

RALLYE



GROUPE
Casino
NOURRIR UN MONDE
DE DIVERSITÉ

GROUPE
GO sport

Résultats Semestriels 2018

26 juillet 2018

PRÉSENTATION DU GROUPE AU 30 JUIN 2018



FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2018

RALLYE

- Succès de l'émission obligataire libellée en francs suisses de 95 M (81 M€) d'une maturité février 2024 portant un coupon de 3,25% (équivalent euro à 4,23%)
- Renforcement des fonds propres de 33 M€ à la suite du paiement du dividende en actions ⁽¹⁾



- Bonne performance opérationnelle dans l'ensemble des activités et réduction de la dette financière nette en France et pour le Groupe Casino
- Résultat Opérationnel Courant (ROC) Casino de :
 - 439 M€ en organique, en hausse de +10,3% par rapport au S1 2017
 - 339 M€ hors crédits fiscaux au Brésil, soit une progression de +6.1% et +17,3% en organique par rapport au S1 2017
- ROC France de 136 M€, en croissance de +23% par rapport au S1 2017, et de 114 M€ au titre des activités de distribution en hausse de +47,3% et de +37,4% en organique par rapport au S1 2017
- Réduction de la dette financière nette de Casino en France de -295 M€ à 4 019 M€ par rapport au S1 2017
- Casino a pour objectif de réaliser dès cette année la moitié du plan de cession de 1,5 Md€ annoncé le 11 juin 2018
- Confirmation des objectifs financiers annuels et du désendettement de la France



- **Hausse continue du chiffre d'affaires de Groupe GO Sport**, en croissance totale de +8,6% et de +4,2% en comparable et à taux de change constant
- Lancement de l'internationalisation chez Courir
- Le repositionnement de GO Sport porte ses fruits

⁽¹⁾ 65% des droits ont été exercés en faveur du paiement en actions

- RALLYE : Résultats semestriels 2018

- Résultats des filiales de Rallye

- Conclusion et perspectives

- Annexes

CHIFFRES CLÉS DU COMPTE DE RÉSULTAT AU 30 JUN 2018

<i>en M€</i>	S1 2017 <i>Retraité⁽¹⁾</i>	S1 2018
Chiffre d'affaires	18 816	18 224
EBITDA ⁽²⁾	795	766
<i>Marge d'EBITDA⁽²⁾ (%)</i>	4,2%	4,2%
Résultat Opérationnel Courant (ROC)	441	425
<i>Marge sur ROC (%)</i>	2,3%	2,3%
Résultat net des activités poursuivies, part du Groupe	(132)	(130)
Résultat net de l'ensemble consolidé, part du Groupe	(136)	(128)
Résultat net normalisé ⁽³⁾ des activités poursuivies, part du Groupe	(69)	(67)

Au cours du premier semestre 2018, les effets de change ont été importants et négatifs avec des dépréciations moyennes du COP et du BRL de -8,2% et -16,9%.

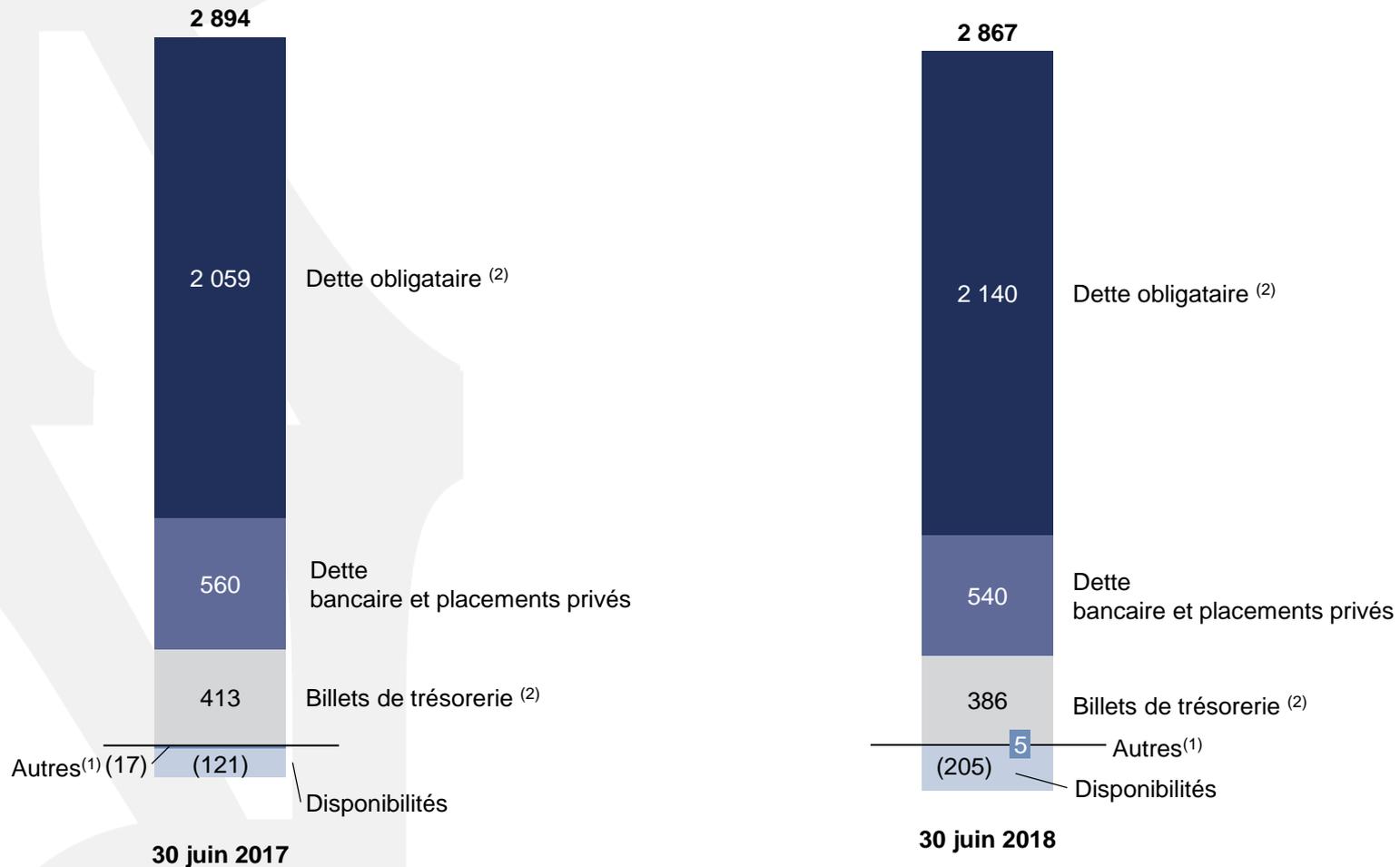
⁽¹⁾ Les comptes pour l'exercice 2017 ont été retraités pour permettre la comparabilité avec l'exercice 2018 qui tient compte de l'application de la nouvelle norme IFRS 15

