

RALLYE



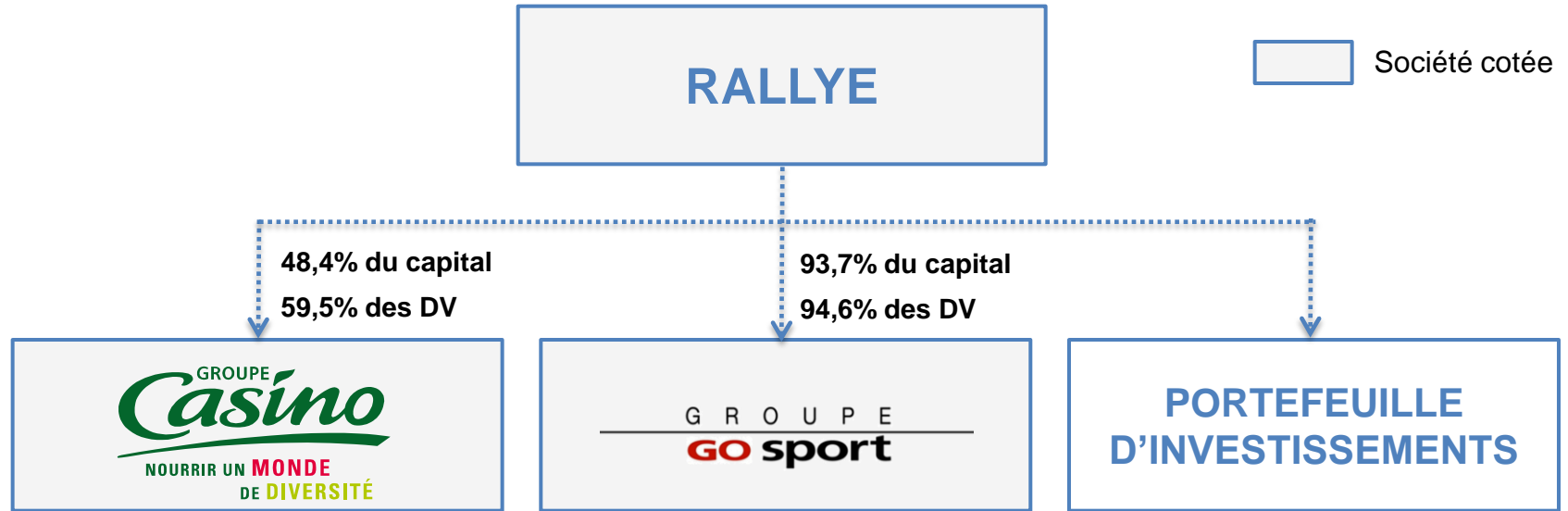
Résultats annuels 2013

7 mars 2014

GROUPE
Casino
NOURRIR UN MONDE
DE DIVERSITÉ

GROUPE
GO sport

PRÉSENTATION DU GROUPE AU 31 DÉCEMBRE 2013



Actif stratégique
Un des leaders mondiaux
du commerce alimentaire

Spécialiste de la
distribution d'articles
de sport en France

Portefeuille de qualité,
diversifié entre
investissements financiers
et programmes immobiliers



FAITS MARQUANTS DE L'ANNÉE 2013

RALLYE

- Dette financière nette de 2 697 M€, stable par rapport au 31 décembre 2012
- Allongement de la maturité de la dette obligataire à 3,1 ans (vs 2,4 ans à fin 2012)

GROUPE CASINO

- Finalisation de la prise de contrôle des grands actifs structurants que sont GPA au Brésil et Monoprix en France
- Forte progression des ventes (+15,9%) et du ROC (+18,1%) de Casino
- Progression de l'activité en France, avec un redressement des ventes de Géant, dont le positionnement tarifaire est désormais très compétitif, un fort dynamisme de Cdiscount et une expansion soutenue dans les formats de proximité
- Excellents résultats à l'international, avec une croissance organique très soutenue (+11,9%), notamment au Brésil, et de très bons résultats opérationnels de l'ensemble des filiales
- Forte croissance du résultat net normalisé part du Groupe à 618 M€ (+9,7%)

GROUPE GO SPORT

- Des évolutions contrastées : bons résultats de Courir et de la franchise internationale, résistance de GO Sport Pologne mais ventes en recul chez GO Sport France

