

RALLYE



GRUPE
Casino
NOURRIR UN MONDE
DE DIVERSITÉ

GRUPE
GO sport

Résultats semestriels 2015

30 juillet 2015

PRÉSENTATION DU GROUPE AU 30 JUIN 2015



FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2015

RALLYE

- Forte baisse du coût de l'endettement financier net S1 2015 de Rallye de 34 M€, à 57 M€
- Maturité moyenne des lignes de crédit portée à 4,9 ans (vs. 4,1 ans à fin 2014), suite notamment au refinancement du crédit syndiqué Rallye de 725 M€

GROUPE CASINO

- Chiffre d'affaires consolidé en progression de +1,8%, à 23,7 Mds
- Résultat Opérationnel Courant de 521 M€, en repli par rapport au S1 2014
- En France, retour à la croissance organique au T2 2015 (+0,4%) et confirmation du redressement des deux enseignes ayant fait l'objet d'un fort repositionnement tarifaire (Géant et Leader Price)
- A l'international, bonne performance des activités de distribution alimentaire, notamment en Amérique Latine et recul des ventes de Via Varejo, dans un contexte de ralentissement macroéconomique et d'effet de base
- Croissance continue du volume d'affaires de Cnova grâce au développement des marketplaces
- RNPG en progression à 75 M€ et RNPG normalisé en retrait à 63 M€

AUTRES ACTIFS

- Poursuite de la dynamique commerciale de Groupe GO Sport
- Encaissements nets de 22 M€ au S1 2015 sur le portefeuille d'investissements

- RALLYE : Résultats semestriels 2015

- Résultats des filiales de Rallye

- Conclusion et perspectives

- Annexes

CHIFFRES CLÉS

DU COMPTE DE RÉSULTAT AU S1 2015

<i>Activités poursuivies (en M€)</i>	S1 2014 ⁽¹⁾	S1 2015
Chiffre d'affaires	23 556	23 995
EBITDA ⁽²⁾	1 292	986
Résultat opérationnel courant (ROC)	811	507
Résultat net, part du Groupe	(112)	(81)
Résultat net normalisé ⁽³⁾ , part du Groupe	(60)	(79)

⁽¹⁾ Les comptes antérieurement publiés ont été retraités consécutivement à l'application rétrospective d'IFRIC 21

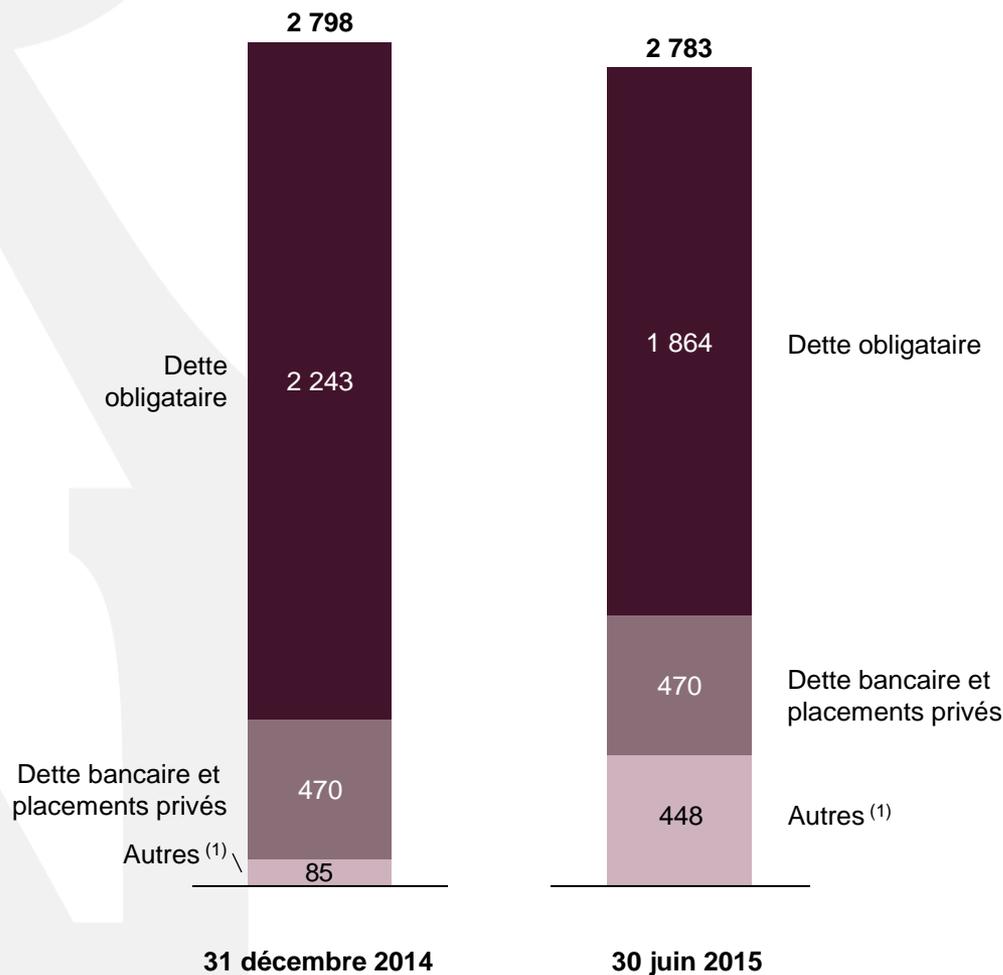
⁽²⁾ EBITDA = ROC + dotations aux amortissements opérationnels courants

⁽³⁾ Le résultat net normalisé correspond au résultat net des activités poursuivies, corrigé des effets des autres produits et charges opérationnels et des effets des éléments financiers non-récurrents, ainsi que des produits et charges d'impôts non-récurrents

**Poursuite de la baisse du coût de l'endettement financier net de Rallye au S1 2015,
à 57 M€ contre 91 M€ un an plus tôt**