⁽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

DETTE FINANCIÈRE NETTE AU 30 JUIN 2018

La DFN de Rallye s'établit à 2 867 M€ au 30 juin 2018, contre 2 894 M€ au 30 juin 2017



(1) Autres : intérêts courus et retraitements IFRS.

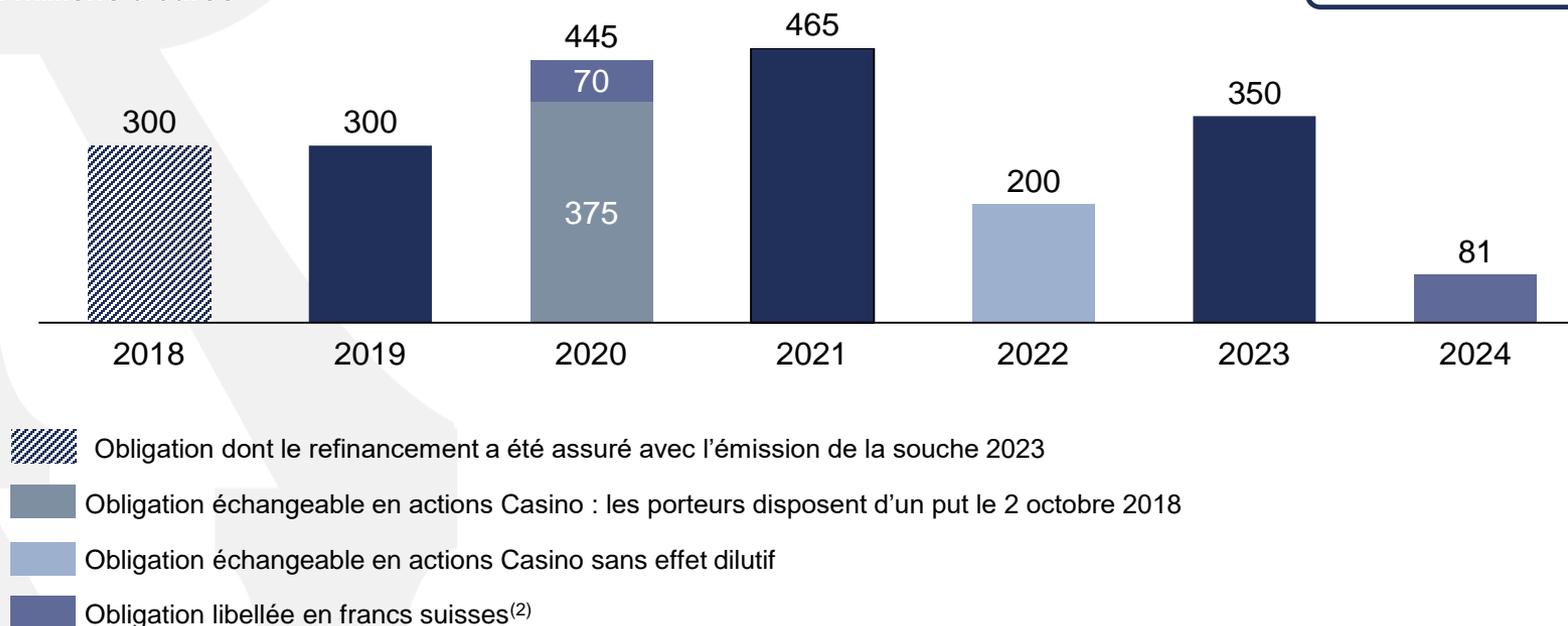
(2) Les émissions obligataires ou le programme de billets de trésorerie ne sont adossés à aucun actif

UN ÉCHÉANCIER DE LA DETTE OBLIGATAIRE MAÎTRISÉ

Echéancier de la dette obligataire

En millions d'euros

Total : 2 140 M€⁽¹⁾



Au 30 juin 2018, la **maturité moyenne de la dette obligataire de Rallye est de 2,9 années**⁽³⁾.

Le 8 février 2018, Rallye a émis avec succès une obligation libellée en francs suisses de 95 M (81 M€) d'une maturité février 2024 portant un coupon de 3,25% (équivalent euro à 4,23%)

⁽¹⁾ Les émissions obligataires ne sont adossées à aucun actif

⁽²⁾ L'effet change a été couvert à l'émission pour la durée de vie de l'emprunt

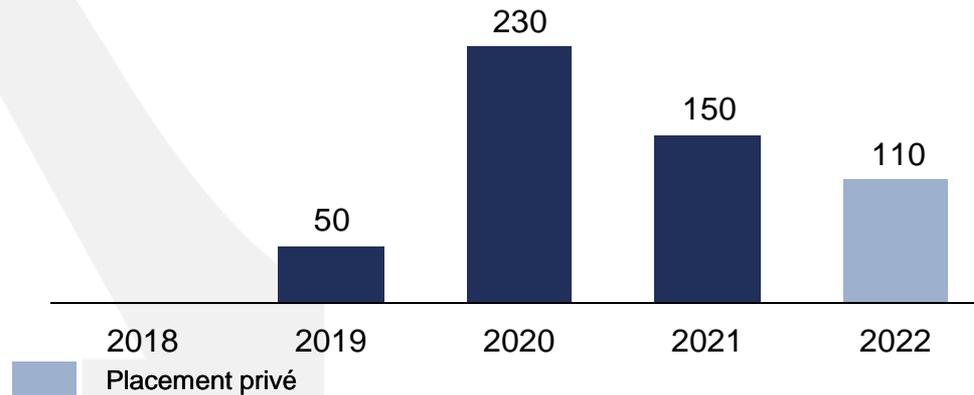
⁽³⁾ Maturité moyenne hors tombée obligataire d'octobre 2018 déjà pré financée

