

RALLYE



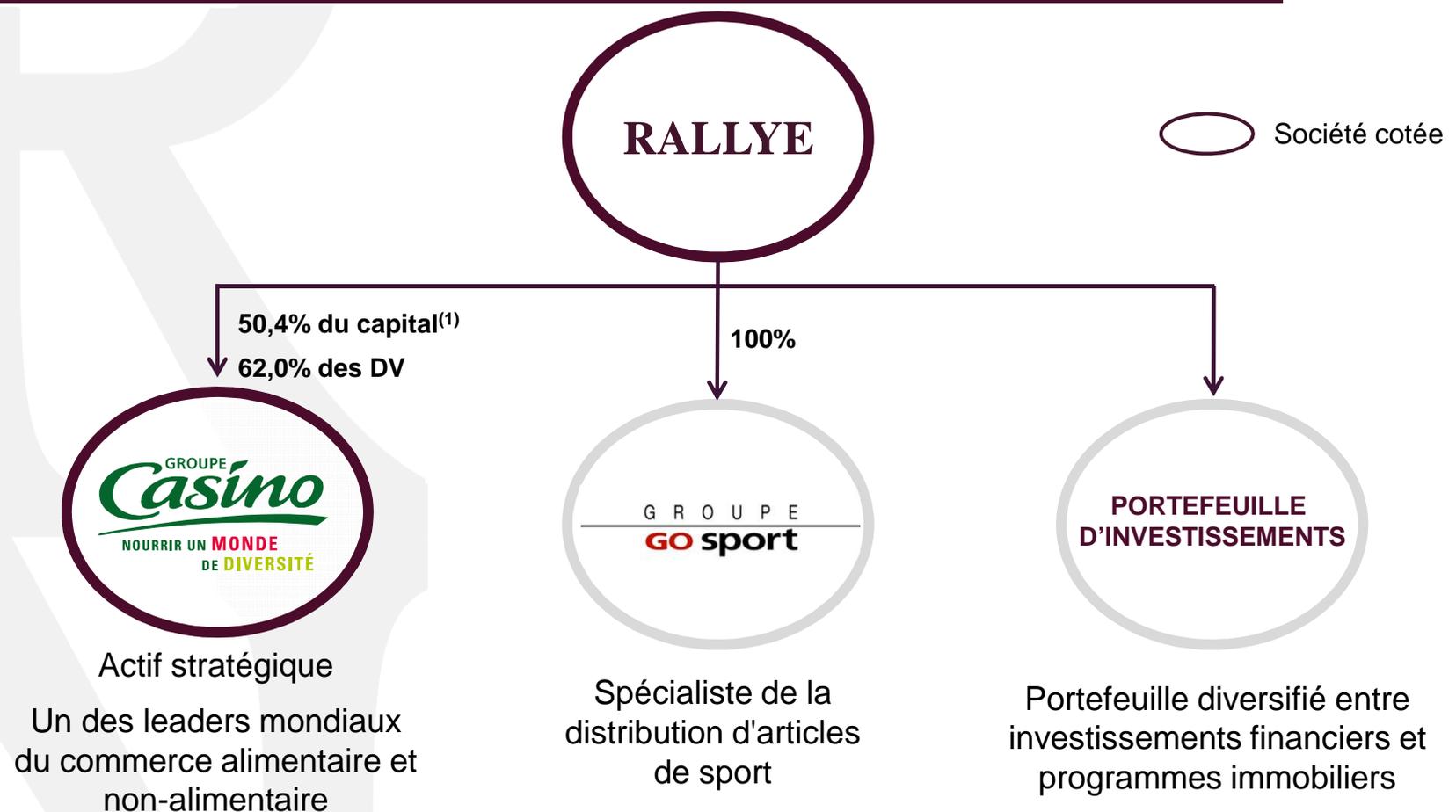
GROUPE
Casino
NOURRIR UN MONDE
DE DIVERSITÉ

G R O U P E
GO sport

Résultats semestriels 2016

29 juillet 2016

PRÉSENTATION DU GROUPE AU 30 JUIN 2016



⁽¹⁾ Dont 0,7% détenus via un Equity Swap

FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2016

RALLYE

- Baisse du coût de l'endettement net de Rallye à 50 M€, contre 57 M€ au S1 2015
- Rachat de 35,4M€ d'obligations d'échéance 2021

GROUPE CASINO

- Chiffre d'affaires consolidé de Casino de 19,7 Mds€, en progression de +2,7% en organique
- Résultat Opérationnel Courant de 317 M€
- En France : progression de l'activité avec une croissance de +0,9% en comparable et de +2,0% en organique, et poursuite des gains de parts de marché
- À l'international, maintien de bonnes performances en Colombie, Argentine et Uruguay, et amélioration des ventes au Brésil avec un développement accéléré du cash & carry et les premiers résultats du plan de relance commerciale chez Multivarejo pesant sur la rentabilité. L'activité de Via Varejo se stabilise depuis de T2 2016
- E-commerce : Cdiscount réalise une bonne performance sur le semestre, l'activité de Cnova Brésil est toujours impactée par la conjoncture au Brésil
- Résultat net part du Groupe de 2 581 M€ lié aux plus-values de cession de l'Asie
- Forte réduction de la DFN de Casino en France⁽¹⁾ (4 027 M€ contre 8 482 M€ au S1 2015 retraité)

AUTRES ACTIFS

- Poursuite de la dynamique commerciale de Groupe GO Sport (ventes à +4,6% en comparable)
- Portefeuille d'investissements évalué à 96 M€, notamment suite à 5 M€ d'encaissements nets sur le semestre

⁽¹⁾ Périmètre : Casino Guichard Perrachon société mère, activités françaises et holdings détenus à 100 %

SOMMAIRE

- RALLYE : Résultats semestriels 2016

- Résultats des filiales de Rallye

- Conclusion et perspectives

- Annexes

CHIFFRES CLÉS

DU COMPTE DE RÉSULTAT AU 30 JUIN 2016

en M€	S1 2015 <i>Retraité⁽¹⁾</i>	S1 2016
Chiffre d'affaires	21 909	20 025
EBITDA ⁽²⁾	793	666
Résultat Opérationnel Courant (ROC)	373	306
Résultat net des activités poursuivies, part du Groupe	(110)	(241)
Résultat net de l'ensemble consolidé, part du Groupe	(80)	1 223
Résultat net normalisé ⁽³⁾ des activités poursuivies, part du Groupe	(106)	(92)

