

RALLYE

Résultats annuels 2009

Bonne résistance des résultats opérationnels, croissance du résultat net et renforcement de la flexibilité financière chez Casino

Amélioration de la rentabilité de Groupe GO Sport, avec un ROC de nouveau positif

Réduction de la dette financière nette de Rallye et renforcement de la liquidité

Le conseil d'administration de la société Rallye s'est réuni le 11 mars 2010 sous la présidence de Monsieur Jean-Charles NAOURI afin d'arrêter les comptes au 31 décembre 2009.

Résultats 2009

Données consolidées

(en M€)	2008 ⁽¹⁾	2009	Var.
CA HT des activités poursuivies	27 820	27 478	-1,2%
EBITDA ⁽²⁾	1 931	1 889	-2,2%
Résultat opérationnel courant (ROC)	1 265	1 227	-3,0%
Résultat net activités poursuivies	275	448	62,9%
Résultat net activités poursuivies, part du Groupe	-83	79	
Résultat net activités abandonnées ⁽³⁾	1	226	
Résultat net	276	674	144,2%
Résultat net part du Groupe	-87	101	

(1) Depuis le 1er janvier 2009, la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels » et l'interprétation IFRIC 13 « Programme de fidélisation clients » sont entrées en application, les données de l'exercice 2008 ci-après ont été retraitées en conséquence

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

(3) Les actifs de Super de Boer ont été cédés fin 2009. En application de la norme IFRS 5, le résultat de la société a été reclassé en « activités abandonnées » au 1^{er} janvier 2008

1. ACTIVITE DU GROUPE

Le chiffre d'affaires consolidé de Rallye s'élève à 27,5 Mds€, en retrait de -1,2% par rapport à 2008. Le résultat opérationnel courant (ROC) s'élève à 1 227 M€, en recul de -3,0%. Le résultat net, part du Groupe, s'établit à 101 M€ en 2009 contre -87 M€ en 2008, sous l'effet notamment de l'amélioration sensible du résultat financier¹.

La dette financière nette de Rallye a par ailleurs été réduite à 2 606 M€ contre 2 688 M€ à fin 2008.

Rallye a cédé 91 M€ d'actifs financiers et immobiliers au cours de l'année 2009, conformément aux objectifs annoncés. Le portefeuille d'investissements de Rallye est évalué au 31 décembre 2009 à 517 M€ contre 622 M€ à fin 2008. La contribution des investissements financiers au ROC 2009 est de 23 M€ (vs 42 M€ en 2008).

¹ Résultat financier = coût de l'endettement financier net + autres produits et charges financiers

2. ACTIVITE DES FILIALES

CASINO : BONNE RESISTANCE DU MODELE ECONOMIQUE ET RENFORCEMENT DE LA FLEXIBILITE FINANCIERE :

- ✓ HAUSSE SENSIBLE DU RESULTAT NET PART DU GROUPE (+8,6%) ET DU BNPA (+12,2%)
- ✓ REcul MODERE DU RESULTAT OPERATIONNEL COURANT (-4,5%, -2,5% EN ORGANIQUE²)
- ✓ REDUCTION SIGNIFICATIVE DE LA DETTE FINANCIERE NETTE A 4 072 M€(vs. 4 851 M€EN 2008)

En 2009, Casino a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 26,8 Mds€, stable en organique hors essence. Les résultats de l'année ont démontré la résistance du modèle économique de Casino dans une conjoncture défavorable. La marge d'EBITDA en organique est stable et le ROC s'établit à 1 209 M€, en recul limité de -4,5% (-2,5% en organique), sous l'effet de l'amélioration des marges de l'international et de la mise en œuvre rapide des plans de réduction des coûts.

Le résultat net, part du Groupe, a progressé de 8,6% et s'établit à 543 M€ en 2009.

En France, les ventes en organique sont en retrait de -3,8% (-2,7% hors essence). Les formats de proximité ont fait preuve de résistance, reflétant l'adéquation de leur positionnement aux attentes des consommateurs. Cdiscount a enregistré une croissance à deux chiffres de ses ventes, consolidant ainsi son leadership du e-commerce B to C. Le ROC est en recul de -11,1% (-9,7% en organique). La résistance de la marge opérationnelle en organique (-30 bp) traduit le mix de formats favorable du Groupe Casino et la mise en œuvre rapide du programme de réduction des coûts.

L'international affiche une croissance robuste de son chiffre d'affaires (+6,7%), portée par une croissance organique soutenue (+4,9%) et par la consolidation de Ponto Frio au sein de GPA (Grupo Pao de Açucar). Le ROC progresse de 12% (+15% en organique), sous l'effet d'une croissance solide des ventes et de l'amélioration de l'efficacité opérationnelle de Casino.