UN ÉCHÉANCIER DE LA DETTE NON-OBLIGATAIRE MAÎTRISÉ

Echéancier des prêts bancaires et placements privés

En millions d'euros

Total : 540 M€⁽¹⁾



Au 30 juin 2018, la maturité moyenne de la dette non-obligataire de Rallye est de 2,3 années

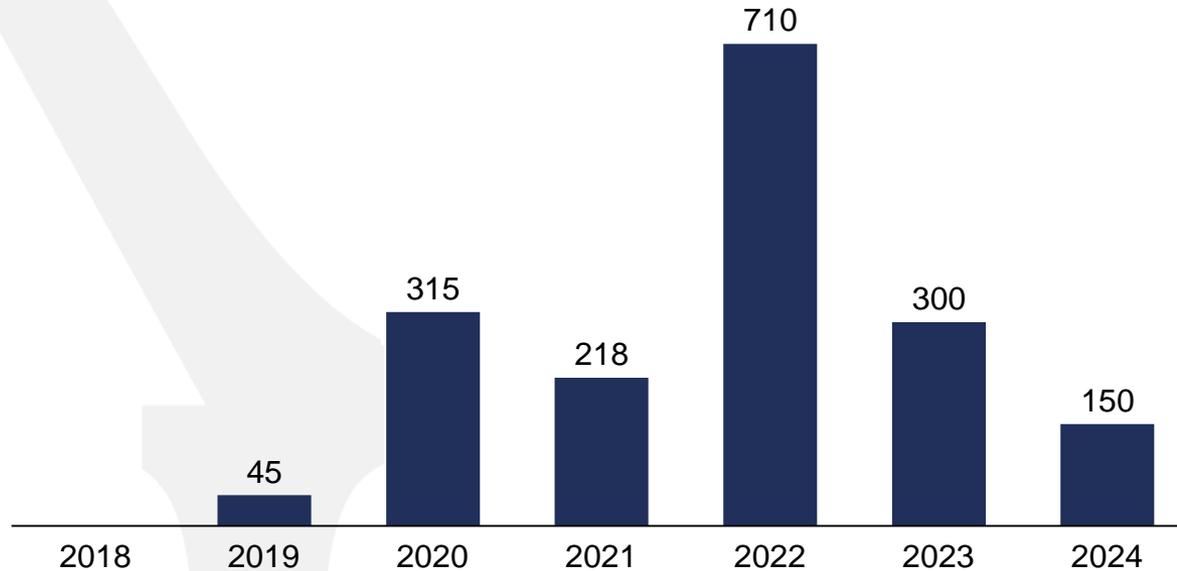
⁽¹⁾ Au 30/06/2018, 250 M€ de prêts bancaires nécessitaient des nantissements d'actions Casino

UNE SITUATION DE LIQUIDITÉ SOLIDE AVEC PLUS DE 1,7 MD€ DE LIGNES DE CRÉDIT CONFIRMÉES ET NON-UTILISÉES

Echéancier des lignes de crédit confirmées

En millions d'euros

Total : 1 738 M€⁽¹⁾



La maturité moyenne des 1 738 M€ de lignes de crédit confirmées est de 3,6 ans, stable par rapport à fin 2017 :

- Les lignes de crédit confirmées sont souscrites auprès d'une vingtaine de banques différentes

Aucune ligne de crédit n'était utilisée au 30 juin 2018

⁽¹⁾ Dont 1,41 Md€ de lignes de crédit soumises à des nantissements d'actions Casino, uniquement lors du tirage.

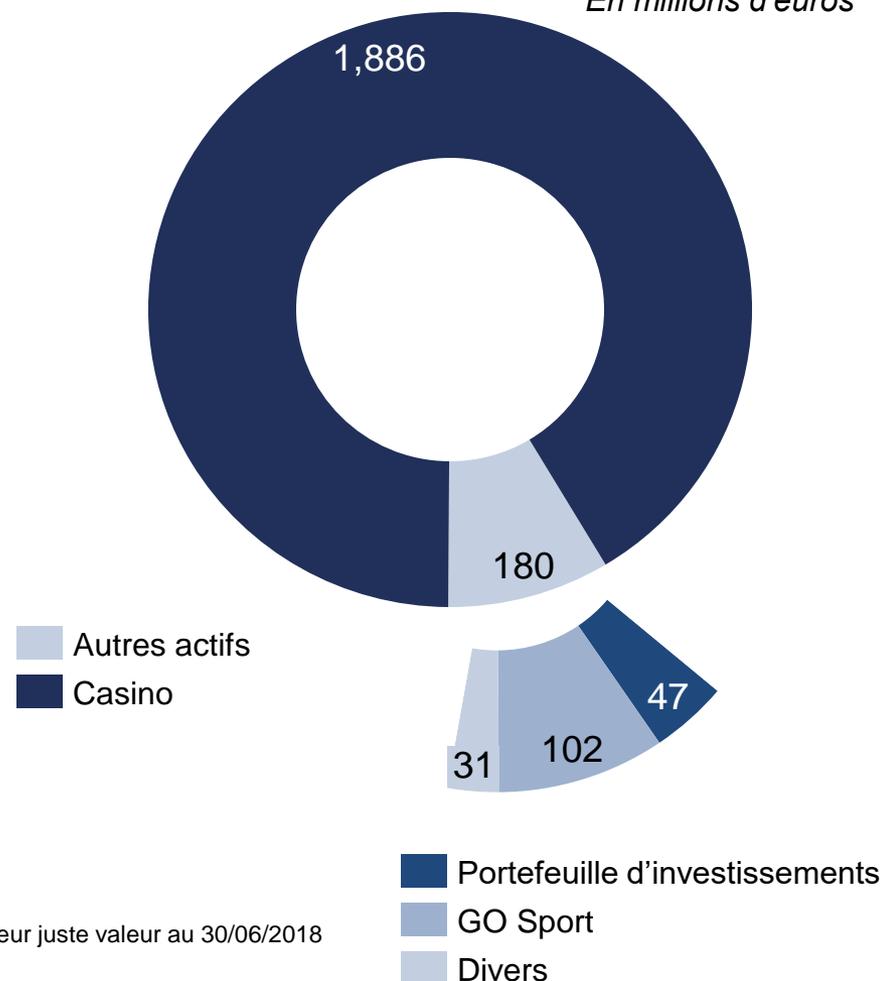
PLUS DE 2,0MD€ D'ACTIFS AU 30 JUIN 2018, DONT 1,9MD€ D'ACTIFS COTÉS