DETTE FINANCIÈRE NETTE DE 2,8 Mds€ AU 30/06/2015

La DFN de Rallye s'établit à 2 783 M€ au 30 juin 2015



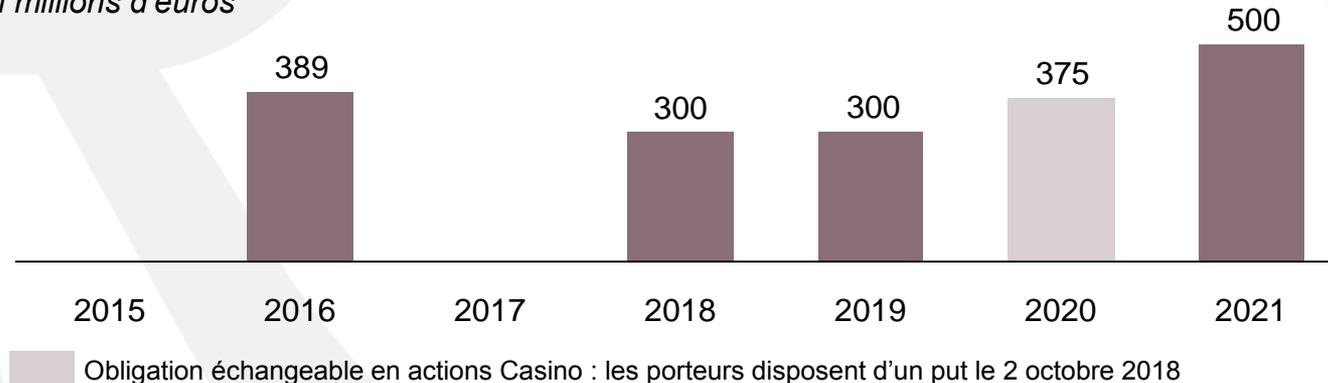
(1) Autres : Encours de billets de trésorerie (390 M€ à fin décembre 2014 et 512 M€ à fin juin 2015) net des disponibilités, intérêts courus et retraitements IFRS

DES ÉCHÉANCIERS TANT OBLIGATAIRES QUE NON-OBLIGATAIRES PRÉSENTANT UNE MATURITÉ MOYENNE SUPÉRIEURE À 4 ANS

Echéancier de la dette obligataire

En millions d'euros

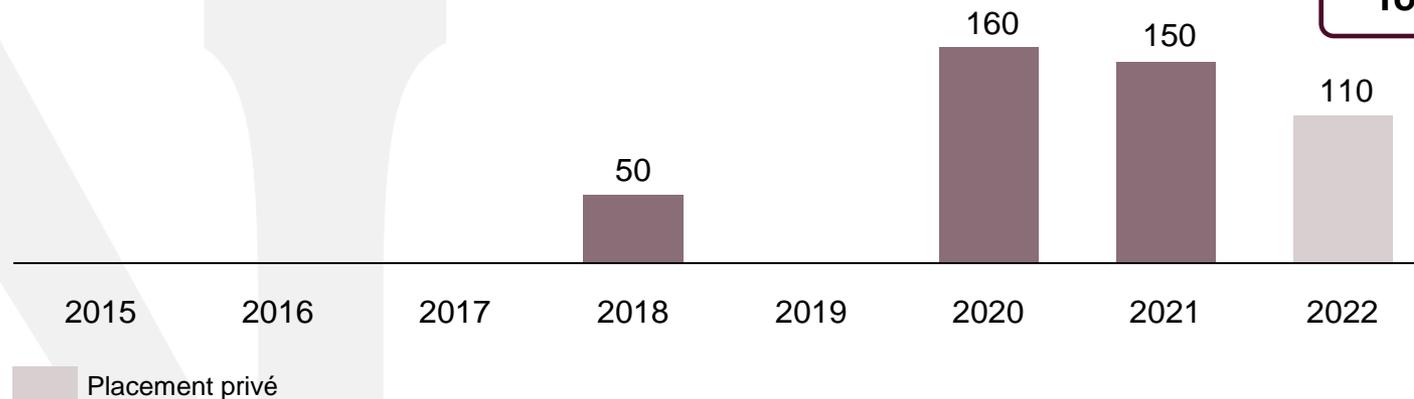
Total : 1 864 M€



Echéancier des prêts bancaires et placements privés

En millions d'euros

Total : 470 M€



Au 30 juin 2015, la maturité moyenne de la dette obligataire de Rallye a été allongée à 4,0 ans (contre 3,8 ans au 31/12/2014) et celle de la dette non-obligataire à 5,2 ans (contre 3,7 ans au 31/12/2014)

UNE SITUATION DE LIQUIDITÉ SOLIDE, AVEC 1,9 MD€ DE LIGNES DE CRÉDIT CONFIRMÉES, NON-UTILISÉES ET IMMÉDIATEMENT DISPONIBLES

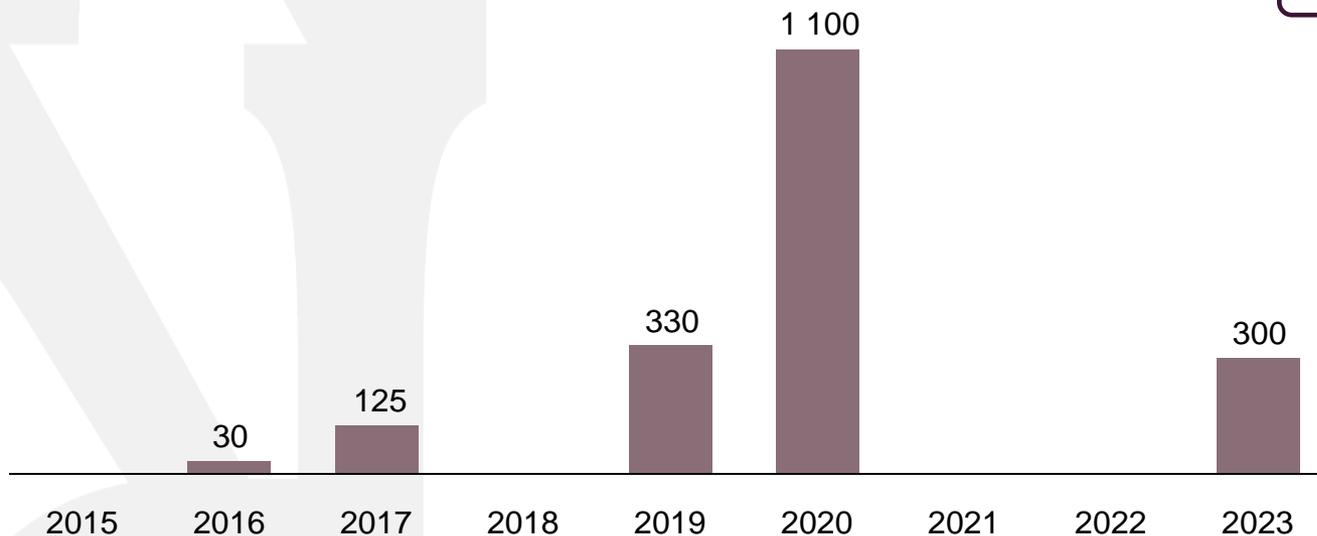
La maturité moyenne des 1 885 M€ de lignes de crédit confirmées a été allongée à 4,9 années, contre 4,1 années au 31/12/2014

