

RALLYE

Résultats annuels 2007

Progression du résultat opérationnel courant de 21% à 1 261 M€
Résultat net part du Groupe : 288 M€

Le conseil d'administration de la société Rallye s'est réuni le 19 mars 2008 sous la présidence de Monsieur Jean-Charles NAOURI afin d'examiner les comptes au 31 décembre 2007.

Résultats 2007

Données consolidées provisoires en cours d'audit par les commissaires aux comptes

(en M€)	2006	2007	Var.
CA HT des activités poursuivies	23 281	25 755	+10,6%
EBITDA ⁽¹⁾	1 583	1 883	+19,0%
Résultat opérationnel courant (ROC)	1 045	1 261	+20,7%
Résultat net activités poursuivies	425	680	+60,0%
Résultat net activités abandonnées	174	154	-11,5%
Résultat net	599	834	+39,2%
Résultat net part du Groupe	147	288	+95,9%

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

1. ACTIVITE DU GROUPE

Le chiffre d'affaires consolidé de Rallye s'élève à 25,8 Mds€, en hausse de 10,6% par rapport à l'exercice précédent.

Le ROC progresse de 20,7% à 1 261 M€, démontrant l'efficacité des plans d'actions opérationnels et la qualité du positionnement du portefeuille d'actifs du Groupe Casino, en France et à l'International. Les bons résultats du portefeuille d'investissements ont également contribué au ROC à hauteur de 95 M€ (vs 38 M€ en 2006).

Le résultat net part du Groupe s'établit à 288 M€ contre 147 M€ en 2006.

Le portefeuille d'investissements de Rallye est évalué au 31 décembre 2007 à 614 M€, en progression de +103 M€ (+ 20%) par rapport au 31 décembre 2006, dont +116 M€ d'appréciation de valeur et -13 M€ de désinvestissements nets.

2. ACTIVITE DES FILIALES

CASINO :

➤ OBJECTIFS 2007 ATTEINTS :

- ✓ FORTE CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DU ROC, TIRÉE PAR L'INTERNATIONAL
- ✓ PERFORMANCE SATISFAISANTE DE LA FRANCE ET REDRESSEMENT COMMERCIAL RAPIDE DE FRANPRIX ET DE LEADER PRICE
- ✓ RENFORCEMENT DE LA STRUCTURE FINANCIERE AVEC UN RATIO DFN/EBITDA A 2,45

En 2007, Casino enregistre un chiffre d'affaires consolidé de 25,0 Mds€ en croissance de 11,0%. L'EBITDA s'établit à 1 799 M€ et le ROC à 1 196 M€, en hausse respectivement de 15,3% et de 14,7%.

En France, les ventes sont en hausse de 3,1% (hors Franprix-Leader Price). Le ROC progresse de 3,3%, reflétant la mise en œuvre de politiques commerciales adaptées à chaque enseigne et la maîtrise des coûts opérationnels. Après la reprise du management opérationnel de Franprix et de Leader Price au printemps 2007, le redressement commercial des deux enseignes a été visible dès le 4^e trimestre.

L'International confirme son rôle moteur dans la croissance de Casino, qui bénéficie de la consolidation par intégration globale d'Exito depuis le 1^{er} mai 2007 ainsi que du dynamisme des ventes en Amérique du Sud et en Asie. Grâce à l'amélioration de la rentabilité dans ces deux zones et au remodelage du portefeuille d'actifs, le profil de rentabilité à l'International est en forte amélioration. Le chiffre d'affaires et le ROC des activités poursuivies à l'International progressent respectivement de 43,8% et de 65,4%.

Le résultat net part du groupe s'élève à 814 M€ contre 600 M€ fin 2006.

La structure financière du Groupe Casino a été significativement renforcée notamment grâce à la finalisation dans d'excellentes conditions du programme de cessions à hauteur de 2,5 Mds€ La dette financière nette à fin 2007 est stable à 4 410 M€, et ce malgré l'intégration d'Exito. Le ratio DFN / EBITDA a été ramené à 2,45 contre 2,81 à fin 2006.

GROUPE GO SPORT : AMELIORATION DE LA RENTABILITE ET STABILITE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

En 2007, le chiffre d'affaires consolidé de Groupe GO Sport s'élève à 773,1 M€, en hausse de 0,2%. En France, le chiffre d'affaires de l'enseigne GO Sport recule de 2,0% avec une base de comparaison élevée après deux années de surperformance du marché. Courir confirme en revanche sa position de leader sur le marché de la basket avec une croissance de 3,0% de son chiffre d'affaires. A l'International, la progression du chiffre d'affaires est portée par la forte croissance de la Pologne (+31,2%).

Le ROC s'améliore de 8,5 M€ pour s'établir à -3,4 M€ (contre -11,9 M€ à fin 2006) sous l'effet de l'augmentation du taux de marge commerciale (+0,5 point) et de la maîtrise des charges d'exploitation.

Le résultat net s'élève à +12,9 M€, intégrant 23,1 M€ de plus-value après impôts sur la cession des murs de 6 magasins.

Groupe GO Sport a renforcé sa structure financière et affiche un endettement net de 41,0 M€ à fin 2007 (contre 80,9 M€ en 2006), grâce à la cession des murs à hauteur de 34,3 M€ et à l'amélioration du besoin en fonds de roulement.

3. PERSPECTIVES

- **Casino** est en ordre de marche pour délivrer une croissance durable :
 - ✓ Un portefeuille d'actifs bien positionné grâce au mix favorable de formats en France, au potentiel de croissance de Franprix et de Leader Price et au recentrage à l'International sur les zones porteuses
 - ✓ En France, une stratégie commerciale ciblée pour chaque enseigne et une montée en puissance des leviers de différenciation
 - ✓ A l'International, une expansion accélérée et le développement d'un modèle dual « distribution et immobilier »
 - ✓ Un profil de rentabilité plus homogène et plus équilibréCasino se fixe deux objectifs en 2008 :
 - ✓ Accélération de la croissance organique du chiffre d'affaires
 - ✓ Nouvelle croissance du ROC
- Les actions engagées en 2007, fondées sur un repositionnement de l'offre, une réorganisation des achats et de la logistique ainsi qu'une meilleure maîtrise des coûts et des investissements, ont permis d'amorcer le redressement de **Groupe GO Sport**. Le déploiement de ce plan d'actions sera poursuivi en 2008 et devrait permettre le retour à la rentabilité du Groupe.
- En 2008, le **portefeuille d'investissements** devrait continuer à créer de la valeur et contribuer aux résultats de Rallye.

Rallye proposera à l'Assemblée Générale du 4 juin 2008 le versement d'un dividende de 1,83 € par action, en progression de 5,2%. Un acompte de 0,80 € a été mis en paiement le 5 octobre 2007, le solde s'élevant ainsi à 1,03 €