Calcul de l'actif net réévalué au 30 juin 2018

	Nombre de titres	Cours en €	Actif réévalué en M€ ⁽¹⁾
Casino	56 714 263 ⁽²⁾	33,25€	1 886
Autres actifs			180
<i>Dont Portefeuille d'investissements</i>			47
<i>Dont Groupe GO Sport⁽³⁾</i>			102
<i>Dont Divers⁽⁴⁾</i>			31
Actif Réévalué			2 066
Dette Financière Nette			2 867

Répartition de l'actif net réévalué

En millions d'euros



(1) Actifs cotés valorisés au cours de clôture au 30/06/2018 et actifs non cotés valorisés à leur juste valeur au 30/06/2018

(2) Dont 9,7 M actions Casino nanties au 30/06/2018

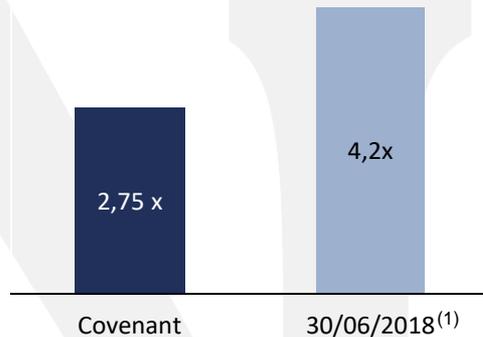
(3) Valorisé au prix du retrait obligatoire de 9,10 €

(4) Dont actions Rallye détenues en propre valorisées au cours de clôture au 30/06/2018 à 9,80€

DES COVENANTS FINANCIERS INDÉPENDANTS DU COURS DE L'ACTION CASINO ET CONFORTABLEMENT RESPECTÉS AU 30 JUIN 2018

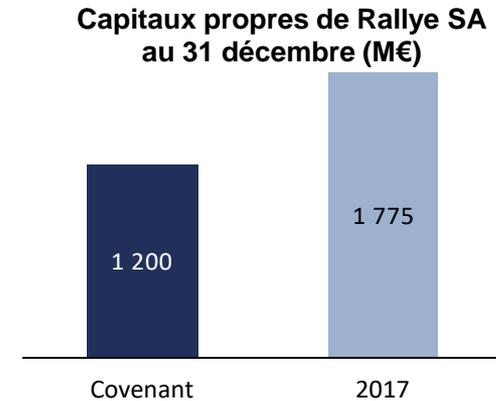
- Aucun covenant financier n'est attaché à la documentation obligataire et au programme de billet de trésorerie de Rallye
- La documentation bancaire de Rallye n'intègre pas de covenant financier ou de clause de step-up liée à l'ANR de Rallye, à la couverture de la dette de Rallye par ses actifs, au cours de Casino, ou à son rating
- **Les seuls covenants financiers portant sur la dette de Rallye (tirée ou non tirée) sont :**

EBITDA consolidé / coût de l'endettement net > 2,75



⁽¹⁾ Calculé deux fois par an, au 30/06 sur douze mois glissants, et au 31/12, en lecture directe dans les états financiers consolidés

Capitaux propres sociaux de Rallye SA > 1,2 Md€



Calculé une fois par an au 31/12, en lecture directe dans les états financiers sociaux de Rallye

RENFORCEMENT DES FONDS PROPRES DE RALLYE DE 33M€, SUITE AU PAIEMENT DU DIVIDENDE EN ACTIONS

- Afin de permettre à Rallye **de conforter une équation de cash-flow récurrent positive**, l'Assemblée Générale, sur proposition du conseil d'Administration, a décidé le versement d'un dividende ajusté à 1,00€ au titre de l'exercice 2017 avec la possibilité d'opter pour le paiement en actions
- Suite à **l'exercice de 65% des droits**, dont 100% pour la quote-part de Foncière Euris, **Rallye a renforcé ses fonds propres de 33 M€**
- Le dividende en numéraire payé en 2018 au titre de l'exercice 2017 par Rallye s'est élevé à 18 M€

L'ajustement du dividende, ainsi que le renforcement des capitaux propres, va permettre à Rallye de poursuivre la **réduction de sa dette financière nette** grâce à une **équation de cash-flow récurrent positive**

SOMMAIRE

- RALLYE : Résultats semestriels 2018
- Résultats des filiales de Rallye
 - Casino
 - Groupe GO Sport
- Conclusion et perspectives
- Annexes

CHIFFRES CLÉS AU S1 2018

En M€	S1 2017 ⁽¹⁾	S1 2018	Var.	Var. organique ⁽²⁾
Chiffre d'affaires consolidé	18 439	17 816	-3,4%	+4,1%
EBITDA	798	773	-3,2%	+7,3%
<i>Marge d'EBITDA (%)</i>	<i>4,3%</i>	<i>4,3%</i>	<i>+1bp</i>	<i>+13bp</i>
Résultat Opérationnel Courant	450	439	-2,4bp	+10,3%
<i>Marge de ROC (%)</i>	<i>2,4%</i>	<i>2,5%</i>	<i>+3bp</i>	<i>+14bp</i>
ROC hors crédits fiscaux	320	339	+6,1%	+17,3%
<i>Marge de ROC hors crédits fiscaux</i>	<i>1,7%</i>	<i>1,9%</i>	<i>+17bp</i>	<i>+22bp</i>
Résultat net normalisé, part du Groupe	37	48	+28,6%	+73,6%
Dette financière nette consolidée	(5 594)	(5 445)	-149 M€	
Dette financière nette Casino en France	(4 314)	(4 019)	-295 M€	

