

RALLYE

Résultats du 1^{er} semestre 2008

Résultat opérationnel courant en retrait de 2,3% à 520 M€
 - Contribution du portefeuille d'investissements en recul à 13 M€
 - Bons résultats de Casino, ROC en progression de +9,8%

Le conseil d'administration de la société Rallye s'est réuni le 28 août 2008 sous la présidence de Monsieur Jean-Charles NAOURI afin d'arrêter les comptes au 30 juin 2008.

Résultats 1^{er} semestre 2008

Données consolidées

(en M€)	S1 2007	S1 2008	Var.
CA HT des activités poursuivies	11 906	14 169	+19,0%
EBITDA ⁽¹⁾	830	855	+3,0%
Résultat opérationnel courant (ROC)	532	520	-2,3%
Résultat net activités poursuivies	257	119	-53,7%
Résultat net activités poursuivies, part du Groupe	94	-51	
Résultat net activités abandonnées ⁽²⁾	164	-3	
Résultat net	421	116	
Résultat net part du Groupe	172	-53	

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

(2) En application de la norme IFRS 5, le résultat net des activités américaines et polonaises de Casino, cédées au 1^{er} semestre 2007, figure sur la ligne « Résultat net des activités abandonnées »

1. ACTIVITE DU GROUPE

Le chiffre d'affaires consolidé de Rallye s'élève à 14,2 Mds€, en hausse de 19,0% par rapport au 1^{er} semestre 2007.

Le ROC s'élève à 520 M€, en retrait de 2,3%, sous l'effet notamment de la moindre contribution du portefeuille d'investissements aux résultats de Rallye (13 M€ vs 65 M€ au S1 2007).

Le résultat net des activités poursuivies, part du Groupe s'établit à -51 M€ contre 94 M€ au 1^{er} semestre 2007. Il est pénalisé par la moindre contribution du portefeuille d'investissements au ROC ainsi que par la dégradation du résultat financier, notamment sous l'effet du résultat du portefeuille boursier, y compris variation de juste valeur (-58 M€ vs +33 M€ au S1 2007).

Le portefeuille d'investissements de Rallye est évalué au 30 juin 2008 à 728 M€, en progression de 114 M€ (+19%) par rapport au 31 décembre 2007, dont 24 M€ d'appréciation de valeur et 90 M€ d'investissements nets, essentiellement sous l'effet des appels de fonds.

2. ACTIVITE DES FILIALES

CASINO : BONS RESULTATS AU 1ER SEMESTRE 2008 :

- ✓ FORTE PROGRESSION DU CA +19,6% - ACCELERATION DE LA CROISSANCE ORGANIQUE¹ +6,9%
- ✓ CROISSANCE SOUTENUE DE L'EBITDA +11,2% ET DU ROC +9,8%
- ✓ MARGE OPERATIONNELLE ORGANIQUE¹ STABLE EN FRANCE ET EN AMELIORATION A L'INTERNATIONAL
- ✓ HAUSSE SIGNIFICATIVE DU RESULTAT NET PART DU GROUPE +10,7%

Au 1^{er} semestre 2008, Casino a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 13,8 Mds€ en croissance de +19,6% et un ROC de 540 M€, en hausse de +9,8%.

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

En France, la croissance des ventes (+4,8%) a été soutenue, traduisant le positionnement de Casino sur les formats les plus porteurs (discount et proximité), l'efficacité des politiques commerciales mises en œuvre par ses enseignes et le succès de la relance commerciale de Franprix et de Leader Price. Le ROC progresse de +1,9% avec une marge opérationnelle stable en organique².

L'international enregistre une très forte progression de son chiffre d'affaires, portée par une croissance organique² à deux chiffres en Amérique du Sud (+15,5%) et en Asie (+13,1%), et la consolidation par intégration globale d'Exito (en Colombie) et de Super de Boer (aux Pays-Bas). Le ROC affiche une progression très élevée à +36,1%, reflétant la progression sensible de la marge opérationnelle en organique² (+38 bp).

Le résultat net des activités poursuivies, part du Groupe s'élève à 230 M€ contre 208 M€ au 1^{er} semestre 2007.

Casino dispose de fondamentaux solides pour générer une croissance rentable et régulière : un mix de formats favorable et des leviers de différenciation efficaces en France, une plateforme d'actifs à l'international centrée sur des pays à fort potentiel (Brésil, Colombie, Thaïlande), un profil de rentabilité plus homogène et plus équilibré ainsi qu'une stratégie active de rotation des actifs.

GROUPE GO SPORT : REcul DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DU ROC DANS UN MARCHÉ DIFFICILE

Le chiffre d'affaires consolidé de Groupe GO Sport au 30 juin 2008 s'élève à 348,3 M€, en retrait de 2,2% par rapport au 1^{er} semestre 2007. En France, le chiffre d'affaires de l'enseigne GO Sport enregistre un recul de 6,4%, résultant principalement d'une baisse du trafic accentuée par un environnement de consommation difficile. Courir (hors Moviesport) confirme en revanche sa position de leader sur le marché de la basket avec une croissance de +11,8% de son chiffre d'affaires à parc comparable. A l'International, la progression du chiffre d'affaires est portée par la forte croissance de la Pologne (+20,9%).

Le ROC affiche une baisse de 6,6 M€ par rapport au premier semestre 2007 pour s'établir à -14,5 M€, principalement sous l'effet du recul du chiffre d'affaires et de la hausse des coûts locatifs.

Le résultat net des activités poursuivies s'élève à -5,7 M€ et intègre 3,2 M€ de plus-value avant impôt liée à la cession des murs d'un magasin et 6 M€ liés à l'indemnité d'éviction du magasin de Lyon République (montant avant impôt, net des coûts de fermeture).

3. PERSPECTIVES

- **Casino** confirme ses deux objectifs fixés en 2008 :
 - ✓ Accélération de la croissance organique du chiffre d'affaires
 - ✓ Nouvelle croissance du ROC

- Les actions engagées par **Groupe GO Sport** depuis 2007, fondées sur un repositionnement de l'offre, une optimisation des achats et de la logistique ainsi qu'une meilleure maîtrise des coûts, se sont heurtées à un environnement de consommation morose. **Groupe GO Sport** reste convaincu du bien-fondé des orientations stratégiques prises et entend poursuivre le déploiement du plan d'actions.

- Un plan de cession significatif a été mis en œuvre, conformément à la décision stratégique de réduire la taille du **portefeuille d'investissements** :
 - ✓ Environ 150 M€ de cessions, en ligne avec la juste valeur des actifs au 30 juin 2008, ont été réalisées ou sont en cours de réalisation depuis la fin du premier semestre, devant générer une contribution au ROC de l'ordre de 30 millions d'euros au second semestre 2008
 - ✓ Identification d'un montant additionnel d'actifs d'environ 100 M€ en vue d'une cession dans les prochains mois

Le conseil d'administration de Rallye a décidé le versement d'un acompte sur dividende de 0,80 € par action, inchangé par rapport à l'an dernier, qui sera mis en paiement le 3 octobre 2008.

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

² A périmètre et taux de change constants et hors impact des cessions immobilières.