PORTEFEUILLE

- Encaissements nets de 52 M€ en 2013

- RALLYE : Résultats annuels 2013
- Résultats des filiales de Rallye
- Portefeuille d'investissements
- Conclusion et perspectives
- Annexes

CHIFFRES CLÉS DU COMPTE DE RÉSULTAT EN 2013

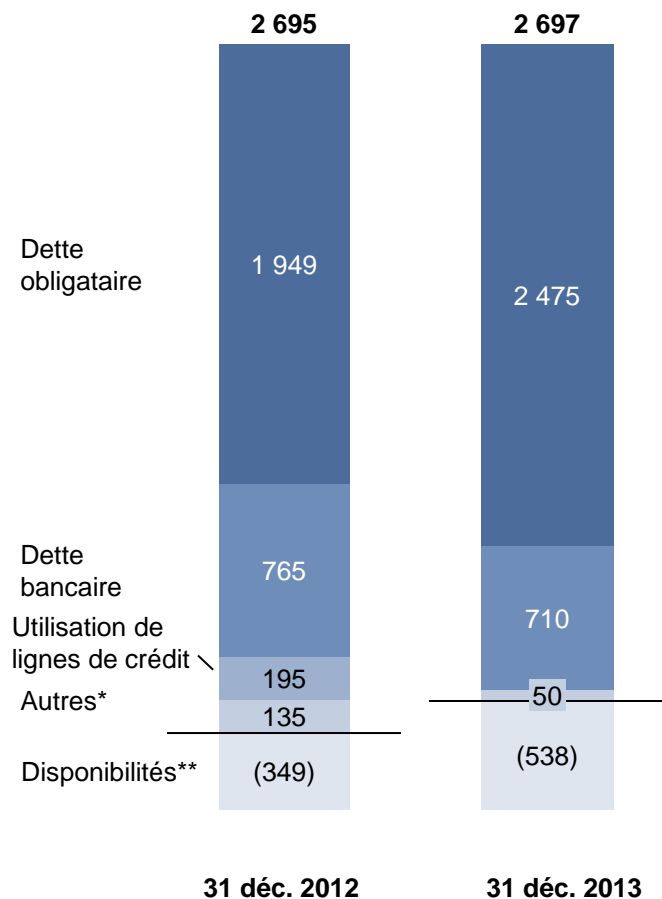
<i>Activités poursuivies (en M€)</i>	2012	2013	Variation
Chiffre d'affaires	42 663	49 306	+15,6%
EBITDA*	2 881	3 358	+16,6%
<i>Marge d'EBITDA</i>	6,8%	6,8%	+6 bp
Résultat opérationnel courant (ROC)	2 006	2 364	+17,8%
<i>Marge de ROC</i>	4,7%	4,8%	+9 bp
Résultat net, part du Groupe	246	174	
Résultat net normalisé**, part du Groupe	72	75	

* EBITDA = ROC + dotations aux amortissements opérationnels courants

** 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 STABLE PAR RAPPORT À 2012

La DFN de Rallye s'établit à 2 697 M€ au 31 décembre 2013



- Les 538 M€ de disponibilités au 31 décembre 2013 comprennent 3,9 M d'ADR GPA pour un montant de 127 M€

* Autres = Intérêts courus et retraitements IFRS

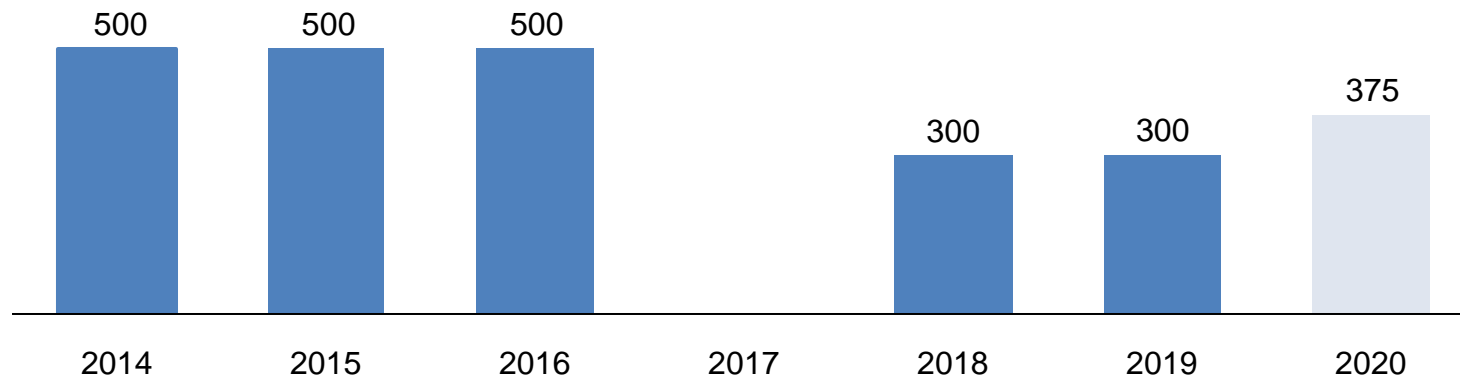
** Disponibilités nettes de l'encours de billets de trésorerie au 31 décembre (71,5 M€ en 2013 et 0 M€ en 2012)

