inscrit en léger recul par rapport au premier semestre 2010, principalement sous l'effet du renforcement des équipes au siège et en magasin afin d'accompagner le repositionnement des enseignes. Le résultat net de l'ensemble consolidé s'établit à -14,4 M€ au premier semestre 2011, en hausse de 0,8 M€ par rapport à fin juin 2010.

La dette financière nette ressort à 107,1 M€, contre 68,7 M€ au 30 juin 2010.

⁽¹⁾ A périmètre comparable, taux de change constants et hors impact des cessions immobilières (OPCI)

3. CONCLUSION

➤ **Rallye dispose d'un portefeuille d'actifs aux fondamentaux solides :**

- **Casino** : Au premier semestre 2011, Casino a démontré l'efficacité de son modèle économique, avec un mix d'activités et de formats favorable en France, ainsi qu'une exposition accrue aux pays émergents, avec des enseignes leaders reconnues comme locales par le consommateur. Casino est confiant dans sa capacité à délivrer une croissance annuelle de chiffre d'affaires supérieure à +10% sur les trois prochaines années et confirme ses objectifs pour 2011 :
 - ✓ Renforcement de sa part de marché en France, grâce notamment à la poursuite de l'expansion sur les formats de proximité et de discount
 - ✓ Progression de la marge de Franprix-Leader Price
 - ✓ Maintien à l'international d'une croissance organique élevée et rentable
 - ✓ Objectif de cessions porté à plus de 1 Md€ (contre 700 M€ initialement) dont 680 M€ déjà engagés

De surcroît, Casino se fixe comme objectif de maintenir son ratio de dette nette/EBITDA à un niveau inférieur à 2,2x à la fin de l'année 2011.

- **Groupe GO Sport** entend poursuivre ses plans d'actions engagés au sein de chaque enseigne, axés sur une plus grande différenciation de l'offre, le renforcement de la relation client et la maîtrise des coûts et des investissements.
- **Un portefeuille d'investissements** financiers et immobiliers diversifié et de qualité, dont la taille sera significativement réduite d'ici fin 2012.

- **Rallye bénéficie d'une situation de liquidité solide**, avec près de 570 M€ de disponibilités et 1,7 Md€ de lignes de crédit confirmées, non utilisées et immédiatement disponibles. La maturité de ces lignes a été allongée au cours du 1^{er} semestre, suite notamment au refinancement du crédit syndiqué de maturité 2012, dont le montant a été porté à 735 M€ et l'échéance étendue à 2016.

Rallye confirme son engagement de poursuivre l'amélioration de sa structure financière et de réduire sensiblement sa dette financière nette

Le Conseil d'Administration de Rallye a décidé de procéder au versement d'un acompte sur dividende de 0,80€ par action, stable par rapport à l'an dernier, qui sera mis en paiement le 6 octobre 2011. Les actionnaires auront la possibilité d'opter pour le paiement en actions de la totalité de l'acompte sur dividende.

Calendrier des prochaines publications :

12 octobre 2011 (après Bourse) : chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2011

Pour plus d'informations, veuillez consulter le site internet de la société : www.rallye.fr

Contact

RALLYE

Didier Carlier

+33 (0)1 44 71 13 73

Annexe : Chiffre d'affaires consolidé de Rallye 2010/2011
(En millions d'euros)

	2010	2011	Variation
Premier trimestre :			
Casino	6 609	7 850	+18,8%
Groupe GO Sport	164	158	-3,9%
Autres *	4	4	-
Total premier trimestre	6 777	8 012	+18,2%

Deuxième trimestre :			
Casino	6 980	8 294	+18,8%
Groupe GO Sport	147	170	+15,9%
Autres *	6	5	-
Total deuxième trimestre	7 133	8 469	+18,7%

Premier semestre :			
Casino	13 589	16 144	+18,8%
Groupe GO Sport	311	328	+5,4%
Autres *	10	9	-
Total premier semestre	13 910	16 480	+18,5%

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