⁽¹⁾ Retraité de la cession des activités en Asie

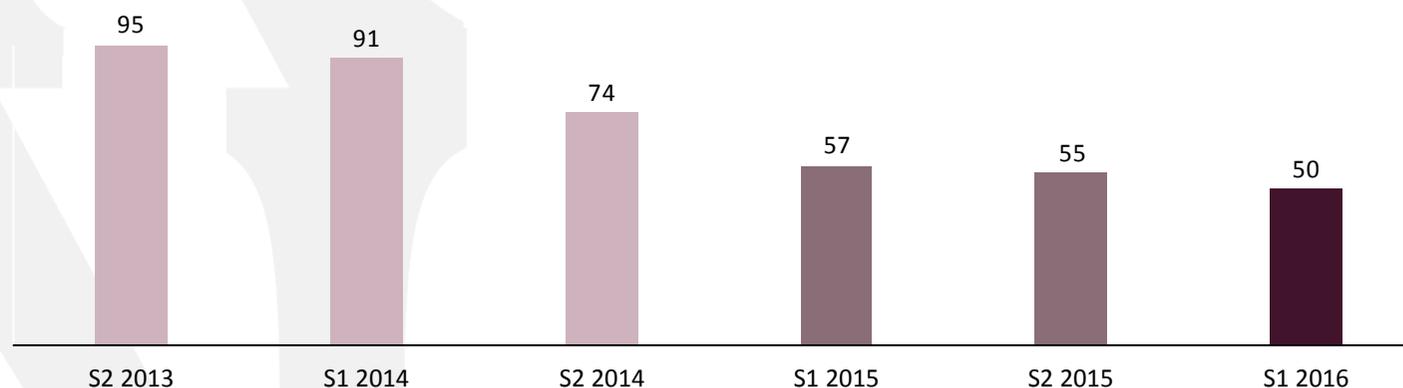
⁽²⁾ EBITDA = ROC + dotations aux amortissements opérationnels courants

⁽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 BAISSSE DU COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET DE RALLYE AU S1 2016

- Rallye a remplacé au cours des derniers semestres la majorité de ses financements onéreux par des ressources moins coûteuses
- Rallye a poursuivi au cours du semestre l'optimisation de ses frais financiers en arbitrant entre ses ressources disponibles
 - Rachat de 35 M€ de l'obligation d'échéance 2021
 - Mise en place de financements bancaires au coût moins élevé que l'obligataire

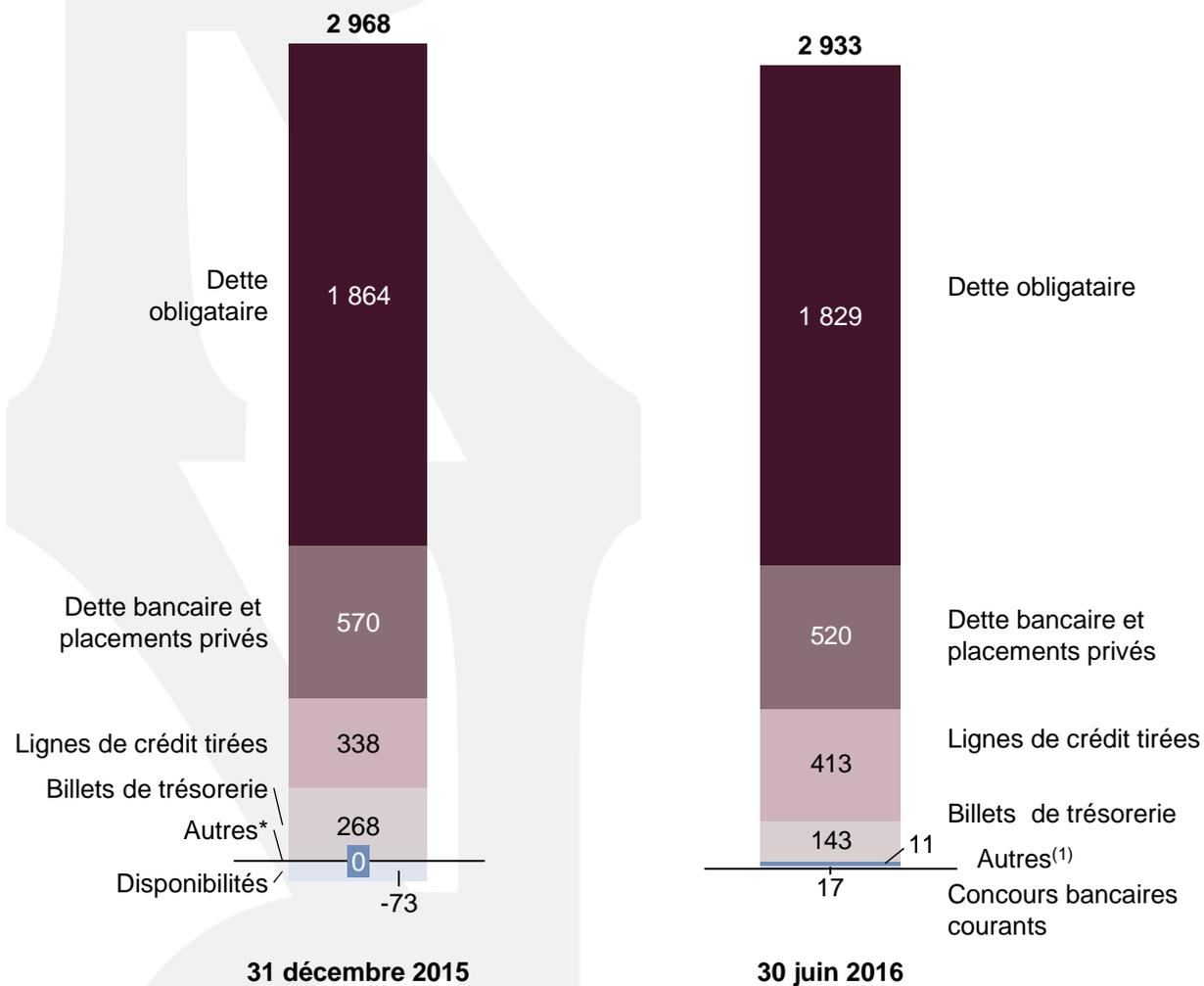
Evolution au semestre du coût de l'endettement financier net de Rallye (M€)



Le coût de l'endettement financier net de Rallye s'établit à 50 M€ au S1 2016 contre 57 M€ au S1 2015

DETTE FINANCIÈRE NETTE AU 30 JUIN 2016

La DFN de Rallye s'établit à 2 933 M€ au 30 juin 2016



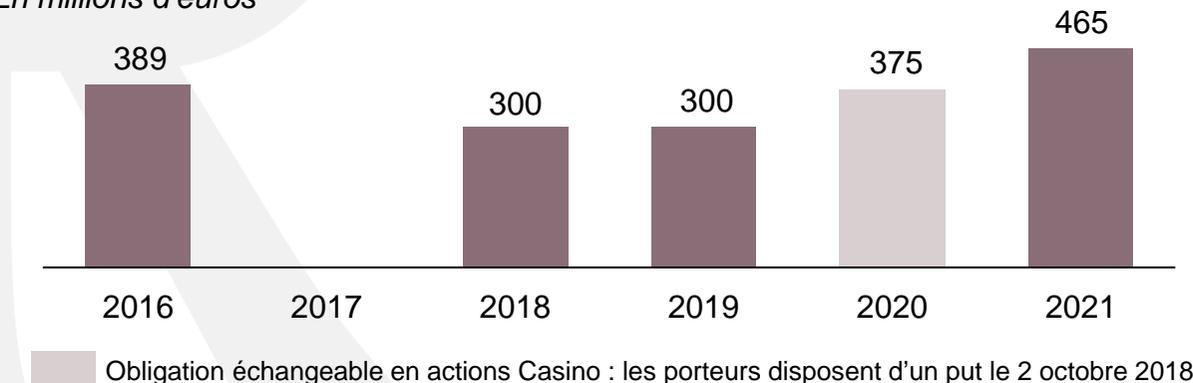
La dette brute de Rallye s'inscrit **en baisse**, à **2 922 M€** contre 3 041 M€ à fin 2015

(1) Autres : intérêts courus et retraitements IFRS.