UNE STRUCTURE FINANCIÈRE ÉQUILBRÉE

Echéancier de la dette obligataire au 31 décembre 2013

En millions d'euros

Total : 2 475 M€

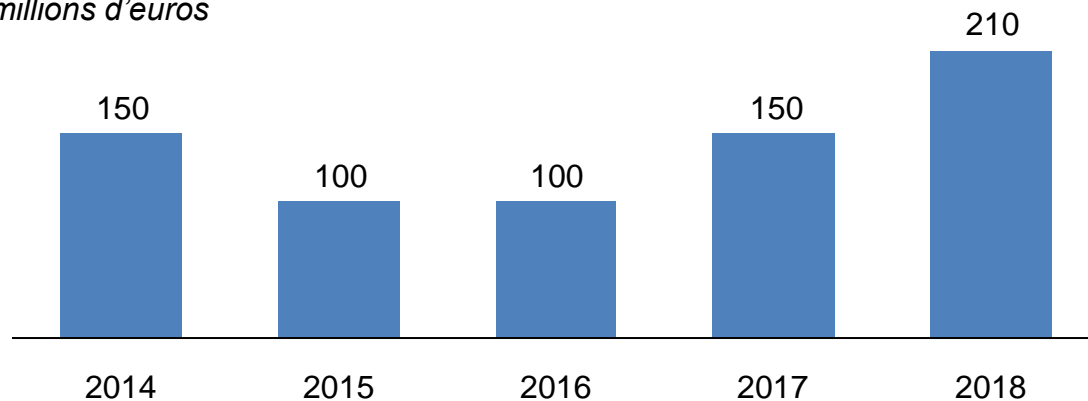


■ Obligation échangeable en actions Casino : les porteurs disposent d'un put le 2 octobre 2018

Echéancier des prêts bancaires au 31 décembre 2013

En millions d'euros

Total : 710 M€



UNE SITUATION DE LIQUIDITÉ SOLIDE, AVEC 2,1 MDS€ DE LIGNES DE CRÉDIT CONFIRMÉES, NON-UTILISÉES ET IMMÉDIATEMENT DISPONIBLES