- Refinancement au S1 2015 du crédit syndiqué de 725 M€
- Les lignes de crédit confirmées sont souscrites auprès d'une vingtaine de banques différentes
- Aucune ligne n'est utilisée au 30/06/2015

Echéancier des lignes de crédit confirmées au 30 juillet 2015

En millions d'euros

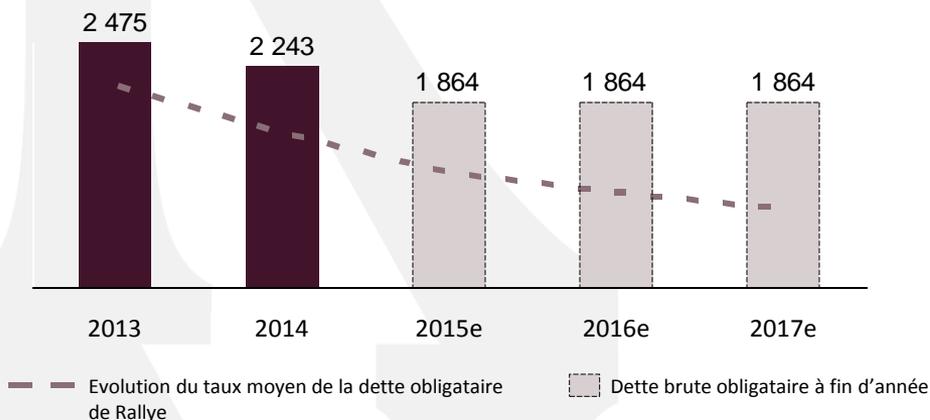
Total : 1 885 M€



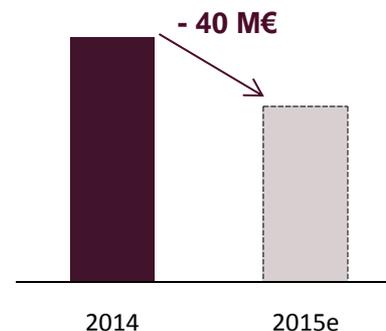
POURSUITE DES REFINANCEMENTS À UN CÔÛT NETTEMENT INFÉRIEUR À L'HISTORIQUE

- Rallye a poursuivi au S1 2015 le remplacement de ses financements onéreux par des ressources moins coûteuses

Evolution de l'encours et du coût moyen de la dette obligataire de Rallye⁽¹⁾



Evolution des frais financiers de Rallye en 2015



- La mise en place de financements moins onéreux conduira à une diminution mécanique des frais financiers de Rallye dans les années à venir, au fur et à mesure des tombées existantes
- Rallye confirme que ses frais financiers devraient s'améliorer d'au moins 40 M€ en 2015

⁽¹⁾ Avec un renouvellement à échéance de la tombée de 2016 au taux de marché actuel

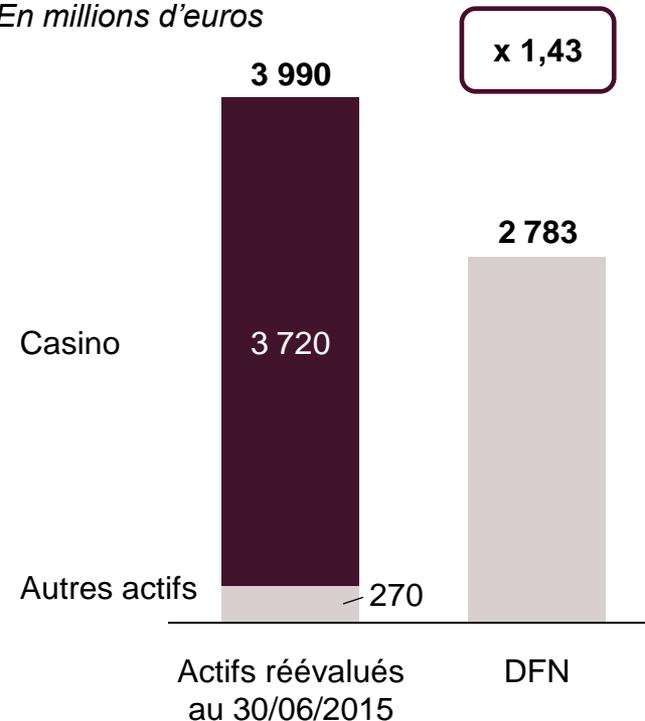
PRÈS DE 4,0 Mds€ D'ACTIFS AU 30 JUIN 2015, DONT 3,7 Mds€ D'ACTIFS COTÉS

Calcul de l'actif net réévalué au 30/06/2015

	Nombre de titres	Cours en €	Actif réévalué en M€ ⁽¹⁾
Casino	54 748 768	67,95 €	3 720
Autres actifs			270
<i>Dont Portefeuille d'investissements</i>			127
<i>Dont Groupe GO Sport⁽²⁾</i>			102
<i>Dont Divers</i>			40
Actif Réévalué			3 990
Dette Financière Nette			2 783
Actif Net Réévalué au 30/06/2015			1 207

Couverture de la DFN par les actifs

En millions d'euros



⁽¹⁾ Actifs cotés valorisés au cours de clôture au 30/06/2015 et actifs non cotés valorisés à leur juste valeur au 30/06/2015

⁽²⁾ Valorisé au prix du retrait obligatoire de 9,10€

SOMMAIRE

- RALLYE : Résultats semestriels 2015
- Résultats des filiales de Rallye
 - Groupe Casino
 - Autres actifs
- Conclusion et perspectives
- Annexes

FAITS MARQUANTS

● En France :

- Retour à la croissance organique⁽¹⁾ au T2 2015 (+0,4%)
- Les deux enseignes ayant fait l'objet d'un fort repositionnement tarifaire confirment leur redressement :
 - Ventes de **Géant** à magasins comparables en croissance de +2%⁽²⁾ au T2
 - Gains de part de marché pour **Leader Price** (+0,2 pt⁽³⁾) et ventes comparables proches de l'équilibre

● A l'international :

- Bonne performance des activités de distribution alimentaire, notamment en Amérique Latine
- Dans un contexte de ralentissement macroéconomique et d'effet de base, recul des ventes de Via Varejo qui poursuit ses gains de part de marché (+0,7 pt⁽³⁾)

● E-commerce :

Croissance continue du volume d'affaires (GMV) de Cnova (soit +26,8% à taux de change constant au S1) grâce au développement des marketplaces

● Résultats du 1^{er} semestre :