UN ÉCHÉANCIER DE LA DETTE MAÎTRISÉ, AVEC UNE SEULE ÉCHÉANCE EN 2016 ET AUCUNE EN 2017

Echéancier de la dette obligataire

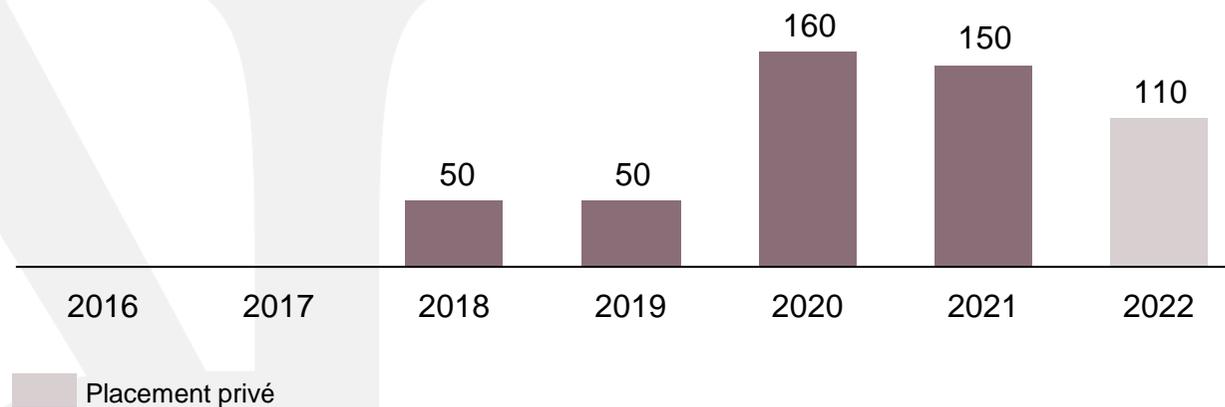
En millions d'euros



Total : 1 829 M€⁽¹⁾

Echéancier des prêts bancaires et placements privés

En millions d'euros



Total : 520 M€⁽²⁾

⁽¹⁾ Les émissions obligataires ou le programme de billets de trésorerie ne sont adossés à aucun actif

⁽²⁾ Au 30/06/2016, 210M€ de prêts bancaires nécessitaient des nantissements d'actions Casino

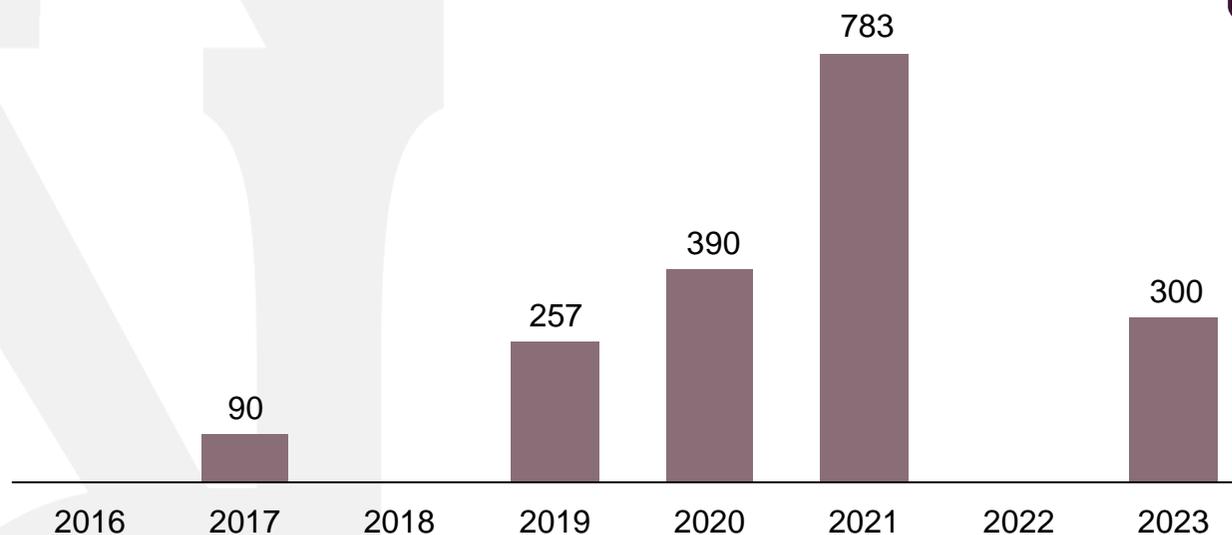
UNE SITUATION DE LIQUIDITÉ SOLIDE, AVEC 1,8 MD€ DE LIGNES DE CRÉDIT CONFIRMÉES ET IMMÉDIATEMENT DISPONIBLES, DONT 1,4 MD€ NON TIRÉES

La maturité moyenne des 1 820 M€ de lignes de crédit confirmées est de 4,5 années :

- Depuis le 1^{er} janvier, Rallye a étendu la maturité de plus de 850 M€ de lignes de crédit
- Les lignes de crédit confirmées sont souscrites auprès d'une vingtaine de banques différentes

Echéancier des lignes de crédit confirmées

En millions d'euros



Total : 1 820 M€⁽¹⁾

⁽¹⁾ Dont 1,45Md€ de lignes de crédit soumises à des nantissements d'actions Casino, uniquement lors du tirage. Au 30/06/2016, 350 M€ de lignes de crédit tirées nécessitaient des nantissements.

