

RALLYE

Résultats annuels 2011

Croissance très élevée du CA de Casino en 2011 (+18,2%) et ROC en forte hausse (+19,1%), traduisant un positionnement renforcé sur les pays et formats porteurs

Renforcement de Rallye dans le capital de Casino et allongement de la maturité moyenne des lignes de crédit confirmées

Le conseil d'administration de la société Rallye s'est réuni le 8 mars 2012 sous la présidence de Monsieur Jean-Charles NAOURI afin d'arrêter les comptes au 31 décembre 2011.

Les commissaires aux comptes ont effectué leurs procédures d'audit sur ces comptes et le rapport relatif à la certification des comptes est en cours d'émission.

RESULTATS 2011

Données consolidées

(en M€)	2010 ⁽²⁾	2011	Var.
CA HT des activités poursuivies	29 780	35 057	+17,7%
EBITDA ⁽¹⁾	1 965	2 315	+17,8%
Résultat opérationnel courant (ROC)	1 286	1 551	+20,6%
Coût de l'endettement financier net	-552	-676	
Autres produits et charges financiers	-16	19	
Charge d'impôt	-210	-234	
Résultat net activités poursuivies	482	483	
Résultat net activités poursuivies, part du Groupe	4	21	
Résultat net activités abandonnées	-10	-11	
Résultat net	472	472	
Résultat net, part du Groupe	-1	15	

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

⁽²⁾ Les comptes 2010 de Casino antérieurement publiés ont fait l'objet d'un retraitement suite à la comptabilisation définitive de la prise de contrôle de Casas Bahia par GPA

1. ACTIVITE DU GROUPE

Le chiffre d'affaires consolidé de Rallye s'élève à 35,1 Mds€, en hausse de +17,7% par rapport à 2010. Le résultat opérationnel courant (ROC) s'élève à 1 551 M€, en augmentation de +20,6%. Le résultat net, part du Groupe, des activités poursuivies s'établit à 21 M€ au 31 décembre 2011 contre 4 M€ au 31 décembre 2010.

La dette financière nette du périmètre holding de Rallye augmente à 2 849 M€ au 31 décembre 2011 contre 2 591 M€ à fin 2010, notamment suite à l'acquisition en 2011 de 2,9 millions d'actions Casino pour un montant total de 212 M€.

Le portefeuille d'investissements de Rallye est évalué à 365 M€ à fin 2011, en baisse de 70 M€ par rapport au 31 décembre 2010. Cette évolution s'explique par :

- ✓ La cession de 105 M€ d'actifs, dont notamment une quinzaine de lignes d'investissements financiers et le centre commercial de Leto à Saint-Pétersbourg
- ✓ Des investissements nets pour 12 M€
- ✓ Une revalorisation continue du portefeuille, qui s'apprécie de 24 M€ en 2011, après 12 M€ en 2010, confirmant ainsi la pertinence de la stratégie de sortie progressive mise en place par Rallye et visant à maximiser le prix de cession de ses actifs

2. ACTIVITE DES FILIALES

Casino : Croissance élevée des ventes (+18,2%) sous l'effet notamment d'une accélération de la croissance organique¹ tant en France qu'à l'International ; hausse du ROC de +19,1%, hausse du Résultat Net normalisé Part du Groupe de +6,8% et objectif de 1 Md€ de cessions et augmentation de capital atteint

En 2011, Casino a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 34,4 Mds€, en forte croissance de +18,2%. En organique¹, la progression du chiffre d'affaires s'est accélérée à +5,7% (hors essence), portée par la poursuite d'une forte croissance à l'International et par une croissance solide des ventes en France.

En France, la tendance des ventes s'est améliorée en 2011, avec une croissance organique¹ à +2,6% (+1,4% hors essence), et la part de marché de Casino est stable sur l'année. Les ventes en alimentaire de Géant Casino ont connu une légère hausse à magasins comparables, en amélioration malgré un environnement de consommation peu dynamique pour ce format. Le chiffre d'affaires de Casino Supermarché a progressé de 1,6% (hors essence). Les supérettes affichent des ventes totales quasiment stables par rapport à 2010. Les autres activités (Cdiscount, Mercialis, Banque Casino et Casino Restauration) maintiennent une croissance soutenue de leur chiffre d'affaires (+8,5% en organique¹), portée par le très fort dynamisme de Cdiscount (+14,3% en organique¹). La hausse des ventes du site de e-commerce compense ainsi largement la baisse du non-alimentaire de Géant et permet à Casino d'enregistrer une hausse cumulée de +2,6% de ses ventes en non-alimentaire sur l'année (Géant + Cdiscount). Les ventes à magasins comparables de Leader Price se sont significativement redressées et affichent une hausse de 1,5%. Les ventes totales de Franprix et Monoprix sont en hausse respectivement de +8,6% et +3% (hors essence).

Les activités à **l'International** ont enregistré une très forte croissance (+40,4%), portée par une croissance organique¹ très satisfaisante (+12,2%) et des variations de périmètre significatives (consolidation des anciennes activités de Carrefour en Thaïlande au sein de Big C, de Casas Bahia au Brésil et montée de Casino au capital de GPA). En Amérique Latine, les ventes progressent de +13,4% en organique¹, portées par une forte croissance à magasins comparables de GPA (+8,8%²) et Exito (+8,4%²). L'Asie affiche une forte croissance de ses ventes en organique¹ (+11,3%), grâce au maintien d'un fort dynamisme des ventes au Vietnam et malgré l'impact des inondations en Thaïlande au 4ème trimestre.