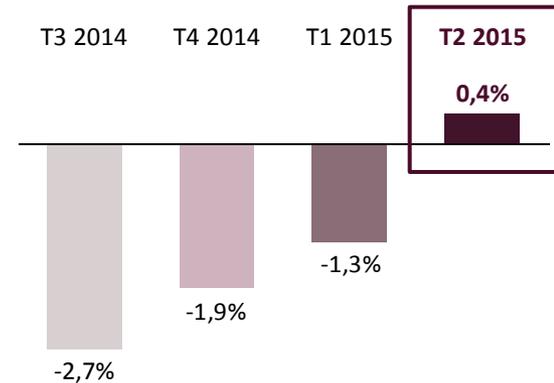
Résultats affectés par les effets des baisses de prix en France et le ralentissement au Brésil

⁽¹⁾ Hors essence et hors calendaire

⁽²⁾ Hors activités essentiellement de la société Codim (4 hypermarchés) en Corse

⁽³⁾ Panélistes et instituts indépendants

Amélioration des ventes organiques⁽¹⁾ en France



CHIFFRES CLÉS S1 2015

	S1 2014 retraité	S1 2015
Chiffre d'affaires consolidé	23 248 M€	23 668 M€
EBITDA ⁽¹⁾	1 289 M€	994 M€
<i>Marge EBITDA</i>	<i>5,5%</i>	<i>4,2%</i>
Résultat Opérationnel Courant	817 M€	521 M€
<i>Marge Opérationnelle Courante</i>	<i>3,5%</i>	<i>2,2%</i>
ROC et résultat des sociétés mises en équivalence	847 M€	558 M€
Résultat Net publié, Part du Groupe	35 M€	75 M€
Résultat Net normalisé, Part du Groupe	136 M€	63 M€
Capacité d'autofinancement	824 M€	613 M€
Dette financière nette	7 836 M€	8 512 M€

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

FRANCE RETAIL : RETOUR À LA CROISSANCE AU T2 GRÂCE AU REDRESSEMENT DE GÉANT ET DE LEADER PRICE

- **Géant** : ventes comparables en croissance de +2,0%⁽¹⁾ au T2 tirées par la progression du trafic (+4,0%) et des volumes (+5,0%)
- **Leader Price** : amélioration séquentielle des ventes comparables chez Leader Price à -0,9% au T2 avec une croissance du trafic (+7,0%) et des volumes en hausse (+1,3%)
- **Proximité** : confirmation de l'amélioration des performances au T2 tant en comparable (+7,5%) qu'en trafic (+13,0%) et en volumes (+25,1%)
- **Monoprix** : bonne tenue des ventes comparables au T2 à +0,7% avec un trafic et des volumes en croissance (+0,4% et +0,8% respectivement)
- **Franprix** : ventes comparables en amélioration au T2 à -3,0%, sous l'effet du redressement du trafic et des volumes
- **Supermarchés Casino** : trafic en hausse au T2 (-0,6%) et ventes comparables à -2,3% qui intègrent toujours un effet résiduel des baisses de prix

En M€	S1 2014 retraité	S1 2015
Chiffre d'affaires consolidé	9 248	9 136
EBITDA	326	146
Résultat Opérationnel Courant	106	(53)
<i>Marge Opérationnelle Courante</i>	1,2%	-0,6%

(1) Hors activités essentiellement de la société Codim (4 hypermarchés) en Corse
 NB : Les ventes comparables s'entendent hors essence et calendrier

FRANCE RETAIL : UN MIX D'ACTIVITÉS PORTEUR (1/2)



Géant
Casino

- Ventes à **magasins comparables**⁽¹⁾ en croissance de **+2%**⁽²⁾ au T2 malgré l'effet report des baisses de prix réalisées en 2014
- **Trafic et volumes en progression** continue sur le semestre
- **Redressement de toutes les catégories** : croissance des ventes en volume de +5,1% en alimentaire et de +4,2% en non-alimentaire au T2
- De nombreuses **opérations commerciales** contribuent au renforcement de l'assortiment et à une meilleure expérience en magasins
- L'enseigne a initié au T2 un **programme de rénovation de magasins**, déclinant une **nouvelle identité visuelle** pour accompagner le **renouvellement commercial**
- **Développement des synergies** avec d'autres filiales du Groupe Casino, notamment pour les marques propres textile et maison avec Exito et opérations communes avec Cdiscount



**LEADER
PRICE**

- Ventes à **magasins comparables**⁽¹⁾ proches de l'équilibre (-0,9%), soutenues par la croissance du trafic et des volumes
- **Plan d'excellence commerciale** permettant une croissance du trafic supérieure à +10% en juillet
- **Gains de part de marché** en cumul annuel
- Fort développement du parc de magasins : **1 225** au total à fin juin 2015, y compris Leader Price Express et franchisés



MONOPRIX

- **Ventes comparables**⁽¹⁾ en croissance sur l'ensemble du semestre
- **Volumes et trafic en croissance** au T2
- Croissance organique tirée par le **très bon niveau d'expansion (27 ouvertures au S1 2015)**
- **Développement accéléré** des formats porteurs Monop' et Naturalia (inauguration du 100^e magasin fin mai)

(1) Hors essence et calendaire

(2) Hors activités essentiellement de la société Codim (4 hypermarchés) en Corse

FRANCE RETAIL : UN MIX D'ACTIVITÉS PORTEUR (2/2)



- **Amélioration du trafic au T2**
- Poursuite du travail sur l'**attractivité** des magasins (développement de l'offre et renforcement du programme de fidélité)
- Ventes toujours impactées par un effet résiduel des baisses de prix
- **Bonnes tendances sur les 4 dernières semaines** : ventes comparables à +2,9% et trafic client à +4,4%



- **Amélioration** des ventes à magasins **comparables** sous l'effet du **redressement du trafic** de l'enseigne
- Lancement du **nouveau concept Mandarine** qui devrait permettre la poursuite de l'amélioration des ventes sur les prochains trimestres
- Fin au 30 juin 2015 du programme de cessions de magasins à la demande de l'Autorité de la Concurrence



- **Progression continue des ventes à magasins comparables⁽¹⁾ sur le semestre** à +7,5% au T2 contre +5,4% au T1 tirées par une **croissance du trafic et des volumes**
- **Poursuite du déploiement des nouveaux concepts** Casino Shop et Leader Price Express
- **Rénovation continue des magasins intégrés**
- **Expansion dynamique en franchise** grâce à l'attractivité des enseignes

(1) Hors essence et calendrier

LATAM RETAIL : BONNES PERFORMANCES COMMERCIALES

Latam Retail -



GPA (enseignes alimentaires)

