

Information trimestrielle : T1 2009/2008

— CHIFFRES D'AFFAIRES COMPARES HORS TAXES DU GROUPE FONCIERE EURIS PAR BRANCHE D'ACTIVITE
(En millions d'euros)

CA consolidé HT des activités poursuivies	T 1 2009	T 1 2008 (*)	Variation 2009/2008	Var T1 2009/2008 Organique (**)
Casino	6 624	6 853	-3,3%	-1,4%
Groupe Go Sport	172	175	-1,9%	+0,1%
Autres (***)	2	5	-	-
Total Groupe Foncière Euris	6 798	7 033	-3,3%	-

(*) Le chiffre d'affaires 2008 de Casino a été retraité en conséquence de l'application de l'interprétation IFRIC 13 « Programme de fidélisation clients » (concernant notamment les bons d'achat, désormais déduits du chiffre d'affaires lors de leur octroi puis ajoutés lors de leur utilisation, alors qu'ils étaient provisionnés jusqu'en 2008).

(**) A périmètre et taux de change constants.

(***) Correspond à l'activité holding et immobilière.

Au 1^{er} trimestre 2009, le chiffre d'affaires consolidé de Foncière Euris s'élève à 6,8 Mds€, en retrait de 3,3% par rapport au 1^{er} trimestre 2008.

— EXPLICATION DES OPERATIONS ET DES EVENEMENTS IMPORTANTS DE LA PERIODE

■ **Casino : Bonne résistance de l'activité Au 1^{er} trimestre 2009 – Croissance organique hors essence et effet calendaire ce +1,3%, portée par une performance solide de l'international et des formats de proximité en France**

Au 1^{er} trimestre 2009, Casino enregistre un chiffre d'affaires consolidé de 6,6 Mds€ en baisse de 3,3%, négativement impacté par l'effet périmètre (-0,6%) et change (-1,3%), la baisse du prix de l'essence (-1,2%) et l'impact calendaire (-1,5%). Hors essence et retraitée de l'effet calendaire, la croissance organique s'élève à +1,3%, une performance satisfaisante dans l'environnement actuel.

En **France**, les ventes en organique hors essence sont en retrait de 2,8%. Franprix-Leader Price, Casino Supermarchés et Monoprix ont enregistré une performance satisfaisante avec une quasi-stabilité de leurs ventes hors essence. Cdiscount a maintenu une croissance très élevée (+18,5%), ses ventes additionnelles continuant ainsi à compenser le recul des ventes en non-alimentaire des hypermarchés. Dans un environnement plus compétitif, Géant Casino a maintenu sur la période une politique promotionnelle maîtrisée.

A l'**international**, la croissance organique hors essence reste solide (+4,5%), tant en Amérique du Sud (+5,6%), portée par le dynamisme du Brésil, qu'en Asie (+7,5%), sous l'effet de la politique d'expansion soutenue en Thaïlande et de la poursuite de la très forte croissance à magasins comparables au Vietnam.

Casino a ainsi bénéficié au 1^{er} trimestre du bon positionnement de son portefeuille d'activités, caractérisé par un mix de formats favorable en France - avec une prédominance des enseignes de proximité et de discount - 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 : Amélioration sensible chez GO Sport France, +3,0% à périmètre comparable - Forte progression des ventes a périmètre comparable en Pologne

Le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 172 M€ au 1^{er} trimestre 2009, en hausse de 0,1% à périmètre et taux de change constants par rapport au 1^{er} trimestre de l'année précédente.

En **France**, les ventes de l'enseigne GO Sport progressent de 3,0% à périmètre comparable (+1,3% à périmètre non comparable) par rapport au 1^{er} trimestre 2008, confirmant ainsi l'amélioration sensible de tendance constatée depuis le 2nd semestre 2008. Cette bonne performance témoigne de la pertinence du plan d'actions défini fin 2007, visant à redresser le chiffre d'affaires et la rentabilité du Groupe. Les ventes de l'enseigne Courir (hors Moviesport) diminuent de 11,6% à périmètre comparable (vs +11,3% en 2008) et de 10,6% à périmètre non comparable.

L'**international** affiche une très forte croissance à périmètre et taux de change constants, grâce aux excellentes performances enregistrées en Pologne (+9,6% en zlotys, à périmètre comparable), ainsi qu'au dynamisme de l'activité franchise lié à l'expansion du réseau.

■ Foncière Euris : Signature d'un protocole entre les Groupes Foncière Euris et Apsys

Le 31 mars 2009, les groupes Foncière Euris et Apsys ont signé un protocole prévoyant la réorganisation par échange de la détention auparavant paritaire de certains projets. Le groupe Foncière Euris obtiendrait ainsi la totalité des parts dans les trois centres en travaux d'Orléans et Grenoble en France, et Gdynia en Pologne, tandis que le groupe Apsys reprendrait la totalité des parts et des engagements du groupe Foncière Euris dans huit opérations en montage et en développement en France et en Pologne.

■ Perspectives

- A fin mars, **Casino** est en ligne avec son plan de marche, notamment grâce à l'amélioration du mix, en alimentaire et en non-alimentaire, et à la mise en œuvre rapide des plans de réduction de coûts. Casino est ainsi confiant dans sa capacité à améliorer la compétitivité de chacune de ses enseignes.

Sa flexibilité financière sera significativement renforcée par l'amélioration de la génération de Free Cash Flow¹ et la mise en œuvre d'un programme de cessions d'actifs d'environ 1 Md€ d'ici fin 2010. 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**, conforté par la bonne performance de GO Sport France, va poursuivre la mise en œuvre de son plan d'actions qui commence à produire ses effets et qui comprend notamment des réductions de coût significatives.
- **Rallye dispose d'une situation de liquidité solide**, avec environ 900 M€ de financements bancaires confirmés et disponibles. Les échéances bancaires 2009 ont d'ores et déjà été intégralement renouvelées et les échéances 2010 sont actuellement en cours de renouvellement. Par ailleurs, Rallye n'a aucune échéance obligataire avant octobre 2011. **Les financements de Rallye sont parfaitement sécurisés** dans la mesure où il n'existe aucun covenant lié au cours de bourse des actifs ou au rating de Casino et où les covenants existant sur certains financements sont largement respectés.

Rallye confirme son engagement de réduire sa dette financière nette et d'améliorer sensiblement ses ratios de structure financière sur les deux prochaines années, notamment par la poursuite du programme de cession du portefeuille d'investissements, tant en Private Equity en fonction des conditions de marché, qu'en immobilier commercial.

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

¹ Free Cash Flow = CAF opérationnelle courant avant IS – Investissements courants + Variation du BFR – IS versés – Intérêts financiers nets versés.