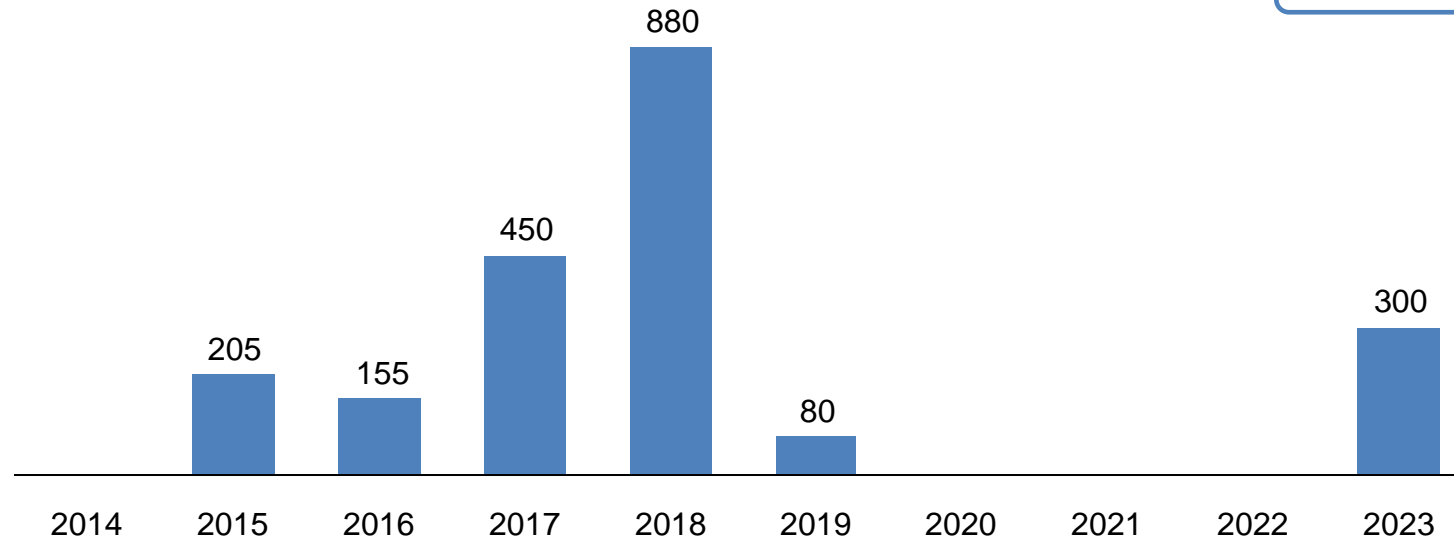
La maturité moyenne des 2 070 M€ de lignes de crédit confirmées est de 4,4 années

- Extension de deux ans de la maturité du crédit syndiqué de Rallye, qui est désormais février 2018
- Les lignes de crédit confirmées sont souscrites auprès d'une vingtaine de banques différentes
- Aucune ligne n'est utilisée au 31/12/2013
- Aucune ligne n'arrive à échéance avant 2015

Echéancier des lignes de crédit confirmées au 31 décembre 2013

En millions d'euros

Total : 2 070 M€



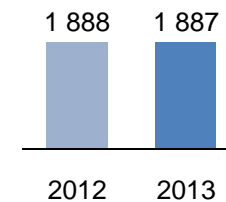
UNE DETTE OBLIGATAIRE À LA MATURITÉ ALLONGÉE ET DES FINANCEMENTS BANCAIRES SÉCURISÉS

- **A fin 2013, la maturité moyenne de la dette obligataire de Rallye est de 3,1 ans (contre 2,4 ans au 31/12/12) à la suite des opérations réalisées sur l'année :**
 - Emission en mars 2013 d'une **obligation à 6 ans de 300 M€, avec un coupon de 4,25%**
 - **Abondement en avril 2013 du placement privé d'échéance octobre 2018 pour 150 M€, avec un rendement de 3,75%**
 - Emission en octobre 2013 d'une **obligation échangeable à 7 ans de 375 M€, portant un coupon de 1% et un rendement de 2,25%**

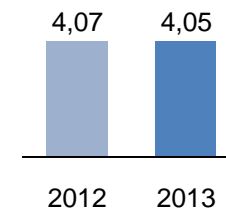
- **Des covenants bancaires inchangés et respectés**

- Absence de covenant lié au cours de bourse ou au rating de Casino
- Covenants existants sur certains financements respectés

- *Fonds propres sociaux de Rallye > 1 200 M€*



- *EBITDA / Coût de l'endettement financier net > 2,75*



- **Nantissement d'actions dans le cadre de certains financements bancaires**

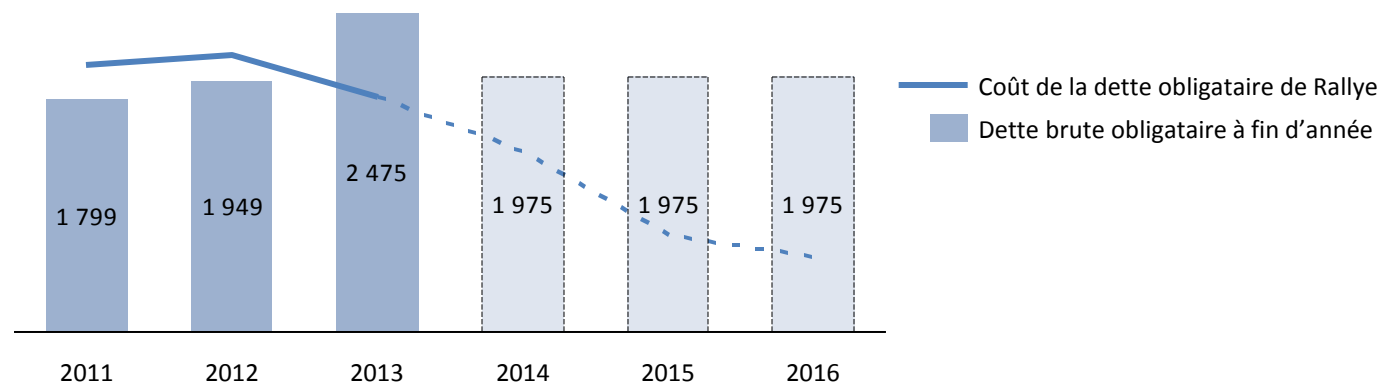
- 7 millions d'actions nanties au 31/12/2013 sur un total de 55 millions