- Dans un contexte de ralentissement de la consommation, **les ventes des enseignes alimentaires progressent au S1** avec une croissance organique toujours élevée (à +7,2%). Au **T2, progression du trafic** et stabilité des volumes
- Lancement au T2 d'un **programme de rénovation** des hypermarchés et supermarchés et **bon niveau d'expansion** sur les formats porteurs en alimentaire (proximité et Assaí) au S1
- **Très bonne progression** tant en **chiffre d'affaires** qu'en **rentabilité** chez **Assaí** et gains de parts de marché (+2,7 pts⁽¹⁾)
- Inflation rapide des coûts qui pèse sur la marge du S1 : plans d'efficacité opérationnelle lancés pour compenser cet effet au S2

Grupo Éxito

- Bonne croissance du chiffre d'affaires organique⁽²⁾ au S1 à +1,4% soutenue par les formats **premium** et **discount**
- Progression du trafic en **Colombie** au T2 et bonne performance de l'**Uruguay**
- **Poursuite de l'expansion** et du **développement immobilier**
- Maintien de **niveaux de marges satisfaisants**

S1
2015

En M€	S1 2014 retraité	S1 2015
Chiffre d'affaires	7 305	7 803
EBITDA	495	459
Résultat Opérationnel Courant	337	299
<i>Marge Opérationnelle Courante</i>	<i>4,6%</i>	<i>3,8%</i>

⁽¹⁾ Panélistes et instituts indépendants

⁽²⁾ Hors essence et calendaire

LATAM ELECTRONICS : IMPACTÉ DEPUIS LE T2 PAR LA BAISSÉ DE LA CONSOMMATION DE BIENS DURABLES

Latam Electronics - 

S1
2015

- Ventes du T2 fortement impactées (en particulier la TV/vidéo et le son) par **la récession au Brésil** et par l'effet base de la coupe du monde de 2014 (finissant en juillet)
- Baisse du ROC à taux de change constant de -27%, impacté par la forte contraction de l'activité à partir du T2
- L'enseigne adapte son offre à l'évolution de l'environnement et poursuit ses efforts d'efficacité opérationnelle
- Dans ce contexte, **gains de parts de marché** : +0,7pt en cumul à fin mai 2015⁽¹⁾
- Casas Bahia reconnue **comme l'enseigne de distribution la plus prestigieuse du pays** (classement d'Interbrand Consulting) et Top of Mind Data Folha depuis 8 années consécutives dans la catégorie « meubles et électroménager »
- Via Varejo a mis en œuvre des plans d'actions significatifs :
 - Pour optimiser son réseau de magasins et privilégier les familles de produits les plus performantes
 - Pour réduire ses coûts en magasin et dans ses structures
- Intérêt économique de Casino dans Via Varejo : 17,9%

En M€	S1 2014 retraité	S1 2015
Chiffre d'affaires	3 477	2 924
EBITDA	304	226
ROC	276	191
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>7,9%</i>	<i>6,5%</i>

(1) Panélistes et instituts indépendants

Asie

-



Big C Thaïlande

- Maintien de la position de **co-leader** en hypermarchés et supermarchés : 32,5%⁽¹⁾ de part de marché à fin mai
- **Progression des volumes et bonne tenue du trafic** au T2
- **Politique commerciale dynamique** : renforcement de la fidélisation et des opérations commerciales
- Big C a été élu pour la 4^{ème} année consécutive l'enseigne d'hypermarchés la plus appréciée en Thaïlande⁽²⁾
- Excellente performance des **magasins Pure** dont l'expansion se poursuit
- Bonne maîtrise opérationnelle et très bonne performance des galeries commerciales

Big C Vietnam

- **CA S1 2015 de 312 M€ (+26,4%)**
- Nombreuses **opérations commerciales** en magasins
- **Poursuite de l'expansion** tant en magasins (1 ouverture au S1 et 4 ouvertures attendues au S2) qu'en galeries commerciales
- Poursuite d'une **croissance rentable**

S1
2015

En M€	S1 2014 retraité	S1 2015
Chiffre d'affaires	1 692	2 076
EBITDA	159	198
ROC	107	138
<i>Marge opérationnelle courante</i>	6,3%	6,7%

(1) Panélistes et instituts indépendants

(2) Marketeer No. 1 Brand Thaïland 2014-2015

FORTE CROISSANCE DU E-COMMERCE

E-commerce



- Cnova opère **25 sites dans 12 pays**
- GMV⁽¹⁾ de **2,4 Mds€** en croissance de **+26,8% à taux de change constant au S1 2015**
- **15 millions de clients actifs⁽²⁾** dans le monde à fin juin 2015
- **Développement des points de retrait** dans le monde : 20 493 au total
 - 19 252 en France contre 17 500 à fin 2014
 - 516 au Brésil contre 100 à fin 2014
 - 725 en Thaïlande, Colombie et Vietnam
- Impact des **investissements de développement** (logistique, nouveaux sites) sur la rentabilité au S1
- Croissance de la marge commerciale entre le T1 et le T2 et amélioration séquentielle de l'EBITDA et du ROC durant le semestre

**S1
2015**

En M€	S1 2014 retraité	S1 2015
GMV	1 941	2 400
Marge commerciale⁽³⁾	135	157
Frais d'exploitation⁽³⁾	(139)	(199)
EBITDA⁽³⁾	11	(23)
ROC⁽³⁾	(4)	(42)

(1) GMV : volume d'affaires

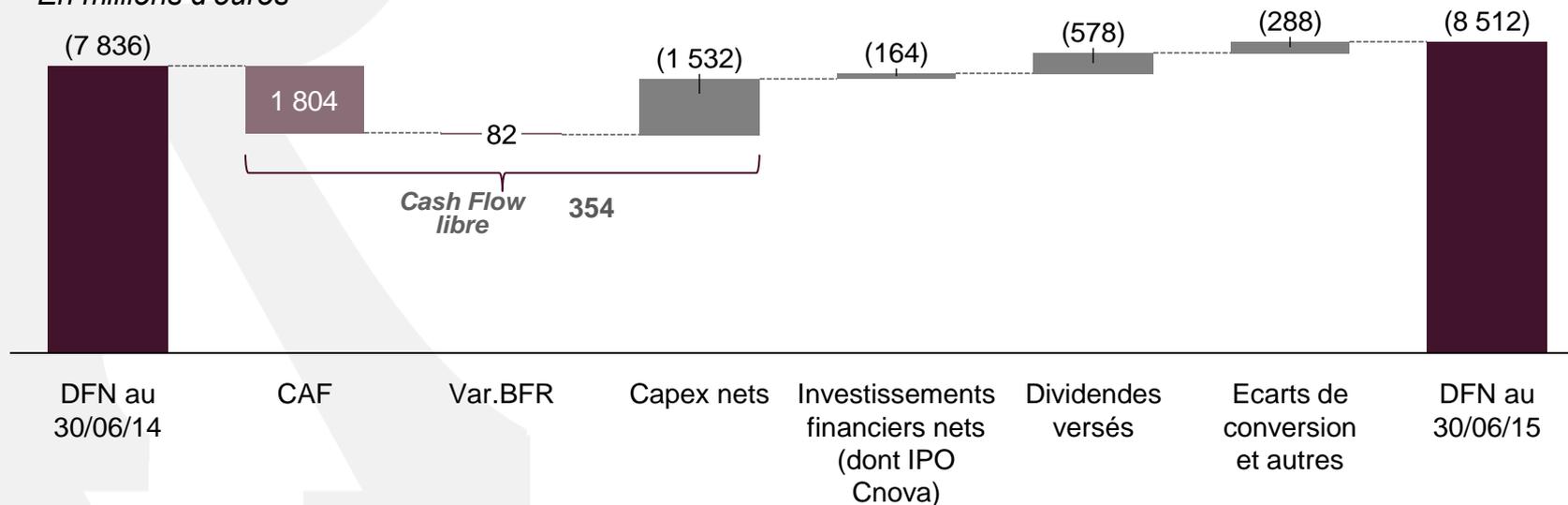
(2) Clients actifs fin décembre ayant réalisé au moins 1 achat sur les 12 derniers mois