Le résultat opérationnel courant progresse de +19,1% traduisant la très forte croissance du ROC de l'International (+50,5%) ainsi que le redressement de la marge en France au S2 (+13,3%). La contribution des activités internationales au CA et au ROC de Casino s'est ainsi significativement accrue pour s'établir respectivement à 45% et 52% (contre 38% et 41% en 2010).

Casino a atteint en 2011 son objectif de 1 Md€ de cessions et d'augmentation de capital. La dette financière nette s'est établie à 5 379 millions d'euros. Le ratio de Dette financière nette / EBITDA est de 2,35x à fin 2011, compte tenu du décalage de l'augmentation de capital de Big C en Thaïlande. Le projet de distribution exceptionnelle, annoncé le 9 février 2012 par Mercialis à l'occasion de sa nouvelle stratégie, permettra d'accroître significativement la flexibilité financière de Casino.

Groupe GO Sport : Une année 2011 difficile pour Groupe GO Sport dans un environnement de marché peu porteur

Le chiffre d'affaires consolidé de Groupe GO Sport en 2011 s'élève à 680,4 M€, en hausse de +0,4% à magasins comparables et taux de change constants. Le CA de l'enseigne GO Sport recule **en France** et **en Pologne** de respectivement 1,7% et 3,1% en comparable³ en 2011. Le CA de **Courir** est en revanche en forte progression en 2011, à +8,9% à magasins comparables (après 3,6% en 2010), confirmant le succès du repositionnement de l'enseigne.

L'EBITDA et le ROC de Groupe GO Sport s'inscrivent respectivement à 8,6 M€ et -12,1 M€, en recul par rapport à 2010, sous l'effet notamment de la mauvaise performance des articles saisonniers à taux de marge plus élevé.

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

² Données publiées par les sociétés

³ A magasins comparables et taux de change constant

3. CONCLUSION ET PERSPECTIVES

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

- **Casino**, au profil transformé, va poursuivre une stratégie de croissance rentable.

En 2012, plus de 50% du CA et du ROC seront générés par les pays à forte croissance

- ✓ En juin 2012, Casino a l'intention d'exercer son option lui permettant de prendre le contrôle de GPA, et consolidera en intégration globale GPA une fois le contrôle exclusif obtenu
- ✓ Casino accélérera son expansion dans les quatre pays clés, avec une stratégie multi-format concentrée sur la proximité, le discount et le développement du modèle dual (galeries commerciales accolées aux nouveaux magasins)

En France, Casino se concentrera sur les formats porteurs et performants, en lien avec les attentes des consommateurs, sur le déploiement du multi-canal et le renforcement du modèle dual.

En adaptant son mix de pays, d'activités et de formats, Casino sera à même de mieux servir les besoins de ses clients et de générer une croissance rentable. Casino vise pour 2012 :

- ✓ Une croissance du CA supérieure à 10%
- ✓ Une stabilité de la part de marché dans l'alimentaire en France
- ✓ Une progression du ROC de Franprix-Leader Price
- ✓ Un objectif de cessions d'actifs / augmentations de capital de 1,5 Md€¹
- ✓ Le maintien d'un ratio de DFN/EBITDA inférieur à 2,2x

Casino proposera à l'Assemblée Générale du 11 mai 2012 un dividende de 3€ par action, en hausse de +7,9%, avec option de paiement en actions à hauteur de 50%.

- Afin d'accélérer sa relance commerciale et de renforcer sa structure financière, **Groupe GO Sport** a décidé le principe d'une augmentation de capital d'environ 30 M€, avec maintien du droit préférentiel de souscription. L'opération, garantie par Rallye, aura lieu au T2 2012².
- **Un portefeuille d'investissements** financiers et immobiliers diversifié et de qualité, en cours de cession

- #### ➤ Rallye bénéficie d'une situation de liquidité solide
- avec plus de 2,2 Md€ de lignes de crédit confirmées. La maturité moyenne de ces lignes a été étendue à 4,2 ans suite à la renégociation ou à la mise en place de près de 1,8 Md€ de lignes de crédit en 2011.

Rallye confirme son engagement de poursuivre l'amélioration de sa structure financière et de réduire sa dette financière nette dès 2012

Rallye proposera à l'Assemblée Générale du 23 mai 2012 le versement d'un dividende de 1,83 € par action, stable par rapport à 2010. Un acompte de 0,80 € par action a été mis en paiement le 6 octobre 2011, le solde s'élevant ainsi à 1,03 €. Les actionnaires auront la possibilité d'opter pour le paiement en actions du solde.

Calendrier :

Mardi 17 avril 2012 (après Bourse) : CA du 1^{er} trimestre 2012

Mercredi 23 mai 2012 : Assemblée Générale

Vendredi 27 juillet 2012 : CA du 2^{ème} trimestre et résultats du 1^{er} semestre 2012

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

Contact

RALLYE

Didier Carlier – Directeur Général Adjoint

+33 (0)1 44 71 13 73

¹Incluant l'opération annoncée par Mercialis le 9 février 2012

² Sous réserve de l'obtention du visa de l'Autorité des Marchés Financiers sur le prospectus relatif à l'opération, et après que l'Assemblée Générale du 20 avril 2012 aura approuvé les résolutions correspondantes