DES FRAIS FINANCIERS QUI ENTAMENT UNE BAISSÉ MÉCANIQUE

- En 2013, Rallye a refinancé sur les marchés une partie de sa dette, à un coût bien inférieur à celui de ses obligations existantes :
 - Emission de 825 M€ d'obligations, à un rendement moyen de 3,25%*
 - Ce coût est à comparer aux rendements sur les obligations mises en place fin 2009 / début 2010 :
 - Obligation d'échéance 24 mars 2014 : 6,0%
 - Obligation d'échéance 20 janvier 2015 : 8,5%
 - Obligation d'échéance 4 novembre 2016 : 7,7%

En conséquence, les années à venir verront une baisse mécanique des frais financiers de Rallye, au fur et à mesure du remplacement de financements obligataires réalisés fin 2009 / début 2010 par des ressources moins onéreuses

Evolution du coût moyen de la dette obligataire de Rallye**



* Dont 375 M€ d'obligations échangeables en actions Casino, affichant un rendement de 2,25%

** Avec un renouvellement à échéance des tombées obligataires de 2015 et 2016 au taux de marché actuel

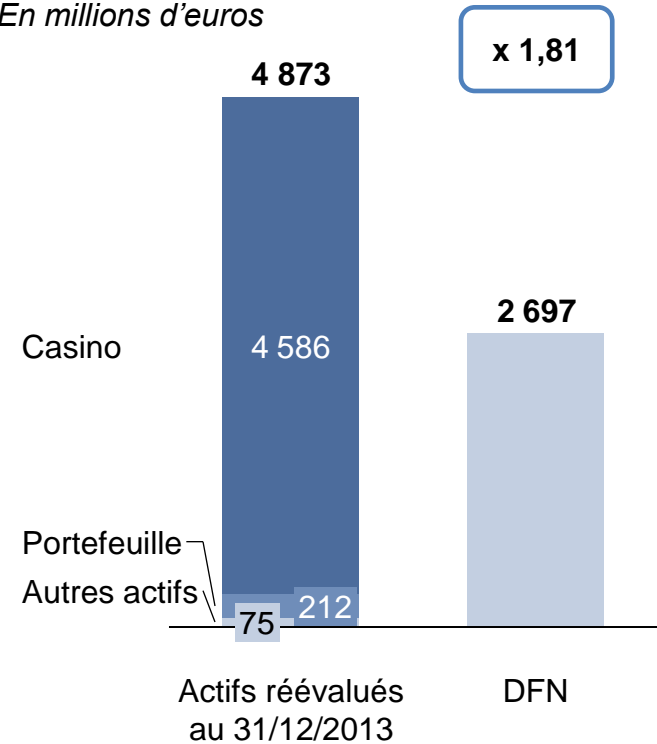
PRÈS DE 4,9 Mds€ D'ACTIFS AU 31 DÉCEMBRE 2013, DONT 4,6 Mds€ D'ACTIFS COTÉS

Calcul de l'actif net réévalué au 31/12/2013

	Nombre de titres	Cours en €	Actif réévalué en M€*
Casino	54 748 768	83,8 €	4 586
Portefeuille d'investissements			212
Autres actifs			75
Actif Réévalué			4 873
Dette Financière Nette			2 697
Actif Net Réévalué au 31/12/2013			2 176
Actif Net Réévalué par action au 31/12/2013			44,6€

Couverture de la DFN par les actifs

En millions d'euros



* Actifs non cotés valorisés à leur juste valeur au 31/12/2013

Actifs cotés valorisés au cours de clôture au 31/12/2013, dont Rallye : 30,475€ et Groupe GO Sport : 3,89€