(3) Hors nouveaux pays

EVOLUTION DE LA DFN DE CASINO

Evolution de la DFN

En millions d'euros



- **La progression de la dette sur un an glissant s'explique à hauteur de :**

- 264 M€ par des écarts de conversion (liés à la baisse du BRL et du COP et à l'appréciation du THB) des actifs de trésorerie au Brésil et en Colombie et des dettes en Thaïlande
- 205 M€ par les acquisitions réalisées par Exito, essentiellement Super Inter
- 247 M€ par la variation du BFR de Via Varejo

- **Compte tenu de la saisonnalité du Cash-flow, la DFN à fin 2015 devrait être inférieure à celle de fin 2014**

- **Amélioration constante de la maturité moyenne de la dette : 6,3 années au 30/06/2015 vs 6,2 années au 31/12/2014 et 4,8 années au 31/12/2013**

- Casino est noté **BBB- perspective stable** par Standard & Poor's et Fitch Ratings

PERSPECTIVES DU SECOND SEMESTRE

En France, retour à la croissance et amélioration de la rentabilité

- Current trading en amélioration sensible
- Fin de l'effet de la baisse des prix au second semestre 2015
- Gains d'efficacité opérationnelle

Au Brésil, renforcement des plans d'actions

Chez GPA Food

- Poursuite des rénovations de magasins initiées au T2 2015
- Expansion sur les formats les plus porteurs : cash & carry et proximité
- Poursuite des plans d'action opérationnels en magasins

Chez Via Varejo

- Adaptation de la structure de coûts à l'environnement macroéconomique
- Amélioration de l'offre (meubles, téléphonie, etc.) et de l'expérience d'achat en magasin

Maintien des bonnes performances d'Exito et de Big C

Très bonne dynamique commerciale des enseignes

- Excellence en magasins et en prix
- Expansion sur les formats porteurs : discount et proximité

Maintien de la marge à un niveau élevé

- Augmentation progressive de la part des activités complémentaires au retail
- Continuité des plans d'efficacité opérationnelle

Poursuite de la forte croissance de Cnova

Croissance de la GMV

Développement des marketplaces, opérations visant à faire croître le trafic et le volume d'affaires, poursuite du déploiement du Click & collect et optimisation des sites et des interfaces mobiles

Amélioration de la marge

Poursuite du développement des marketplaces et de l'assortiment (l'essentiel des investissements de développement a été réalisé au S1) et travail continu sur les coûts et l'efficacité opérationnelle

Génération de Free Cash Flow

CONSTITUTION PAR CASINO D'UNE PLATEFORME COMMUNE CONSOLIDANT SES ACTIVITÉS EN AMÉRIQUE LATINE

- Acquisition par Exito en numéraire de 50% des actions à droit de vote de GPA détenues par Casino, représentant environ 18,8% du capital de la société, et de 100% de Libertad (filiale du groupe Casino en Argentine).
- La valeur totale de la transaction s'élève à 1,7 Md€
 - Financement de l'opération par Exito via l'utilisation d'une partie de sa trésorerie excédentaire et d'un endettement complémentaire
 - Produits de l'opération alloués au désendettement de la société mère du groupe Casino
- L'opération bénéficie du soutien des conseils d'administration de Casino, Exito et GPA, après rapports des experts indépendants
- La réalisation de l'opération est prévue pour la fin du mois d'août 2015, avec comme seule condition suspensive l'AGE d'Exito



Chiffres 2014 combinés**

Chiffre d'affaires **26,5 Mds€**

EBITDA **2,0 Mds€**

Une combinaison unique
de pays et formats

Une création de valeur grâce à une meilleure
intégration des sociétés, leaders sur leurs
principaux marchés

Une consolidation par Exito de l'ensemble des
activités au Latam de cette plateforme

* Chiffres GPA incluant Cnova en année pleine (chiffres 2014)

** Y compris les activités de Disco en Uruguay et de l'ensemble du groupe Cnova sur une base de 12 mois

UNE OPÉRATION FINANCIÈRE FAVORABLE À TOUTES LES PARTIES ET RÉPONDANT AUX AMBITIONS STRATÉGIQUES DU GROUPE CASINO



Revenus

Renforcement du potentiel de croissance grâce aux opportunités de fertilisation croisée.

Les synergies totales récurrentes s'élèvent à environ 145 M€ par an, soit 0,5% du CA combiné

*GPA bénéficiera de 55% des synergies estimées
Exito bénéficiera de 45% des synergies estimées*

Impact sur le BPA

Neutre dès la mise en place des synergies

Relation supérieure à 5% avant synergies, et d'environ 30% après mise en oeuvre des synergies

Amélioration du BPA grâce aux synergies

Impact sur le bilan

Désendettement de la société mère (1,7 Md€)*

Bilan optimisé (DFN consolidée post opération proche de zéro)

