

Information trimestrielle : T1 2010/2009
— 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 2010	T 1 2009	Var T1 2010/2009	Var T1 2010/2009 Organique (*)
Casino (**)	6 609	6 256	5,6%	3,5%
Groupe Go Sport	164	172	-4,4%	-6,9%
Autres (***)	5	2	-	-
Total Groupe Foncière Euris	6 778	6 430	5,4%	-

(*) A périmètre et taux de change constants.

(**) Données 2009 retraitées de la cession des actifs de Super de Boer.

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

Au 1^{er} trimestre 2010, le chiffre d'affaires consolidé de Foncière Euris s'élève à 6,8 Mds€, en hausse de 5,4 % par rapport au 1^{er} trimestre 2009.

— EXPLICATION DES OPERATIONS ET DES EVENEMENTS IMPORTANTS DE LA PERIODE
■ Casino : Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2010 en progression de 5,6% et accélération de la croissance organique : + 3,5 % (contre + 0,1 % au 4^{ème} trimestre 2009)

Au 1^{er} trimestre 2010, Casino a enregistré une progression soutenue de son chiffre d'affaires consolidé à +5,6%. Les ventes ont été négativement impactées par l'effet périmètre (-1,2%), en raison de la déconsolidation du Venezuela¹ à compter du 1^{er} janvier 2010, qui a compensé l'effet favorable de l'intégration de Ponto Frio au sein de Grupo Pão de Açúcar. Les taux de changes et la hausse du prix de l'essence ont en revanche eu un impact positif de +3,4% et +0,9% respectivement. La croissance organique du Groupe Casino s'élève ainsi à +3,5% au 1^{er} trimestre (+2,6% hors essence), marquant une accélération sensible par rapport au 4^{ème} trimestre 2009 (-0,2% hors essence).

En **France**, la tendance d'activité s'est améliorée avec des ventes en organique hors essence en léger retrait à -0,9% (contre -2,7% au 4^{ème} trimestre 2009). Les formats de proximité (Casino Supermarchés, Monoprix, supérettes et Franprix) ont enregistré une amélioration sensible de leurs performances avec des ventes totales en hausse sur la période, et Cdiscount a maintenu une croissance élevée de ses ventes. Enfin, le réinvestissement dans les prix des gains achats résultant de la massification des marques propres et premiers prix a commencé à porter ses fruits, permettant à Géant Casino et Leader Price d'afficher une amélioration progressive de tendance au cours de la période.

L'**international**, qui représente 36% du chiffre d'affaires sur la période, enregistre une nette accélération de sa croissance organique à +10,6% (contre +4,8% au 4^{ème} trimestre 2009). L'Amérique du Sud affiche une croissance à deux chiffres (+13,3%), portée par le très fort dynamisme du Brésil, et l'Asie maintient un rythme de croissance organique robuste (+7,3%), du fait de la bonne tenue de l'activité en Thaïlande et de la poursuite d'une croissance très élevée au Vietnam.

La bonne performance de Casino au 1^{er} trimestre traduit le bon positionnement de son portefeuille d'activités, caractérisé en France par la prédominance des enseignes de proximité et de discount ainsi qu'une position de leader sur le e-commerce non alimentaire, et à l'international par un ancrage solide dans des pays à fort potentiel.

¹ Le 17 janvier 2010, le Président Hugo Chavez a annoncé la nationalisation des hypermarchés Exito exploités au Venezuela. Les discussions avec le gouvernement vénézuélien se poursuivent en vue de la cession d'une participation majoritaire au capital de Cativen qui regroupe l'ensemble des activités du Groupe au Venezuela.

■ Groupe GO Sport : Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre en recul de 4,4% mais confirmation de l'amélioration de tendance chez Courir et bonne progression des ventes en Pologne

Au 1^{er} trimestre, le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 164 M€, en retrait de 4,4% en non comparable par rapport au 1^{er} trimestre 2009, et de 6,9% à magasins comparables et taux de change constants.

En **France**, les ventes de l'enseigne **GO Sport** reculent de 7,4% par rapport au 1^{er} trimestre 2009 (-9,1% en comparable), pénalisées notamment par les performances modestes des soldes d'hiver et par la baisse du prix de vente moyen. Le chiffre d'affaires de l'enseigne **Courir** (hors Moviesport) est quasi-stable par rapport au 1^{er} trimestre 2009 (-0,7% et -1,3% en comparable). Les performances de Courir, en nette amélioration en février et en mars, sous l'effet essentiellement du déploiement de la gamme textile, permettent à l'enseigne de confirmer l'amélioration de tendance initiée au 4^{ème} trimestre 2009.

En **Pologne**, GO Sport enregistre une bonne progression du chiffre d'affaires à taux de change constants (+6,8% en zlotys, à périmètre non comparable), du fait notamment de l'augmentation du trafic et du panier moyen, et de l'ouverture de trois nouveaux magasins en 2009. L'évolution du chiffre d'affaires en euros (+20,4%) a bénéficié de l'impact favorable du taux de change sur le 1^{er} trimestre.

■ Perspectives

- **Casino** est confiant dans sa capacité à renforcer ses parts de marché en France grâce à l'amélioration de la compétitivité prix de ses enseignes à travers le réinvestissement des gains achats et à l'accélération de l'expansion sur les formats de proximité et de discount. A l'international, la qualité des actifs permet d'anticiper la poursuite d'une croissance élevée et rentable. Casino va poursuivre son plan de cessions d'actifs d'1 milliard d'euros et confirme son objectif d'un ratio DFN/EBITDA inférieur à 2,2 à fin 2010.
- **Groupe GO Sport** reste convaincu de la pertinence des orientations stratégiques prises visant à redresser son chiffre d'affaires et sa rentabilité, et entend donc poursuivre le déploiement de sa stratégie.
- **Foncière Euris** continuera de valoriser au mieux ses projets immobiliers en fonction des conditions de marché et de leurs perspectives.
- Concernant le **portefeuille d'investissements** de sa principale filiale **Rallye**, la cession de celui-ci se poursuivra conformément à l'engagement du Groupe, tant en immobilier commercial qu'en Private Equity.

■ Situation financière

Au cours du 1^{er} trimestre, la liquidité du Groupe a été de nouveau renforcée avec le placement réussi le 15 mars 2010 d'un emprunt obligataire Rallye de 500 M€, d'échéance mars 2014, ayant permis de rallonger la maturité de la dette du Groupe. En outre, l'échéance obligataire d'octobre 2011 a été réduite de 116 M€ suite à l'opération de rachat concomitante à l'émission obligataire.

Concernant la participation dans Mercialys, Rallye a cédé dans le marché 2,0 millions de titres depuis le 31 décembre 2009, pour un montant de 51 M€. Rallye détient ainsi à ce jour 0,2 million de titres, dont la valeur de marché s'élève à 4 M€¹.

Rallye maintient son engagement de poursuivre l'amélioration de sa structure financière et de réduire sensiblement sa dette financière nette, notamment à travers la cession du portefeuille d'investissements d'ici fin 2012.

Calendrier :

Jeudi 20 mai 2010 : Assemblée Générale

Vendredi 30 juillet 2010 : CA du 2^{ème} trimestre et résultats semestriels 2010

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

¹ Valorisation sur la base du cours de clôture de Mercialys au 13 avril 2010 (25,92€/ action).