

RALLYE

Résultats du 1^{er} semestre 2006

**Progression du résultat opérationnel courant de 8,6% à 444 M€
Doublement du résultat net part du Groupe à 29 M€
Versement d'un acompte sur dividende de 0,80€ par action**

Le conseil d'administration de la société RALLYE s'est réuni le 20 septembre 2006 sous la présidence de Monsieur Jean-Charles NAOURI afin d'examiner les comptes au 30 juin 2006.

Résultats du 1^{er} semestre 2006

Données consolidées provisoires en cours de revue par les commissaires aux comptes

Activités poursuivies ⁽¹⁾ (en M€)	S1 2006	S1 2005	Var.
Chiffre d'affaires	11 998	10 326	+16,2%
EBITDA ⁽²⁾	727	635	+14,5%
Résultat opérationnel courant (ROC)	444	409	+8,6%
Résultat opérationnel	537	411	+30,7%
Résultat net activités poursuivies	222	167	+32,7%
Résultat net activités abandonnées	(3)	(2)	NS
Résultat net part du Groupe	29	14	+107,1%

(1) En accord avec la norme IFRS 5, les activités polonaises de Casino ont été comptabilisées en activités abandonnées et les comptes du 1^{er} semestre 2005 ajustés en conséquence.

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

1. ACTIVITE DU GROUPE

Le chiffre d'affaires consolidé HT de Rallye s'élève à 12,0 Mds€, en hausse de 16,2% par rapport au 1^{er} semestre 2005.

Le ROC progresse de 8,6% à 444 M€, reflétant principalement la forte croissance des résultats de Casino à l'international. Le résultat net part du Groupe s'établit à 29 M€ en progression de 107,1%.

2. ACTIVITE DES FILIALES

CASINO

- OBJECTIFS DE CHIFFRE D'AFFAIRES ET DE MARGE COMMERCIALE ATTEINTS EN FRANCE
- FORTE CROISSANCE A L'INTERNATIONAL
- AVANCEE RAPIDE DU PLAN DE CESSION

Au 1^{er} semestre 2006, Casino a réalisé un chiffre d'affaires consolidé HT de 11,6 Mds€, en progression de 16,5%. L'EBITDA s'établit à 724 M€ et le ROC à 450 M€, en hausse respectivement de 13,2% et de 6,1%.

En France, Casino enregistre de bonnes performances commerciales et recueille les premiers effets des chantiers prioritaires engagés. La stratégie mise en œuvre induit un accroissement des coûts d'exploitation (en partie non récurrents) qui affecte la rentabilité du semestre. Le chiffre d'affaires progresse ainsi de 3,6%, la marge commerciale s'améliore en masse et en taux (+ 30 bp) et le ROC s'établit à 347 M€ en baisse de 8,4%.

A l'international, les résultats du groupe sont en forte croissance, portés par la montée en puissance des pays les plus profitables, avec notamment la consolidation de CBD. L'Amérique Latine et l'Asie du Sud-Est améliorent leur rentabilité sur le semestre et renforcent leur leadership par une politique d'expansion soutenue ainsi que par la prise de contrôle de Carulla Vivero par Exito en Colombie.

Le résultat net part du Groupe s'élève à 258 M€, en augmentation de 27,6% par rapport au 1^{er} semestre 2005.

Le désengagement de Taiwan porte à plus de 1,5 Md€ l'impact sur la dette des cessions annoncées à ce jour, soit plus des ¾ de l'objectif :

- Dénouement de l'equity swap Cora.....253 M€
- Cession de 15% de Mercialys.....210 M€
- Cession de Feu Vert.....90 M€
- Cession de la Pologne.....925 M€
- Cession de Taiwan.....50 M€

Ces opérations permettent au Groupe Casino de se recentrer sur ses actifs les plus porteurs et rentables et de renforcer son bilan. Certaines d'entre elles (Cora, Mercialys) ont d'ores et déjà un impact positif sur la dette mais les impacts principaux sont attendus au 2nd semestre (closing de la Pologne notamment).

GROUPE GO SPORT : MAINTIEN D'UNE FORTE CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET AMELIORATION DU ROC

Au cours du 1^{er} semestre 2006, la transformation de Groupe Go Sport s'est poursuivie, notamment via le renouvellement des équipes, l'introduction progressive des nouveaux concepts et l'optimisation de l'organisation, et a commencé à produire ses premiers effets sur les résultats.

Le chiffre d'affaires consolidé HT progresse ainsi de 7,1% à 357,7 M€, illustrant la dynamique de croissance des deux enseignes Courir et GO Sport qui continuent à gagner des parts de marché en France.

La croissance du chiffre d'affaires et l'amélioration du taux de marge commerciale améliorent le ROC de 2,4 M€ malgré des éléments non récurrents : les pertes de Moviesport et les fermetures de magasins.

Le résultat net s'établit à -8,5 M€ contre -9,3 M€ au 1^{er} semestre 2005.

3. PERSPECTIVES

Rallye est confiant dans les perspectives de croissance de ses filiales :

- **Casino** confirme ses objectifs :
 - Croissance organique du chiffre d'affaires 2006 supérieure à celle de 2005
 - Croissance du ROC dès 2006
 - Réduction significative de la dette dès 2006 et poursuite du programme de cessions d'actifs d'au moins 2 Mds€ en vue d'atteindre un ratio dette financière nette sur EBITDA inférieur à 2,5 à fin 2007Au-delà de 2006, le Groupe est en ordre de marche pour améliorer sa rentabilité et ses retours sur capitaux employés.
- L'investissement réalisé par **Groupe Go Sport** au niveau des équipes, des concepts et des systèmes commence à porter ses fruits avec une progression du chiffre d'affaires supérieure au marché et des résultats en amélioration.

Le conseil d'administration de Rallye a décidé le versement d'un acompte sur dividende de 0,80€ par action qui sera mis en paiement le 18 octobre 2006. Sans préjuger du montant annuel, le montant de 0,80€ permet de rééquilibrer la répartition entre l'acompte et le solde du dividende 2006.

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