Remarques préliminaires :

- Au premier semestre 2018, le Groupe Casino a appliqué la norme IFRS 15 «Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients» avec un effet rétrospectif sur l'exercice 2017. *La norme conduit essentiellement à des reclassements entre chiffre d'affaires, autres revenus, coûts d'achats des marchandises vendues et coûts des ventes. Son application rétrospective conduit à minorer le chiffre d'affaires du S1 2017 de 158 M€ et le ROC de 16 M€ (11 M€ sur le segment Retail France et 5 M€ sur le segment E-commerce)*
- Compte tenu de la poursuite du processus de vente de Via Varejo au 2^e trimestre 2018, cette activité est présentée en activité abandonnée en 2017 et au S1 2018, conformément à IFRS 5
- Les effets de change ont été négatifs au cours du premier semestre 2018 avec des dépréciations moyennes du COP et du BRL de -8,2 % et -16,9 %

(1) Les comptes pour l'exercice 2017 ont été retraités pour permettre la comparabilité avec l'exercice 2018 qui tient compte de l'application de la nouvelle norme IFRS 15

(2) La variation organique correspond à la variation totale retraitée des effets de change et de périmètre. Elle s'entend hors effet essence et calendaire pour le chiffre d'affaires

DES PERFORMANCES AU 1^{ER} SEMESTRE QUI CONFORTENT LES OBJECTIFS FINANCIERS ANNUELS

	GROUPE CASINO		FRANCE	
	Guidance 2018	Réalisé S1 2018	Guidance 2018	Réalisé S1 2018
ROC Croissance organique	> 10 % Hors crédits fiscaux	+ 17% 339M€	> 10 % Hors immobilier	+ 37% 114 M€
Cash-flow libre⁽¹⁾	> 1 Md€ Hors exceptionnels	1,6 Md€	CF libre hors exceptionnels > frais financiers + dividendes	1,2 Md€
Dette nette⁽²⁾	Réduction	- 149 M€	Réduction	- 295 M€

(1) Sur 12 mois glissants. Avant dividendes versés aux actionnaires et porteurs de TSSDI et hors frais financiers

(2) Sur 12 mois glissants. Objectif de réduction de la dette financière nette de 1 Md€ en France en tenant compte du plan de cession d'actifs annoncé en juin 2018

AVANCEMENT DU PLAN DE CESSION D'ACTIFS DE 1,5 MD€ ANNONCÉ EN JUIN 2018

Annonce d'un plan de cession :

Transformation vers un modèle moins capitalistique :

- ✓ Innovations en magasin et digitalisation de la relation client
- ✓ Partenariats avec les grands acteurs du E-commerce
- ✓ Poursuite de la croissance du modèle en franchise

Réduction de la dette financière nette en France :

- ✓ Projet de cession de 1,5 Md€ d'actifs non stratégiques notamment immobiliers
- ✓ Réalisation de la moitié des cessions en 2018 et de l'autre moitié en 2019
- ✓ Réduction de la dette nette en France visée à fin 2018 de 1 Md€

Avancement du plan de cession :

Casino a pour objectif de réaliser dès cette année la moitié du plan de cession de 1,5 Md€ annoncé le 11 juin 2018

Compte-tenu :

- de la cession définitive de 15 % du capital de Mercialys sous la forme d'un equity swap avec une banque pour 213M€
- des offres indicatives reçues en juillet 2018 sur d'autres actifs du Groupe représentant environ la moitié du plan de cession

Casino confirme cet objectif

DÉPLOIEMENT DES PRIORITÉS STRATÉGIQUES DE CASINO AU COURS DU SEMESTRE

1

Expansion des formats les plus porteurs & développement de nouveaux concepts

PREMIUM

- Création de nouveaux concepts Franprix & Naturalia
- Déploiement de nombreux services de proximité

33 ouvertures en France en premium

CASH & CARRY

- Ouvertures de magasins Assai et Surtimayorista
- Croissance des parts de marché au Latam

24%⁽¹⁾ de croissance chez Assai

ENSEIGNES REDYNAMISÉES

- Gains de part de marché dans les hypermarchés

+2,9%⁽¹⁾ de croissance chez Géant

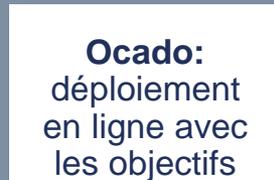
2

Renforcement du leadership dans le digital et l'omnicanal

Renforcement des positions dans l'E-commerce non alimentaire



Accélération dans l'E-commerce alimentaire



Poursuite du leadership dans l'omnicanal et la data



3

De nouveaux leviers complémentaires de rentabilité activés au S1

Accords aux achats



- Signature pour la France en mai 2018
- France : MN, frais généraux, MDD
- International : SG&A, MDD

Développement de greenyellow

- Filiale experte dans l'efficacité énergétique et la production d'énergie décentralisée
- 1 200 contrats de performance
- Joint venture annoncée avec Engie

Monétisation des data relevanc

- Filiale spécialisée dans l'élaboration de base de données qualitatives et monétisables
- 60 M de transactions/mois, 21 M de profils

⁽¹⁾ Croissance organique au S1 2018 vs S1 2017

FRANCE RETAIL : UNE CROISSANCE DYNAMIQUE ET DE NOMBREUSES INITIATIVES DANS LES ENSEIGNES PREMIUM AU S1

 **MONOPRIX**

+ **2,4** %⁽¹⁾
organique

+ **1,3** %⁽¹⁾
comparable

Forte croissance du bio et de Naturalia

Croissance à 2 chiffres de Naturalia et ouverture de 6 magasins

Surperformance de la région parisienne

Trafic client dynamique bénéficiant du tourisme et des ouvertures le dimanche

Accélération dans le E-commerce

Croissance à 2 chiffres de l'activité E-commerce et intégration de Sarenza

franprix 

+ **1,4** %⁽¹⁾
organique

+ **1,1** %⁽¹⁾
comparable

Expansion de l'enseigne

Ouverture de 12 magasins et trafic client en progression

Poursuite des innovations

Nouveaux concepts de magasins et nouveaux services de proximité

Partenariats avec des startups pour plus de services



 **Casino**
supermarchés

+ **1,3** %⁽¹⁾
organique

+ **1,4** %⁽¹⁾
comparable

Maintien d'une dynamique solide

Forte croissance des produits bio et en marque propre

Expansion des franchises et ralliements

Forte croissance des franchisés représentant 25 % du parc

Poursuite de la montée en gamme

Nouveaux magasins convertis au concept « Bijou »