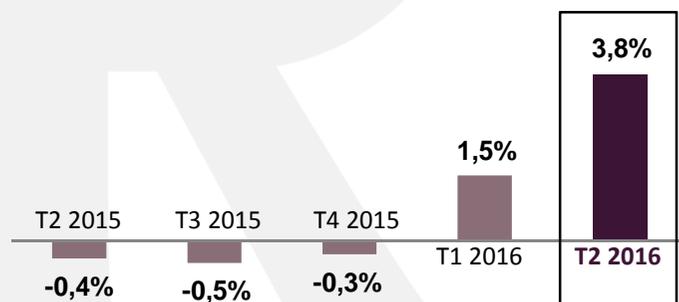
SOMMAIRE

- RALLYE : Résultats semestriels 2016
- Résultats des filiales de Rallye
 - Groupe Casino
 - Autres actifs
- Conclusion et perspectives
- Annexes

FAITS MARQUANTS DU S1 2016

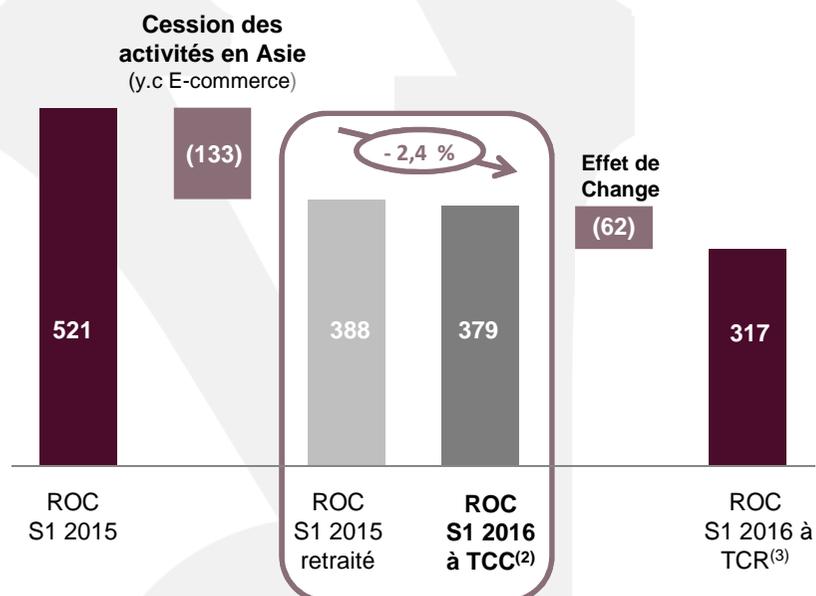
Amélioration des ventes organiques⁽¹⁾

En %



ROC consolidé – S1 2016

En M€



⁽¹⁾ Hors essence et calendrier

⁽²⁾ TCC : Taux de change constant

⁽³⁾ TCR : Taux de change réel

En France, poursuite du redressement :

- Progression de l'activité : croissance comparable de +0,9%⁽¹⁾ au S1 2016
- Poursuite des gains de parts de marché
- **Redressement des résultats** : ROC de +85 M€ contre -53 M€ au S1 2015

A l'international :

- **Maintien de bonnes performances** en Colombie, Argentine et Uruguay
- **Amélioration des ventes au Brésil** avec le développement accéléré du cash & carry, les premiers résultats du plan de relance commerciale chez Multivarejo pesant sur la rentabilité, et la stabilisation de l'activité de Via Varejo depuis le T2 2016.
- Projet de simplification de l'organisation des activités E-commerce du Groupe Casino

Plan de cession :

- **Réalisation rapide et dépassement des objectifs du plan de cession** avec 4,2 Mds€ atteints dès fin avril 2016 (cession de la Thaïlande en mars 2016 et du Vietnam en avril 2016)
- **Forte diminution de la DFN de Casino en France** à 4,0 Mds€ contre 8,5 Mds€ au S1 2015. Au S1 2016, 1,5 Md€ ont été utilisés afin de réduire la dette brute et exercer l'option d'achat sur l'ORA Monoprix

Des résultats du S1 2016 impactés par les cessions des opérations en Asie, le ralentissement économique au Brésil notamment dans les activités non-alimentaires, ainsi que les effets de change en Amérique latine

Résultat net part du Groupe de 2,6 Mds€ lié aux plus-values de cession de l'Asie

CHIFFRES CLÉS AU 30 JUIN 2016

En M€	S1 2015 <i>Retraité (1)</i>	S1 2016
Chiffre d'affaires consolidé	21 581	19 673
EBITDA	801	670
Résultat Opérationnel Courant	388	317
Résultat net de l'ensemble consolidé, part du Groupe	79	2 581
Résultat Net normalisé, Part du Groupe	6	(3)
Dette financière nette consolidée	(8 438) ⁽³⁾	(6 343)
Dette financière nette Casino en France ⁽²⁾	(8 482) ⁽³⁾	(4 027)

Les comptes semestriels sont notamment impactés par les effets suivants :

- Les comptes 2015 ont été retraités conformément à IFRS 5 : le résultat des activités en Asie jusqu'à leur cession ainsi que la plus value consolidée réalisée figurent au compte de résultat sur la ligne « Résultat des activités abandonnées ». La finalisation de la première consolidation de Disco (PPA) se traduit également par un retraitement non significatif du compte de résultat
- **Mouvements de périmètre** : peu significatifs et concernent essentiellement la mise en équivalence de magasins Franprix et Leader Price cédés par le Groupe Casino à des partenaires master franchisés
- **Évolution des taux de change** : dépréciations moyennes du COP et du BRL significatives, les taux de clôture du BRL et du COP marquent néanmoins un redressement de ces monnaies contre l'Euro depuis début juin 2016

(1) Retraité de la cession des activités en Asie

(2) Périmètre : Casino Guichard Perrachon société mère, activités françaises et holdings détenus à 100%. Dette financière de Casino en France S1 2015 au périmètre S1 2016

(3) Dette après reclassement des dettes de puts en passifs financiers et incluant les actifs nets dont la vente a été décidée durant l'exercice 2015. Le Groupe Casino a revu fin 2015 la définition de la DFN au regard principalement des actifs nets destinés à être vendus en relation avec son plan de désendettement et des dettes de « Puts minoritaires ». La DFN au 30 juin 2015 a été retraitée suivant cette nouvelle définition.