La dette financière nette a été réduite à 4 072 M€ au 31 décembre 2009 (contre 4 851 M€ au 31 décembre 2008). Le ratio DFN/EBITDA a ainsi été ramené à 2,2x (vs 2,5x au 31/12/2008). La situation de liquidité a été renforcée par l'émission de 1,5 Md€ d'obligations en 2009. L'opération d'échange obligataire réalisée en février 2010 a par ailleurs permis d'améliorer le profil de la dette du Groupe et d'en allonger sa maturité.

GROUPE GO SPORT : RETOUR A L'EQUILIBRE AVEC UN ROC POSITIF A 1,1 M€, EN PROGRESSION DE 14,9 M€ PAR RAPPORT A 2008

Le chiffre d'affaires consolidé de Groupe GO Sport au 31 décembre 2009 s'élève à 693,8 M€, en recul de -4,4%, à magasins comparables et taux de change constants, par rapport à 2008. En France, le chiffre d'affaires de l'enseigne GO Sport enregistre une baisse de -2,8% par rapport à 2008. La stabilité du chiffre d'affaires textile, le succès des opérations commerciales menées ainsi que la poursuite de la montée en puissance de la marque propre témoignent néanmoins de la bonne résistance de l'enseigne dans un contexte de marché difficile. Courir affiche un chiffre d'affaires en retrait de -6,7% sur l'année (-9,0% en comparable) mais enregistre au 4^{ème} trimestre une amélioration sensible de tendance, en particulier au cours du mois de décembre, avec une croissance à 4,9% par rapport au 4^{ème} trimestre 2008. En Pologne, les ventes sont en croissance de 1,8%, à magasins comparables et taux de change constants, par rapport à 2008.

Le ROC redevient positif et s'établit à 1,1 M€, en progression de 14,9 M€ par rapport à 2008, du fait principalement de la bonne maîtrise des coûts.

Le résultat net des activités poursuivies est à l'équilibre alors qu'il s'établissait à -13,2 M€ à fin 2008.

² A taux de change et périmètre constants et hors impact des cessions immobilières (OPCI)

3. CONCLUSION

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

- **Casino** bénéficie :

- ✓ d'un mix d'activités favorable en France avec des positions de leader sur les formats de proximité, le e-commerce non alimentaire B to C et la MDD (en volume)
- ✓ d'une présence à l'international centrée sur des pays à fort potentiel
- ✓ d'une expertise reconnue en matière de création de valeur immobilière
- ✓ d'une flexibilité financière accrue

Casino va poursuivre et accélérer la mise en œuvre de ses plans d'actions à travers :

- ✓ le renforcement de ses parts de marché en France
 - ✓ une croissance élevée et rentable à l'international
 - ✓ l'amélioration de l'efficacité opérationnelle par la poursuite de la réduction des coûts et des stocks, et par une politique sélective d'investissements
 - ✓ la confirmation de l'objectif d'un ratio DFN/EBITDA inférieur à 2,2x à fin 2010, par l'amélioration de la génération de free cash flow et la poursuite du plan de cessions d'actifs d'1 Md€
- **Groupe GO Sport**, conforté par le retour à un ROC positif en 2009, va poursuivre le déploiement de sa stratégie, basée sur la différenciation de l'offre, le renforcement de la relation client, la rationalisation du parc et la maîtrise des coûts et des investissements
 - **Un portefeuille d'investissements** financiers et immobiliers de qualité, dont la cession s'effectuera d'ici fin 2012

➤ **Rallye bénéficie d'une situation de liquidité renforcée**, avec 1,4 Md€ de lignes de crédit confirmées, non utilisées et immédiatement disponibles, et plus de 680 M€ de disponibilités. La maturité de la dette a été rallongée par la levée d'1 milliard d'euros sur le marché obligataire en 2009 et par le refinancement des échéances bancaires 2010



Rallye confirme son engagement de poursuivre l'amélioration de sa structure financière et de réduire sensiblement sa dette financière nette d'ici fin 2012

Rallye proposera à l'Assemblée Générale du 19 mai 2010 le versement d'un dividende de 1,83 € par action, stable par rapport à 2008. Un acompte de 0,80 € a été mis en paiement le 2 octobre 2009, le solde s'élevant ainsi à 1,03 €. Les actionnaires auront la possibilité d'opter pour le paiement en actions à hauteur de 50% de ce solde. Foncière Euris, actionnaire majoritaire de Rallye, a fait savoir qu'il optera pour le paiement en actions.

Calendrier des prochaines publications :

Mercredi 14 avril 2010 (après Bourse) : CA du 1^{er} trimestre 2010

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

Contact : Didier CARLIER +33 (0) 1 44 71 13 73