Neutre

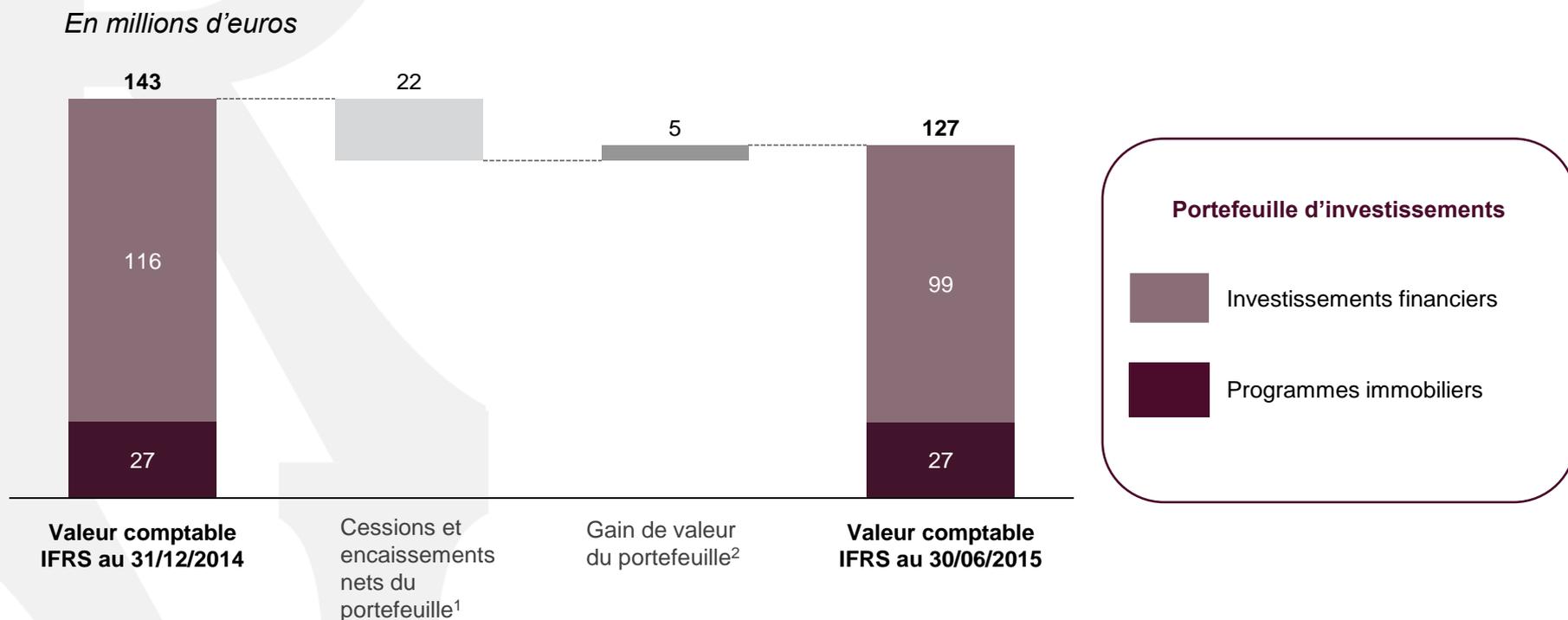
- ✓ Une étape majeure dans la poursuite de l'intégration des filiales de Casino en Amérique Latine grâce à la création d'une plateforme commune
- ✓ Une opération créatrice de valeur pour l'ensemble des entités grâce aux synergies générées et au déploiement des meilleures expertises représentant un impact de 145 M€ par an à leur plein potentiel
- ✓ Un rééquilibrage de la structure d'endettement du Groupe Casino en adéquation avec la forte génération de trésorerie des filiales d'Amérique Latine

* Dette financière nette au niveau de la holding du groupe Casino incluant les entités françaises dans le cash pooling et les filiales internationales détenues à 100%

SOMMAIRE

- RALLYE : Résultats semestriels 2015
- Résultats des filiales de Rallye
 - Groupe Casino
 - Autres actifs
- Conclusion et perspectives
- Annexes

ÉVOLUTION DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS AU S1 2015



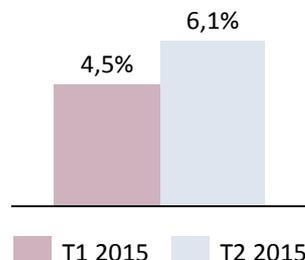
Rallye a poursuivi au S1 2015 la cession de son portefeuille d'investissements financiers, avec 22 M€ d'encaissements nets sur le semestre.

¹ Encaissements nets des appels de capitaux

² Augmentation de valeur des investissements conservés ou cédés par rapport à leur valeur estimée au 31/12/2014

ACTIVITÉ DE GROUPE GO SPORT AU S1 2015

Evolution du chiffre d'affaires comparable de Groupe GO Sport au S1 2015



Poursuite d'une croissance soutenue des ventes de Groupe GO Sport au S1 2015 (+5,3% en comparable)

- **Maintien de la dynamique commerciale de GO Sport France** : nouvelle croissance des ventes en comparable sur le semestre, avec une progression à la fois des clients et des volumes
- **Accélération de la croissance de Courir** avec notamment l'intégration progressive au réseau de 18 magasins anciennement sous enseigne Bata
- **Succès des formules d'affiliation**, tant pour GO Sport que pour Courir, qui se développent de manière accélérée, avec un parc de respectivement 15 et 14 magasins à fin S1 2015
- **Reprise du développement en Pologne**, avec l'ouverture de 2 magasins GO Sport ainsi que du premier magasin sous enseigne Courir
- **Poursuite du développement sur les formats digitaux**, avec une croissance soutenue des sites e-commerce du Groupe, ainsi que le lancement de services en ligne par GO Sport visant à renforcer l'ancrage sport de l'enseigne (location de matériel, billetterie, abonnements Canal +,...)
- **Poursuite des chantiers d'excellence opérationnelle et d'optimisation des conditions d'achat**, avec notamment l'intégration du détaillant allemand 21sportsgroup à la centrale STMI
- **EBITDA et ROC en légère progression** par rapport au S1 2014

SOMMAIRE

- RALLYE : Résultats semestriels 2015
- Résultats des filiales de Rallye
- Conclusion et perspectives
- Annexes

CONCLUSION ET PERSPECTIVES

Casino

Le Groupe Casino poursuivra au S2 2015 le déploiement de ses priorités stratégiques :

- En France, le retour à la croissance et l'amélioration de la rentabilité
- Au Brésil, le renforcement des plans d'actions
- Le maintien des bonnes performances d'Exito et de Big C
- La poursuite de la forte croissance de Cnova
- La mise en œuvre d'une étape majeure dans l'intégration des filiales de Casino en Amérique Latine

Rallye

- Poursuite de la mise en place de financements moins onéreux qui conduira à une diminution mécanique des frais financiers dans les années à venir
- Situation de liquidité très solide avec 1,9 Md€ de lignes de crédit confirmées, non-utilisées et immédiatement disponibles, dont la maturité a été étendue à 4,9 années



Rallye confirme sa stratégie de valorisation de ses actifs, notamment Casino, ainsi que son objectif de réduction de frais financiers d'au moins 40 M€ en 2015

