

RALLYE

RESULTATS ANNUELS 2003

Progression du RNPG à 108 M€ (vs. 63 M€ en 2002)
Hausse du dividende à 1,60 € par action (vs. 1,20 € par action en 2002)

Le conseil d'administration de la société RALLYE s'est réuni le 17 mars 2004 sous la présidence de Monsieur Jean-Charles NAOURI afin d'examiner les comptes au 31 décembre 2003.

<i>Données consolidées provisoires non auditées (M€)</i>	2003	2002	Var. (%)
Chiffre d'affaires hors taxes	23 768	23 681	+0,4%
Résultat d'exploitation	1 056	954	+10,7%
Résultat courant après impôt	446	409	+9,0%
Résultat net	426	366	+16,4%
Résultat net courant¹, part du Groupe	101	84	+20,2%
Résultat net, part du Groupe	108	63	+71,4%

Par action

Résultat net courant, part du Groupe	2,94€	2,39€	+23,0%
Résultat net, part du Groupe	3,14€	1,80€	+74,4%
Nombre moyen pondéré d'actions	34 491 368	35 108 477	

¹ Résultat courant après impôts, résultats mis en équivalence et amortissement des écarts d'acquisition

1. Activité du Groupe

Bonne progression des résultats

Le chiffre d'affaires consolidé de Rallye s'élève à 23,8 Mds€ en hausse de 0,4% et 4,5% à taux de change constants, reflétant notamment la croissance organique soutenue des enseignes de Casino en France et à l'étranger.

Le résultat d'exploitation (REX) et le résultat courant après impôt s'élèvent respectivement à 1 056 M€ et 446 M€, en hausse de 10,7% et 9,0% par rapport à 2002.

Forte hausse du RNPG

Enfin, le résultat net part du groupe (RNPG) connaît une forte progression à 108 M€ (vs 63 M€ en 2002).

2. Activité des filiales

CASINO : RESULTAT NET PART DU GROUPE + 10,6%

Croissance organique du C.A. : +5,0%

Le chiffre d'affaires consolidé 2003 de Casino s'élève à 23,0 Mds€. La croissance organique* soutenue de 5,0% tout au long de l'année illustre le bon positionnement des enseignes françaises et le net rebond des activités internationales à compter du second semestre.

REX : +10,8%

Le résultat d'exploitation s'élève à 1 070 M€, en hausse de 10,8%, et la marge opérationnelle s'établit à 4,7% contre 4,2% en 2002.

Marge opérationnelle France : 5,5% (vs 5,2%)

En France, le résultat d'exploitation progresse de 11,1% et la marge d'exploitation connaît une nouvelle amélioration, passant de 5,2% en 2002 à 5,5% en 2003. Ces bonnes performances traduisent l'évolution favorable du mix marge du groupe au profit des formats discount et proximité que Casino développe en priorité.

REX FP/LP : +19,1%

REX Supérettes : +13,3%

En effet, si toutes les enseignes ont contribué à la progression des résultats, les réseaux discount et proximité ont, une nouvelle fois, connu une forte croissance de leur résultat d'exploitation (+19,1% pour Franprix / Leader Price, +13,3% pour les supérettes et petits supermarchés et +14,0% pour Monoprix).

* à taux de change et périmètre de consolidation constants

- REX international : 57,5 M€** A l'international, le résultat d'exploitation s'élève à 57,5 M€, en hausse de 6,0%.
4 pays représentent désormais plus de 80% du chiffre d'affaires du groupe : les Etats-Unis, la Thaïlande, la Pologne et l'Océan Indien.
Les performances réalisées en 2003 dans ces pays sont très encourageantes, notamment aux Etats-Unis où Smart & Final, désormais recentré sur son cœur de métier, enregistre une hausse de 34,1% de son REX.
- Résultat courant : +12,9%** Le résultat courant avant impôt progresse de 12,9%, bénéficiant de la réduction de la dette.
Le résultat net, part du groupe, s'établit à 492,3 M€ (+10,6%) et le bénéfice net par action progresse de 11,1% à 4,54 € par action.

GRUPE GO SPORT : RESULTAT NET +7,0%

- Le chiffre d'affaires TTC consolidé 2003 de Groupe Go Sport s'élève à 755,4 M€, en hausse de 1,2%. Dans un contexte de consommation difficile, les mesures mises en place chez Go Sport ont permis à l'enseigne de retrouver des ventes à magasins comparables positives et de gagner des parts de marché, alors que l'activité de Courir a été plus difficile, notamment au second semestre.
- Nouvelle amélioration de la marge commerciale** La marge commerciale connaît une nouvelle amélioration à 46,0% du C.A. (vs 44,9% en 2002).
Le résultat d'exploitation s'établit à 24,8 M€, en retrait de 8,2%, du fait, principalement, du recul du chiffre d'affaires de Courir.
- RNPG : +7,0%** Enfin, la réduction de l'endettement net moyen permet des progressions satisfaisantes du résultat courant de 5,2% et du résultat net de 7,0% à 14,6 M€.

AUTRES ACTIVITES

- Restée déficitaire malgré la poursuite du plan de restructuration, Athlete's Foot a enregistré une perte d'exploitation de 11,6 M€ en 2003. Cédée à son management en fin d'année, la société ne sera plus consolidée par Rallye à partir de 2004.
- Le portefeuille d'investissements financiers de Rallye s'élève à 236 M€ au 31 décembre 2003.

3. Perspectives

Bonnes perspectives de croissance

Rallye bénéficie de bonnes perspectives de croissance pour 2004.

La stratégie de développement de Casino en France, axée sur les formats porteurs, devrait entraîner une nouvelle amélioration du mix marge et générer une croissance solide des résultats, qui, conjuguée au rebond attendu des performances à l'international, permet à Casino de se fixer comme objectifs pour 2004 :

- une croissance > +10% du résultat d'exploitation et du résultat courant,
- un excédent du cash flow sur les investissements courants > 400 M€.

Par ailleurs, Groupe Go Sport bénéficiera de l'ouverture d'une quinzaine de points de vente en France, de l'intégration des nouveaux magasins polonais et des mesures mises en œuvre pour la relance commerciale de Courir.

Dividende 2003 : 1,60 € par action

Il sera proposé à l'Assemblée Générale du 9 juin 2004 le versement d'un dividende de 1,60 € par action, dont un acompte de 0,80 € a été versé le 18 septembre 2003.

Paris, le 18 mars 2004

Pour plus d'informations veuillez consulter le site internet de la société (<http://www.rallye.fr>)