FRANCE RETAIL : REPRISE COMMERCIALE CONFIRMÉE



- **Géant, confirmation de la croissance au S1 2016** : CA comparable à +3,1%⁽¹⁾, poursuite des bonnes tendances commerciales (progression du trafic et de la part de marché), et bonne dynamique commerciale : co-leader sur les prix, travail sur l'offre, réduction de l'attente en caisse et des ruptures
- **Leader Price, poursuite d'une bonne dynamique**: CA comparable à +3,1%⁽¹⁾ au S1 2016, bonne dynamique commerciale avec un bon positionnement tarifaire⁽²⁾ et une offre simplifiée et mieux mise en valeur qui permet une croissance du CA/m², test d'un nouveau concept, et déploiement accéléré de la franchise : la moitié du parc est franchisée à la fin du T2 2016 contre 22% fin juin 2015
- **Monoprix, bonnes performances** : résistance des ventes alimentaires et textiles dans un contexte marqué par une météo défavorable et par la baisse de la fréquentation touristique à Paris, ventes organiques en croissance sur le S1 de +1,5%⁽¹⁾, et poursuite d'une expansion très dynamique avec l'ouverture de 36 magasins sur le semestre
- **Supermarchés Casino, amélioration des performances**: progression au S1 2016 du CA en comparable de +0,6%⁽¹⁾ et en organique de +2,5% grâce à l'ouverture de 11 magasins depuis le T3 2015 ainsi qu'à l'activité des franchisés, succès des plans d'actions commerciaux et opérationnels avec notamment la refonte des promotions et du programme de fidélité
- **Franprix, bonne tenue** : ventes stables à magasins comparables⁽¹⁾ au S1 et poursuite du déploiement du concept Mandarine dont la croissance, soutenue, surperforme celle des autres magasins. À fin 2016, 58% du parc devrait être rénové au nouveau format
- **Proximité, poursuite des plans d'action** : amélioration continue de l'offre et des services en magasin avec le développement de nouveaux services et la modernisation de l'offre, et poursuite de la rationalisation du parc (ouverture, passage en franchise, mise aux nouveaux concepts)

En M€	S1 2015 publié	S1 2016
Chiffre d'affaires	9 136	9 264
EBITDA	146	267
<i>Marge d'EBITDA</i>	1,6%	2,9%
Résultat opérationnel courant	(53)	85
<i>Dont promotion immobilière</i>	81	49

⁽¹⁾ Hors essence et calendrier

⁽²⁾ Panéliste indépendant

LATAM RETAIL : EXCELLENTE DYNAMIQUE D'ÉXITO ET AMÉLIORATION DES VENTES AU BRÉSIL

Latam Retail -



Grupo Éxito : excellente dynamique commerciale

- **Bonne croissance** du CA organique au S1 à environ +11%⁽¹⁾ (hors Brésil)
- **Bonne performance commerciale en Colombie**, portée par la redynamisation des hypermarchés, et **poursuite de l'expansion** avec l'ouverture de 264 magasins (dont 257 Aliados Surtimax)
- Bonne tenue de l'Argentine et de l'Uruguay

GPA Food : croissance organique de +11,4%⁽¹⁾ au T2 2016

- Premiers succès de la nouvelle politique commerciale chez Extra
- Très bonnes performances commerciales d'Assaí avec une forte croissance des ventes comparables et du trafic
- Maintien de la part de marché de Pão de Açúcar
- Croissance solide des ventes comparables et gains continus de parts de marché en proximité

S1
2016

En M€	S1 2015 publié	S1 2016 à TCC ⁽²⁾	S1 2016
Chiffre d'affaires	7 803	8 607	6 836
EBITDA	459	427	340
Résultat Opérationnel Courant	299	267	212
Marge Opérationnelle Courante	3,8%	3,1%	3,1%

⁽¹⁾ Hors essence et calendaire

⁽²⁾ TCC : Taux de change constant

LATAM ELECTRONICS : REDRESSEMENT DES VENTES COMPARABLES À PARTIR DU T2 2016

Latam Electronics - 

**S1
2016**

- **Redressement marqué du chiffre d'affaires** grâce au succès de la nouvelle politique commerciale et des plans d'actions
- **Gains continus de parts de marché**, tant par catégorie (+ 150 bp) que sur la totalité du marché (+ 220 bp) à fin mai 2016 vs fin mai 2015 : Via Varejo a retrouvé ses niveaux de parts de marché historiques les plus élevés
- **Poursuite des plans opérationnels lancés en 2015** : amélioration de l'offre produit, du service client et contrôle renforcé des coûts
- **Progression de l'activité à compter du deuxième trimestre** sous l'effet des conversions d'enseignes, de la croissance des ventes de mobiles, de l'amélioration de l'assortiment et de la croissance des services

En M€	S1 2015 publié	S1 2016 à TCC ⁽¹⁾	S1 2016
Chiffre d'affaires	2 924	2 722	2 182
EBITDA	226	156	125
ROC	191	124	100
<i>Marge Opérationnelle Courante</i>	<i>6,5%</i>	<i>4,6%</i>	<i>4,6%</i>

⁽¹⁾ TCC : taux de change constant

E-COMMERCE : PROGRESSION DU TRAFIC ET DÉVELOPPEMENT DES MARKETPLACES

E-commerce



S1
2016

Cdiscount

- **Progression soutenue des ventes organiques**, à +13,7%
- Marketplace en forte progression au 30 juin 2016 et affichant environ 9 500 vendeurs
- Désormais plus de 50% du trafic est réalisé sur mobile
- Des plans d'actions incluant de nouveaux services innovants: livraison le dimanche, jour J pour les colis > 30kg
- Redressement de la rentabilité de Cdiscount

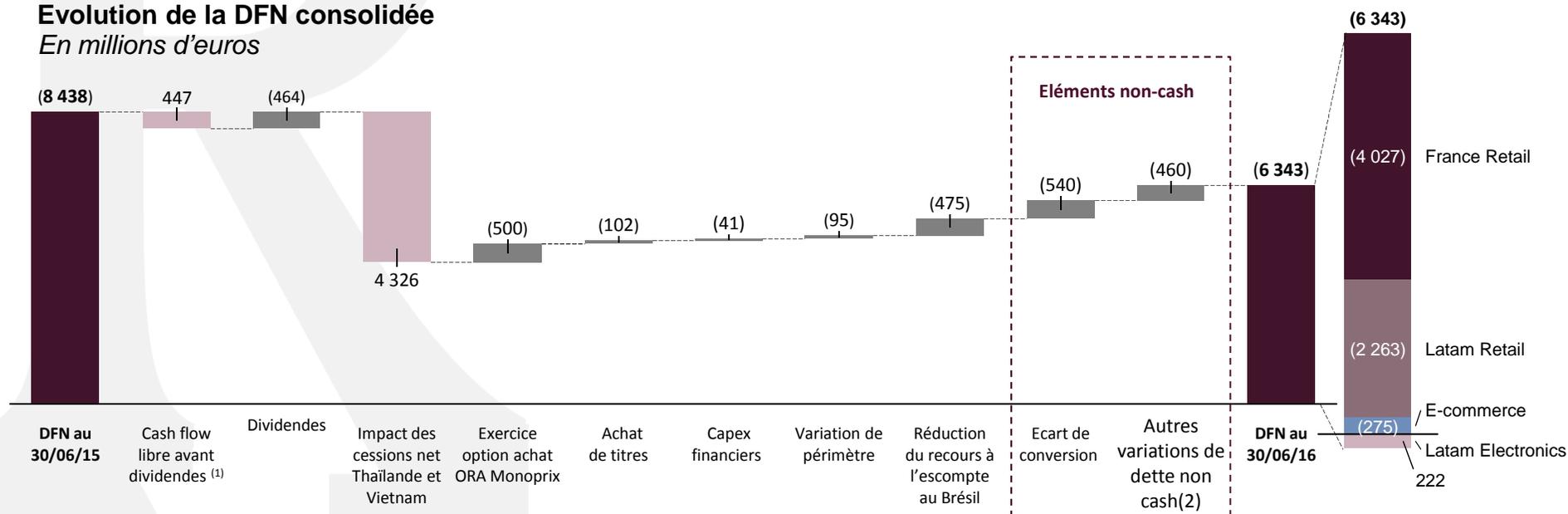
Nova

- **Ventes organiques à -29,8% au S1 2016**
- Développement satisfaisant de la marketplace (plus de 3 500 vendeurs)
- Forte progression du trafic et des ventes sur mobile
- Premiers résultats des plans d'actions : réduction des ruptures, migration des SI du back-office
- Au Brésil, résultat impacté par la baisse du CA et lancement d'un plan de réduction de coûts