⁽¹⁾ Evolution des ventes entre le S1 2018 et le S1 2017

FRANCE RETAIL : ACCÉLÉRATION DE LA CROISSANCE DANS LES ENSEIGNES REDYNAMISÉES

Géant
Casino

+ **2,9** %⁽¹⁾
organique

+ **2,5** %⁽¹⁾
comparable

Excellente dynamique commerciale

Forte croissance de l'alimentaire, des parts de marché et des ralliements

Déploiement de corners

Forte croissance des corners Cdiscount, Bio et Maison

Accélération dans le digital

Déploiement de Casino Max avec une hausse du panier des porteurs

LEADER
PRICE

- **0,9** %⁽¹⁾
organique

+ **1,5** %⁽¹⁾
comparable

Accélération de la croissance

3 trimestres consécutifs de croissance comparable

Poursuite des rénovations

70 magasins rénovés, soit ~10 % du parc avec un gain significatif de CA

Expansion de l'offre commerciale

Déploiement de la gamme Sooa et expansion du bio/surgelé

Casino
proximités

+ **3,5** %⁽¹⁾
organique

+ **0,8** %⁽¹⁾
comparable

Croissance forte des franchisés

Surperformance des franchisés et poursuite des passages en franchise

Refonte de l'offre des intégrés

Expansion de l'offre et intégration des produits marqueurs du Groupe

Déploiement de la stratégie digitale

Déploiement de Casino Max dans ~ 350 magasins

⁽¹⁾ Evolution des ventes entre le S1 2018 et le S1 2017

CDISCOUNT : BONNE PERFORMANCE ET GAINS DE PART DE MARCHÉ

Accélération séquentielle de la croissance

1 614 M€

GMV au S1 2018

+ 7,5 %⁽¹⁾

Croissance organique du GMV

- Contribution croissante des corners Cdiscount
- Impact positif des « French Days »
- Revenus de monétisation en croissance de ~ 35 %, pilier de rentabilité

Progression dynamique de la Marketplace

+ 34,4 %⁽¹⁾

QP Marketplace dans le GMV au S1 2018

+ 92 bp⁽¹⁾

Croissance de la QP Marketplace dans le GMV

- Accélération de la QP au 1er puis au 2e trimestre qui se poursuit au T3
- Part croissante du « Fulfillment by Cdiscount » dans le GMV

Fidélisation croissante des clients

+ 34,2 %⁽¹⁾

QP CDAV dans le GMV au S1 2018

+ 417 bp⁽¹⁾

Croissance de la QP CDAV dans le GMV

- Trafic mobile dynamique
- Lancement très prometteur des nouveaux services aux clients
- Fréquence d'achat 3 fois plus élevée pour les clients CDAV

⁽¹⁾ Variation entre le S1 2018 et le S1 2017

Note : Les chiffres sont ceux publiés par la filiale. CDAV : Cdiscount A Volonté, GMV : Gross Merchandise Volume (volume d'affaires)

LATAM RETAIL : POURSUITE DE L'EXPANSION DU CASH & CARRY AU LATAM ET FORTE REPRISE AU BRÉSIL AU T2



+ 24,0 %⁽¹⁾
organique

+ 7,0 %⁽¹⁾
comparable

Maintien d'une croissance forte

Croissance des parts de marché de + 200 bps⁽²⁾ au T2 et du trafic client

Poursuite de l'expansion

4 nouveaux magasins au S1 et objectif de 20 ouvertures à l'année

Croissance de la fidélité

Succès des opérations commerciales avec 335 000 porteurs de carte Passaí



- 1,8 %⁽¹⁾
organique

+ 0,8 %⁽¹⁾
comparable

Fort redressement des performances au T2

Rebond de la croissance au T2 à + 5,8 %⁽²⁾ et croissance des parts de marché de + 100 bp⁽²⁾ au T2

Stratégie commerciale renouvelée et efficace

Intensification du marketing et dynamisme de l'outil de promotions personnalisées et de fidélité digitale

Poursuite de l'adaptation du portefeuille

Conversions en Assaí, nouveaux formats SM Extra et rénovation des magasins Pão de Açúcar



Publié par Exito le 14 août 2018

Redressement de la conjoncture économique

Reprise de la croissance attendue en 2018 à + 2,7 %⁽⁴⁾ vs 1,8 % en 2017

Poursuite des initiatives de retour à la croissance

Expansion du Cash & Carry, de Carulla Fresh market, et optimisation de la stratégie « insuperables »

Développement de l'omnicanal

Croissance des livraisons dont 75 % via l'appli Rappi

(1) Evolution des ventes entre le S1 2018 et le S1 2017

(2) Chiffre publié par la filiale

(3) Le Groupe Éxito commentera son chiffre d'affaires du 2nd trimestre de façon détaillé le 14 août 2018

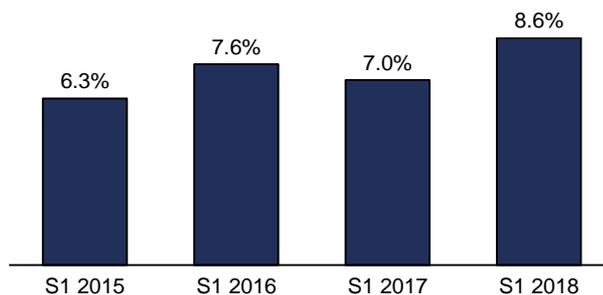
(4) Prévision de croissance du FMI en avril 2018

SOMMAIRE

- RALLYE : Résultats semestriels 2018
- Résultats des filiales de Rallye
 - Casino
 - Groupe GO Sport
- Conclusion et perspectives
- Annexes