SOMMAIRE

- RALLYE : Résultats semestriels 2015
 - Résultats des filiales de Rallye
 - Conclusion et perspectives
- **Annexes**

RALLYE – BILAN CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2015

En millions d'euros	31/12/2014 ⁽¹⁾	30/06/2015
Goodwill	12 023	12 317
Immobilisations	14 683	14 564
Participations entreprises associées et coentreprises	913	750
Autres actifs non courants	2 813	2 861
Stocks	5 471	5 489
Clients et autres créances	3 417	3 463
Autres actifs financiers	154	150
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 680	4 246
Actifs détenus en vue d'être cédés	67	64
TOTAL ACTIF	47 222	43 904
Capitaux propres	13 934	13 121
Provisions à long terme	1 019	936
Passifs financiers	11 611	11 334
Autres passifs non courants	2 243	2 318
Provisions court terme	172	170
Fournisseurs	8 412	6 994
Autres passifs financiers	5 441	4 932
Autres dettes	4 389	4 099
TOTAL PASSIF	47 222	43 904

⁽¹⁾ Les comptes antérieurement publiés ont été retraités consécutivement à l'application rétrospective d'IFRIC 21

RALLYE – COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

AU 30 JUIN 2015

Activités poursuivies (en M€)	30/06/2014 ⁽¹⁾	30/06/2015
Chiffre d'affaires	23 556	23 995
EBITDA ⁽²⁾	1 292	986
Résultat Opérationnel Courant (ROC)	811	507
Autres produits et charges opérationnels	(179)	69
Coût de l'endettement financier net	(405)	(315)
Autres produits et charges financiers	30	(165)
Résultat avant IS	258	96
Charge d'impôt	(136)	10
Quote-part de résultat des sociétés associées et des coentreprises	31	35
Résultat net des activités poursuivies	153	141
<i>dont part du Groupe</i>	<i>(112)</i>	<i>(81)</i>
<i>dont intérêts minoritaires</i>	<i>265</i>	<i>222</i>
Résultat net des activités abandonnées	(0)	4
<i>dont part du Groupe</i>	<i>(0)</i>	<i>2</i>
<i>dont intérêts minoritaires</i>	<i>(0)</i>	<i>2</i>
Résultat net de l'ensemble consolidé	153	144
<i>dont part du Groupe</i>	<i>(112)</i>	<i>(80)</i>
<i>dont intérêts minoritaires</i>	<i>265</i>	<i>224</i>

⁽¹⁾ Les comptes antérieurement publiés ont été retraités consécutivement à l'application rétrospective d'IFRIC 21

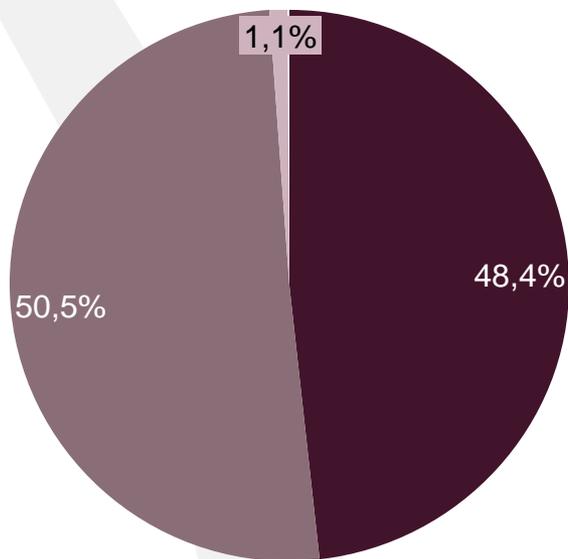
⁽²⁾ EBITDA = ROC + dotations aux amortissements opérationnels courants

PASSAGE DU RÉSULTAT NET PUBLIÉ AU RÉSULTAT NET NORMALISÉ

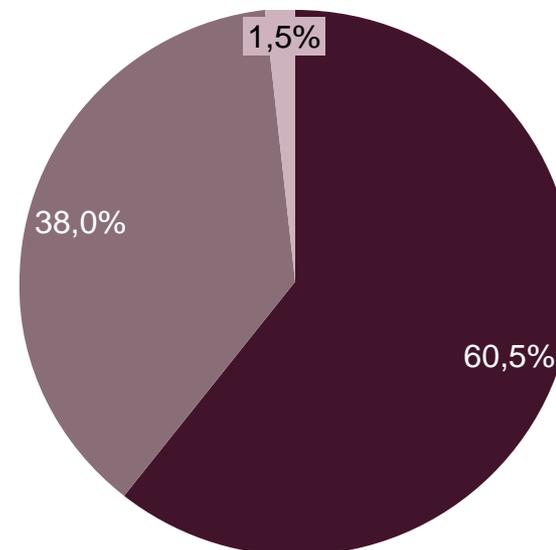
En millions d'euros	S1 2014	Éléments retraits	S1 2014 normalisé	S1 2015	Éléments retraits	S1 2015 normalisé
Résultat Opérationnel Courant (ROC)	811		811	507		507
Autres produits et charges opérationnels	(179)	178	(1)	69	(70)	(0)
Résultat Opérationnel	633	178	811	576	(70)	506
Coût de l'endettement financier net	(405)		(405)	(315)		(315)
Autres produits et charges financiers	30	(18)	12	(165)	183	18
Charge d'impôt	(136)	(30)	(166)	10	(110)	(100)
Quote-part de résultat des sociétés associées	31		31	35		35
Résultat net des activités poursuivies	153	130	283	141	3	144
dont intérêts minoritaires	265	79	344	222	1	223
Dont part du Groupe	(112)	51	(60)	(81)	2	(79)

RÉPARTITION DU CAPITAL DE CASINO AU 30 JUIN 2015

En % des actions



En % des droits de vote



Groupe Rallye
 Public
 Salariés Casino

Décomposition du capital de Casino au 30/06/2015

Nombre d'actions	113 197 594
Nombre de droits de vote	160 297 801

Détention de Rallye

Détention de Rallye	%
54 748 768	48,4%
96 931 012	60,5%

RÉPARTITION DU CAPITAL DE RALLYE

AU 30 JUIN 2015

Répartition du capital de Rallye au 30/06/2015

	Actions	En %	Droits de vote	En %
Foncière Euris	26 996 291	55,3%	53 992 582	70,4%
Autres sociétés du groupe Euris	13 994	0,0%	3 655	0,0%
Public	21 768 241	44,6%	22 712 483	29,6%
Total	48 778 526	100,0%	76 708 720	100,0%

Capital potentiel au 30/06/2015

Actions ordinaires avant dilution	48 778 526
Options de souscription et AGA	198 169
Nombre total d'actions potentiel	48 976 695