En M€	S1 2015 publié	S1 2015 retraité	S1 2016
EBITDA	(35)	(30)	(62)
<i>Dont France</i>	<i>(25)</i>	<i>(20)</i>	<i>1</i>
<i>Dont Brésil</i>	<i>(10)</i>	<i>(10)</i>	<i>(63)</i>
ROC	(55)	(50)	(80)
<i>Dont France</i>	<i>(36)</i>	<i>(31)</i>	<i>(9)</i>
<i>Dont Brésil</i>	<i>(19)</i>	<i>(19)</i>	<i>(70)</i>

EVOLUTION DE LA DFN CONSOLIDÉE DE CASINO SUR 12 MOIS GLISSANTS

Evolution de la DFN consolidée
En millions d'euros



- Le cash flow libre après dividendes est proche de l'équilibre (-17M€)
- GPA a décidé d'un moindre recours à l'escompte du fait de l'évolution des taux au Brésil
- Les éléments non cash comprennent les écarts de conversion à hauteur de 540 M€ et le reverse factoring pour 389 M€⁽²⁾
- **Une liquidité encore renforcée par les cessions** : 6,6 Mds€, dont 2,9 Mds€ de trésorerie brute et 3,7 Mds€ de lignes de crédit confirmées non tirées
- Casino est noté BB+ par Standard & Poor's (perspective stable) depuis le 21/03/2016 et BBB- (perspective stable) par Fitch Ratings
- **Distribution d'un acompte sur dividende** de 1,56€/action (50% du dividende annuel versé au titre de 2015, inchangé depuis 3 ans), au titre de l'exercice 2016 : détachement prévu le 28 novembre 2016 avec un paiement le 30 novembre 2016

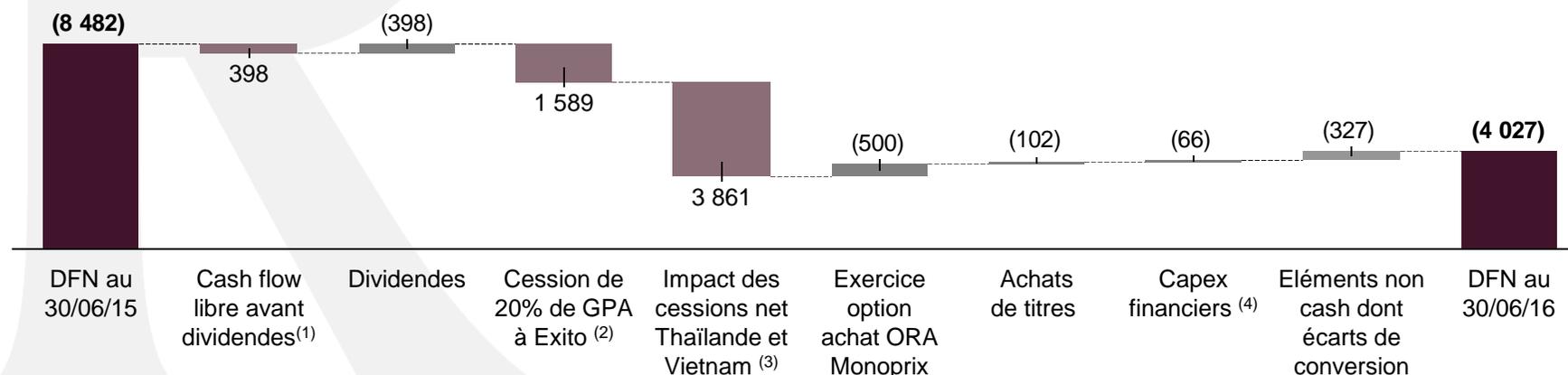
(1) Avant effet de la modification de la politique d'escompte au Brésil

(2) Dont -389 M€ de reverse factoring Brésil (requalification en DFN de la dette conventionnée de Via Varejo)

EVOLUTION DE LA DFN DE CASINO EN FRANCE SUR 12 MOIS GLISSANTS

Evolution de la DFN de Casino en France

En millions d'euros



Opérations de remboursement des dettes et de simplification de la structure financière en France au S1 2016

Remboursement de l'obligation arrivant à maturité en avril 2016	368 M€
Exercice de l'option d'achat sur les ORA Monoprix	500 M€
Rachats obligataires	645 M€ <i>Dont: 107 M€ au fil de l'eau 537 M€ via l'offre publique de juin 2016</i>
TOTAL	1 531 M€

(1) Avant variation de BFR intragroupe (33 M€)

(2) Net de 41 M€ de frais de transaction

(3) Prix de cession hors dividende couru (31 M€) lequel est présenté dans le FCF conformément à 2015

(4) Net de 20 M€ de frais de transactions

PERSPECTIVES

Croissance du chiffre d'affaires et amélioration de la rentabilité en France

- Bonne dynamique commerciale et amélioration de la rentabilité au S1 2016
- Poursuite des plans d'actions et d'excellence opérationnelle : montée en puissance des accords aux achats avec Intermarché et Dia, réduction de la démarque et optimisation de la logistique, baisse des coûts opérationnels et de siège et fermeture de magasins non rentables
- Déploiement d'initiatives commerciales adaptées à chaque enseigne (déploiement du concept Mandarine, travail sur le frais, développement de produits nouveaux, snacking...)
- Maintien de ces objectifs au S2 2016
- Dans ce contexte, confirmation de l'objectif de ROC annuel de 500 M€ en France en 2016 sous réserve de la poursuite des tendances de consommation

Développement d'Éxito sur les différents formats et dans les divers pays où il opère

- Poursuite de l'expansion en Colombie sur tous les formats :
 - C.20 000 m² de surfaces de vente additionnelles en 2016
 - Développement du nouveau format de Cash & Carry sur le modèle d'Assai au Brésil
 - Immobilier commercial :
 - Au total, 26 galeries marchandes en exploitation et 6 en cours de développement (dont Viva Barranquilla et Viva La Ceja qui ouvriront fin 2016 pour 70 000 m²)
 - Projet de création d'un fonds immobilier permettant de valoriser les actifs immobiliers en Colombie et d'intensifier le rythme des projets existants
- **En Uruguay**, poursuite de la croissance et développement de la proximité
- **En Argentine**, expansion dans l'immobilier commercial de plus de 50 000 m² GLA sur les 3 prochaines années