POURSUITE DE LA CROISSANCE DE GROUPE GO SPORT AU S1 2018

Hausse continue du chiffre d'affaires de Groupe GO Sport



- **Volume d'affaires de Groupe GO Sport de plus de 486 M€** à fin juin 2018, en hausse de 3,4%, en lien avec le développement de tous les réseaux (intégrés, affiliés et e-commerce)
- **Chiffre d'affaires de 406 M€, en croissance totale de +8,6% et de +4,2%** en comparable et à taux de change constant
- Un parc tous réseaux confondus de 580 magasins (303 Go Sport et 277 Courir) au 30 juin 2018, dont 102 à l'étranger (77 GO Sport et 25 Courir)



FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2018

GO Sport France : un repositionnement qui porte ses fruits

- **Progression soutenue du chiffre d'affaires** à parc comparable ayant conduit à des gains de PDM⁽¹⁾, tirée notamment par :
 - La **hausse du trafic**,
 - Et la **progression des marques internationales**, attestant de la pertinence du repositionnement en tant que coach sportif partenaire des marques
- Succès de la **réorganisation du merchandising des chaussures** en magasins sous forme de mural
- Montée en puissance de la **digitalisation de l'enseigne** avec le lancement du X fois sans frais sur le site e-commerce
- Poursuite de la **rationalisation** du parc de magasins avec 2 fermetures sur le semestre

Courir : déploiement du concept Wood et lancement de l'internationalisation

- **De nouveaux gains de PDM⁽²⁾ et poursuite de l'expansion** de l'ensemble des canaux de distribution en France : 5 ouvertures en intégré et 8 en affiliation
- Accélération du **déploiement du concept Wood**, plébiscité par les marques et les clients, avec 15 magasins de plus sous ce concept sur le semestre
- **Des jalons importants pour la croissance future**
 - Renforcement de la stratégie omnicanale avec la **refonte de la plateforme e-commerce**, optimisée pour la navigation sur mobile
 - Lancement de **l'internationalisation** de l'enseigne en intégré avec **2 ouvertures en Espagne**, marché à fort potentiel, et **2 ouvertures en Pologne**

International : poursuite de l'expansion du parc

- GO Sport Pologne :
 - **Ouverture de 2 nouveaux points de vente** dans un contexte de forte intensité concurrentielle et de fermeture des magasins un dimanche sur deux depuis mars
 - Lancement de la stratégie omnicanale avec **l'ouverture d'un site e-commerce**
- Master Franchise :
 - **Poursuite de l'expansion** avec l'ouverture de 2 magasins dans 2 nouveaux pays, aux Philippines et au Sénégal

⁽¹⁾ Données Banque de France - Commerce sport & Loisirs à fin juin 2018

⁽²⁾ Données NPD à fin mai 2018

SOMMAIRE

- RALLYE : Résultats semestriels 2018
- Résultats des filiales de Rallye
- **Conclusion et perspectives**
- Annexes

CONCLUSION ET PERSPECTIVES

Casino

Casino confirme ses objectifs pour 2018 et les met à jour suite au plan de cession annoncé en juin 2018 :

- Pour le **Résultat Opérationnel Courant** :
 - En France, il vise pour la distribution alimentaire une progression organique⁽¹⁾ du ROC hors immobilier **supérieure à 10 %**, portée par la croissance des formats les plus rentables, par la progression de la rentabilité des hypermarchés et de la proximité
 - Au total, le Groupe vise une croissance organique⁽¹⁾ de son ROC consolidé et **supérieure à 10 %** hors crédits fiscaux
- **Un cash-flow libre⁽²⁾** des activités poursuivies hors exceptionnels en France couvrant les frais financiers et les dividendes et permettant d'améliorer la dette financière nette
- Une réduction de la **dette financière nette** en France de l'ordre de **1 Md€** à fin 2018, par autofinancement et grâce au produit des cessions d'actifs annoncées en juin
- Une réduction de la **dette financière nette** du Groupe Casino avec : le retour à l'équilibre du cash-flow libre chez Cdiscount, un cash-flow libre⁽²⁾ des activités poursuivies hors exceptionnels supérieur à 1 Md€ au total, une enveloppe de CAPEX autour d'1 Md€, et l'effet de la cession de Via Varejo

Rallye

- Rallye a émis avec succès une obligation libellée en francs suisses de 95 M (81 M€) d'une maturité février 2024 portant un coupon de 3,25% (équivalent euro à 4,23%)
- Situation de liquidité très solide avec plus de 1,7 Md€ de lignes de crédit confirmées et non-utilisées, présentant une maturité moyenne de 3,6 années stable par rapport à fin 2017
- Le paiement du dividende en actions, à hauteur de 65%, a permis à Rallye de conforter son équation de cash-flow récurrent positive et de renforcer ses fonds propres de 33M€.

Rallye confirme sa stratégie de valorisation de ses actifs et la solidité de sa structure financière, notamment par le maintien en 2018 d'une équation de cash-flow récurrent⁽³⁾ positive

⁽¹⁾ Hors change et variation de périmètre

⁽²⁾ Avant dividendes versés aux actionnaires et porteurs de TSSDI et hors frais financiers

⁽³⁾ Dividendes reçus de Casino, nets des dividendes versés par Rallye, des frais financiers nets et des frais généraux

SOMMAIRE

- RALLYE : Résultats semestriels 2018
 - Résultats des filiales de Rallye
 - Conclusion et perspectives
- **Annexes**

RALLYE – BILAN CONSOLIDÉ AU 30 JUIN 2018

En millions d'euros	31/12/2017 ⁽¹⁾	30/06/2018
Goodwill	10 045	9 833
Immobilisations	10 724	10 115
Participations entreprises associées et coentreprises	575	581
Autres actifs non courants	1 837	2 121
Stocks	4 019	4 101
Clients et autres créances	2 413	2 340
Autres actifs financiers	54	63
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 511	3 616
Actifs détenus en vue d'être cédés	6 594	5 546
TOTAL ACTIF	39 772	38 317
Capitaux propres	11 233	10 011
Provisions à long terme	878	817
Passifs financiers	9 559	9 971
Autres passifs non courants	1 253	1 256
Provisions court terme	182	158
Fournisseurs	6 792	6 147
Autres passifs financiers	2 583	3 637
Autres dettes	7 292	6 320
TOTAL PASSIF	39 772	38 317