Poursuite de la nouvelle politique commerciale au Brésil

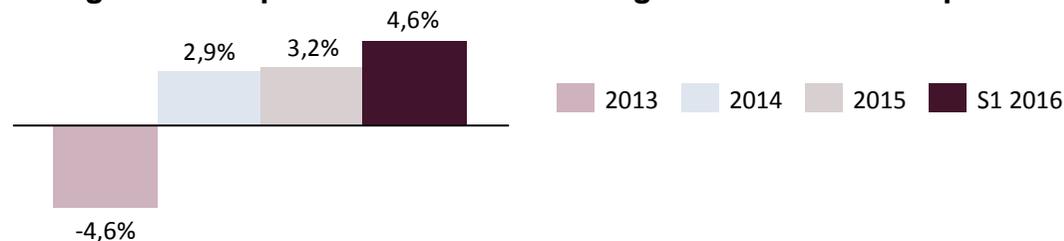
- **Chez GPA Food :**
 - Poursuite des initiatives commerciales chez Multivarejo : nouvelle politique promotionnelle, travail sur les fruits et légumes, les premiers prix et l'offre textile
 - Accélération de la croissance du cash & carry au travers de l'expansion et de la conversion de magasins au format Assai
- **Chez Via Varejo :**
 - Poursuite de la nouvelle politique commerciale : déploiement des « mobile-store », renouvellement de la ligne de meubles, amélioration continue des services aux clients
 - Conversions de magasins
- **Poursuite des plans de réduction des coûts**

SOMMAIRE

- RALLYE : Résultats semestriels 2016
- Résultats des filiales de Rallye
 - Groupe Casino
 - Autres actifs
- Conclusion et perspectives
- Annexes

POURSUITE DE LA CROISSANCE DE GROUPE GO SPORT AU S1 2016

Evolution du chiffre d'affaires à magasins comparables et taux de change constant de Groupe GO Sport



Volume d'affaires de Groupe GO Sport de plus de 440 M€ au S1 2016

Ventes de 349 M€ au S1, en croissance de +4,6% en comparable et à taux de change constant

- **Poursuite de la dynamique commerciale de GO Sport France** : croissance des ventes en comparable de +2,3%, notamment suite à la très bonne performance du rayon Sports Collectifs durant l'Euro 2016. Lancement d'une enseigne dédiée au cycle : Bike+
- **Poursuite d'une croissance forte pour Courir**, qui a fait l'acquisition au cours du semestre de 12 magasins additionnels anciennement sous enseigne Bata
- **Poursuite du développement des formules d'affiliation**, tant pour GO Sport que pour Courir, avec un parc de respectivement 33 et 25 magasins à fin S1 2016, contre 17 et 23 à fin 2015
- **Bonne performance de l'enseigne GO Sport en Pologne**, avec une croissance des ventes de +3,5% en comparable et à taux de change constant, tirée à la fois par une croissance des clients et des volumes
- **Nouvelle croissance soutenue des sites e-commerce du Groupe et renforcement de la stratégie multicanale**, l'ensemble des magasins GO Sport étant désormais équipés de bornes d'achat en ligne
- **Poursuite de l'expansion en franchise à l'international**, avec 7 ouvertures sur le semestre
- **EBITDA et ROC en progression** par rapport au S1 2015
- **Un parc tous réseaux confondus de 542 magasins au 30 juin 2016, dont 81 à l'étranger**

SOMMAIRE

- RALLYE : Résultats semestriels 2016
- Résultats des filiales de Rallye
- Conclusion et perspectives
- Annexes

CONCLUSION ET PERSPECTIVES

Casino

Les objectifs de Casino le S2 2016 sont les suivants :

- Croissance du chiffre d'affaires et amélioration de la rentabilité en France
- Développement d'Éxito sur les différents formats et dans les divers pays où il opère
- Poursuite de la nouvelle politique commerciale au Brésil

Rallye

- Une seule échéance obligataire limitée en 2016 (389M€) et aucune échéance en 2017
- Situation de liquidité très solide avec 1,8 Md€ de lignes de crédit confirmées et immédiatement disponibles (dont 1,4 Md€ non utilisées), présentant une maturité moyenne de 4,5 années

➔ Rallye confirme sa stratégie de valorisation de ses actifs ainsi que la solidité de sa structure financière

SOMMAIRE

- RALLYE : Résultats semestriels 2016
 - Résultats des filiales de Rallye
 - Conclusion et perspectives
- Annexes

RALLYE – BILAN CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2016

En millions d'euros	31/12/2015	30/06/2016
Goodwill	11 365	11 242
Immobilisations	13 259	13 025
Participations entreprises associées et coentreprises	632	671
Autres actifs non courants	2 504	2 732
Stocks	5 040	5 188
Clients et autres créances	3 125	3 896
Autres actifs financiers	401	179
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 667	4 186
Actifs détenus en vue d'être cédés	538	17
TOTAL ACTIF	41 530	41 134
Capitaux propres	10 575	12 834
Provisions à long terme	853	1 081
Passifs financiers	11 772	10 204
Autres passifs non courants	2 030	2 058
Provisions court terme	203	195
Fournisseurs	8 162	6 200
Autres passifs financiers	3 410	4 275
Autres dettes	4 524	4 289
TOTAL PASSIF	41 530	41 134

RALLYE – COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

AU 30 JUIN 2016

En millions d'euros	30/06/2015 <i>Retraité ⁽¹⁾</i>	30/06/2016
Chiffre d'affaires	21 909	20 025
EBITDA ⁽²⁾	793	666
Résultat Opérationnel Courant (ROC)	373	306
Autres produits et charges opérationnels	68	(531)
Coût de l'endettement financier net	(152)	(189)
Autres produits et charges financiers	(318)	(95)
Résultat avant IS	(29)	(509)
Charge d'impôt	37	15
Quote-part de résultat des sociétés associées et des coentreprises	35	17
Résultat net des activités poursuivies	43	(477)
<i>dont part du Groupe</i>	<i>(110)</i>	<i>(241)</i>
<i>dont intérêts minoritaires</i>	<i>152</i>	<i>(236)</i>
Résultat net des activités abandonnées	101	2 900
<i>dont part du Groupe</i>	<i>30</i>	<i>1 464</i>
<i>dont intérêts minoritaires</i>	<i>71</i>	<i>1 436</i>
Résultat net de l'ensemble consolidé	143	2 424
<i>dont part du Groupe</i>	<i>(80)</i>	<i>1 223</i>
<i>dont intérêts minoritaires</i>	<i>223</i>	<i>1 201</i>