(1) Les comptes pour l'exercice 2017 ont été retraités pour permettre la comparabilité avec l'exercice 2018 qui tient compte de l'application de la nouvelle norme IFRS 15

RALLYE – COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

AU 30 JUIN 2018

En millions d'euros	30/06/2017 ⁽²⁾	30/06/2018
Chiffre d'affaires	18 816	18 224
EBITDA ⁽¹⁾	795	766
Résultat Opérationnel Courant (ROC)	441	425
Autres produits et charges opérationnels	(277)	(138)
Coût de l'endettement financier net	(246)	(211)
Autres produits et charges financiers	(39)	(101)
Résultat avant IS	(122)	(25)
Produit (charge) d'impôt	28	(26)
Quote-part de résultat net des sociétés associées et des coentreprises	3	10
Résultat net des activités poursuivies	(90)	(41)
<i>dont part du Groupe</i>	<i>(132)</i>	<i>(130)</i>
<i>dont intérêts minoritaires</i>	<i>41</i>	<i>89</i>
Résultat net des activités abandonnées	(14)	48
<i>dont part du Groupe</i>	<i>(4)</i>	<i>2</i>
<i>dont intérêts minoritaires</i>	<i>(10)</i>	<i>46</i>
Résultat net de l'ensemble consolidé	(105)	7
<i>dont part du Groupe</i>	<i>(136)</i>	<i>(128)</i>
<i>dont intérêts minoritaires</i>	<i>31</i>	<i>136</i>

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

(2) Les comptes pour l'exercice 2017 ont été retraités pour permettre la comparabilité avec l'exercice 2018 qui tient compte de l'application de la nouvelle norme IFRS 15

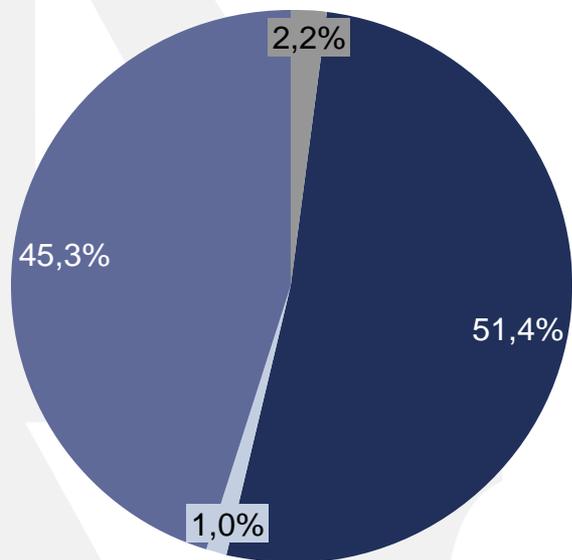
PASSAGE DU RÉSULTAT NET PUBLIÉ AU RÉSULTAT NET NORMALISÉ

En millions d'euros	S1 2017 retraité			S1 2018		
	S1 2017	Éléments retraités	S1 2017 Normalisé	S1 2018	Éléments retraités	S1 2018 normalisé
Résultat Opérationnel Courant (ROC)	441	-	441	425	-	425
Autres produits et charges opérationnels	(277)	277	-	(138)	138	-
Résultat Opérationnel	163	277	441	288	138	425
Coût de l'endettement financier net	(246)	-	(246)	(211)	-	(211)
Autres produits et charges financiers	(39)	(23)	(62)	(101)	45	(56)
Charge d'impôt	28	(81)	(53)	(26)	(39)	(65)
Quote-part de résultat des sociétés associées	3	-	3	10	-	10
Résultat net des activités poursuivies	(90)	174	83	(41)	144	103
Dont intérêts minoritaires	41	111	152	89	80	169
Dont part du Groupe	(132)	62	(69)	(130)	63	(67)

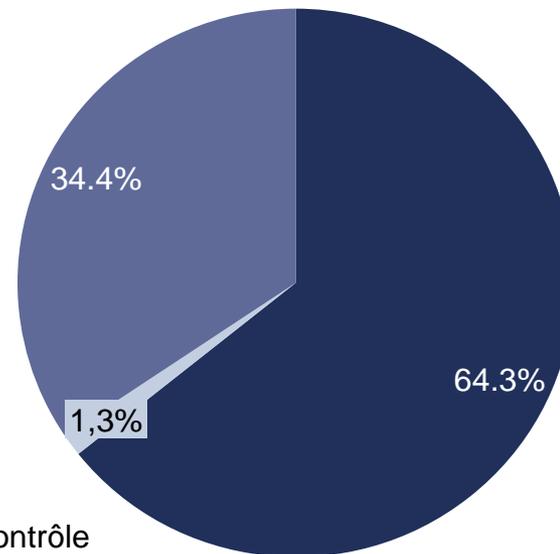
RÉPARTITION DU CAPITAL DE CASINO

AU 30 JUIN 2018

En % des actions



En % des droits de vote



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

Décomposition du capital de Casino au 30/06/2018

Nombre d'actions	110 247 493
Nombre de droits de vote	161 590 017

Détention de Rallye

Détention de Rallye	%
56 714 263	51,4%
103 915 892	64,3%

RÉPARTITION DU CAPITAL DE RALLYE

AU 30 JUIN 2018

Répartition du capital de Rallye au 30/06/2018

	Actions	En %	Droits de vote	En %
Foncière Euris	31 958 125	58,0%	58 954 416	71,6%
Autres sociétés du groupe Euris	1 505	0,0%	2 780	0,0%
Auto-détention	1 218 886	2,2%	-	-
Public	21 945 255	39,8%	23 388 017	28,4%
Total	55 123 771⁽¹⁾	100,0%	82 345 213	100,0%

Actions ordinaires avant dilution	55 123 771
AGA	646 894
Nombre total d'actions potentiel	55 770 665

⁽¹⁾ A la suite de l'exercice de 65% des droits en faveur du paiement du dividende en actions, 3 058 947 actions ont été créées le 21 juin 2018

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 », « croit », « a 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 17 avril 2018. 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.