⁽¹⁾ Retraité de la cession des activités en Asie

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

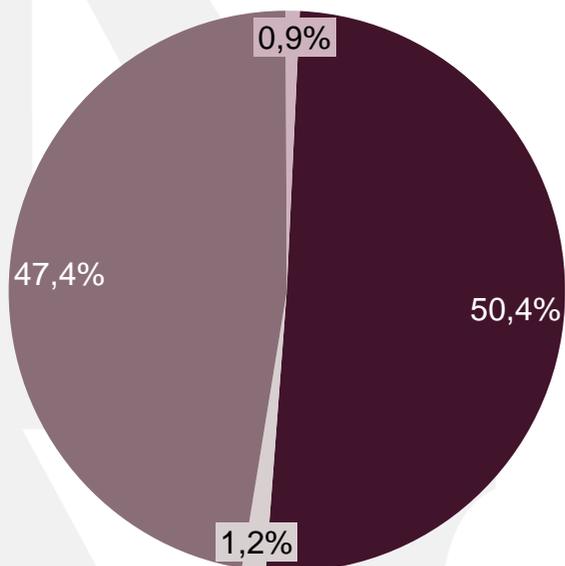
PASSAGE DU RÉSULTAT NET PUBLIÉ AU RÉSULTAT NET NORMALISÉ

En millions d'euros	S1 2015 retraité ⁽¹⁾			S1 2016		
	S1 2015	Éléments retraités	S1 2015 normalisé	S1 2016	Éléments retraités	S1 2016 normalisé
Résultat Opérationnel Courant (ROC)	373	-	373	306	-	306
Autres produits et charges opérationnels	68	(68)	-	(531)	531	-
Résultat Opérationnel	441	(68)	373	(224)	531	307
Coût de l'endettement financier net	(152)	-	(152)	(189)	-	(189)
Autres produits et charges financiers	(318)	183	(135)	(95)	(44)	(139)
Charge d'impôt	37	(110)	(74)	15	(80)	(65)
Quote-part de résultat des sociétés associées	35	-	35	17	-	17
Résultat net des activités poursuivies	43	5	47	(477)	408	(69)
Dont intérêts minoritaires	152	2	154	(236)	258	22
Dont part du Groupe	(110)	3	(106)	(241)	149	(92)

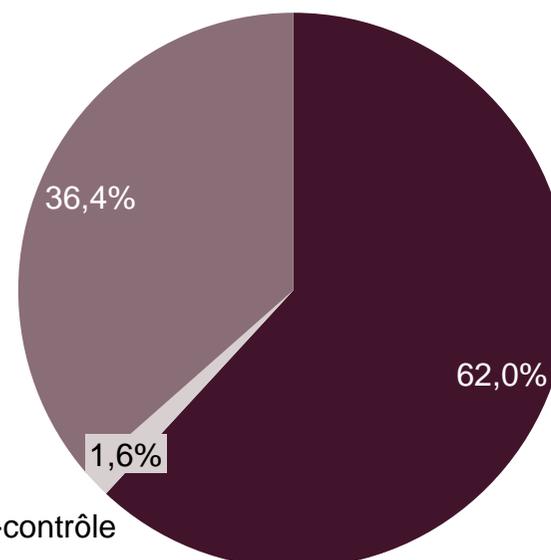
⁽¹⁾ Retraité de la cession des activités en Asie

RÉPARTITION DU CAPITAL DE CASINO AU 30 JUIN 2016

En % des actions



En % des droits de vote



- Groupe Rallye
- Salariés Casino
- Public
- Auto-détention / auto-contrôle

Décomposition du capital de Casino au 30/06/2016

Nombre d'actions	112 497 686
Nombre de droits de vote	160 522 300

Détention de Rallye

Détention de Rallye	%
56 714 263	50,4%
99 554 539	62,0%

RÉPARTITION DU CAPITAL DE RALLYE

AU 30 JUIN 2016

Répartition du capital de Rallye au 30/06/2016

	Actions	En %	Droits de vote	En %
Foncière Euris	26 996 291	55,3%	53 992 582	70,3%
Autres sociétés du groupe Euris	1 275	0,0%	2 217	0,0%
Auto-détention	67 000	0,13%	n/a	
Public	21 713 960	44,5%	22 774 922	29,7%
Total	48 778 526	100,0%	76 769 721	100,0%

Capital potentiel au 30/06/2016

Actions ordinaires avant dilution	48 778 526
AGA	244 778
Nombre total d'actions potentiel	49 023 304

DISCLAIMER

Cette présentation contient des informations et déclarations prospectives sur Rallye. Les informations prospectives ne sont pas des faits historiques. Ces déclarations contiennent des projections financières et des estimations, ainsi que les hypothèses sous-jacentes, des déclarations concernant les plans, les objectifs et les attentes à l'égard de futures opérations, produits et services, et des déclarations concernant les performances futures. Les déclarations prospectives sont généralement identifiées par les mots « s'attendre à », « anticiper », « croire », « à l'intention », « estime » et autres expressions similaires. Bien que la direction de Rallye pense que les attentes reflétées dans ces énoncés prospectifs sont raisonnables, les investisseurs et les détenteurs de titres Rallye sont avertis que ces énoncés et déclarations prospectives sont assujetties à divers risques et incertitudes, dont bon nombre sont difficiles à prévoir et généralement en dehors du contrôle de Rallye, qui pourraient entraîner des résultats et développements réels sensiblement différents de ceux exprimés, suggérés ou projetés dans les informations prospectives et déclarations. Ces risques et incertitudes comprennent ceux qui sont développés ou identifiés dans les documents publics de Rallye déposés auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF »), y compris ceux énumérés sous la rubrique « Facteurs de risque et assurances » dans le Document de Référence déposé par la société Rallye le 19 avril 2016. Sauf tel que requis par la loi applicable, Rallye ne s'engage aucunement à mettre à jour toute information prospective ou des énoncés.

Cette présentation a été préparée uniquement à titre informatif et ne doit pas être interprétée comme une sollicitation ou une offre d'achat ou de vente de valeurs mobilières ou instruments financiers connexes. De même, elle ne donne pas et ne doit pas être traitée comme un conseil d'investissement. Elle n'a aucun égard aux objectifs de placement, la situation financière ou des besoins particuliers de tout récepteur. Aucune représentation ou garantie, expresse ou implicite, n'est fournie par rapport à l'exactitude, l'exhaustivité ou la fiabilité des informations contenues dans ce document. Il ne devrait pas être considéré par les bénéficiaires comme un substitut à l'exercice de leur propre jugement. Toutes les opinions exprimées dans ce document sont sujettes à changement sans préavis.

Cette présentation et son contenu sont des renseignements exclusifs et ne peuvent être reproduits ou diffusés en tout ou en partie sans le consentement préalable écrit du Groupe Rallye.