- Rallye proposera à l'Assemblée Générale du 13 mai 2014 le versement d'un dividende 2013 de 1,83 € par action, stable par rapport à 2012
 - Le dividende sera versé en numéraire
 - Il sera mis en paiement le 21 mai 2014

- RALLYE : Résultats annuels 2013
- Résultats des filiales de Rallye
 - Groupe Casino
 - Groupe GO Sport
- Portefeuille d'investissements
- Conclusion et perspectives
- Annexes

FINALISATION DE LA PRISE DE CONTRÔLE DES GRANDS ACTIFS STRUCTURANTS, REDRESSEMENT DE LA FRANCE ET EXCELLENTS RÉSULTATS À L'INTERNATIONAL

- **Après la prise de contrôle juridique, prise de contrôle managériale des deux grands actifs structurants de Casino :**

- GPA au Brésil
- Monoprix en France

- **Redressement de la France**

- Retour à un trafic et à des volumes positifs chez Géant et dans les supermarchés Casino
- Expansion du réseau de magasins discount avec la reprise de certains masterfranchisés de Franprix – Leader Price et les acquisitions des magasins Norma et Le Mutant
- Développement très rapide dans le e-commerce soutenu par le succès de la *marketplace* de Cdiscount

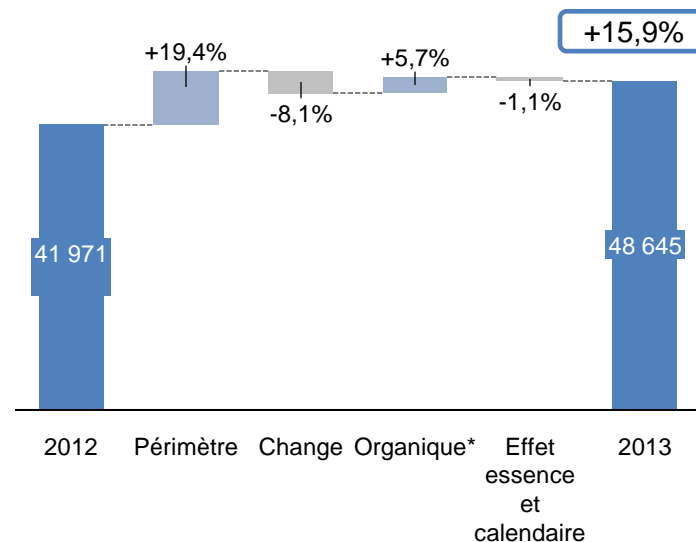
- **Excellents résultats à l'international**

- Bonne croissance de l'activité et des résultats dans les trois métiers exercés au Brésil - alimentaire, électronique et e-commerce - avec une expansion soutenue et des gains de parts de marché
- Maintien de marges élevées dans les autres filiales
- Gains de parts de marché grâce à une expansion dynamique

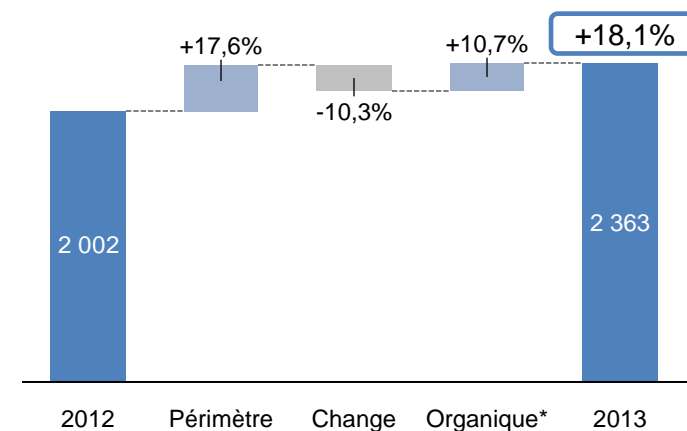
- **Forte croissance du résultat net normalisé part du Groupe à 618 M€ (+9,7%)**

* Hors essence et calendaire

Evolution du CA de Casino en 2013 (en M€)



Evolution du ROC de Casino en 2013 (en M€)



CHIFFRES CLÉS : CROISSANCE DES PRINCIPAUX INDICATEURS D'ACTIVITÉ ET DE RÉSULTATS EN 2013

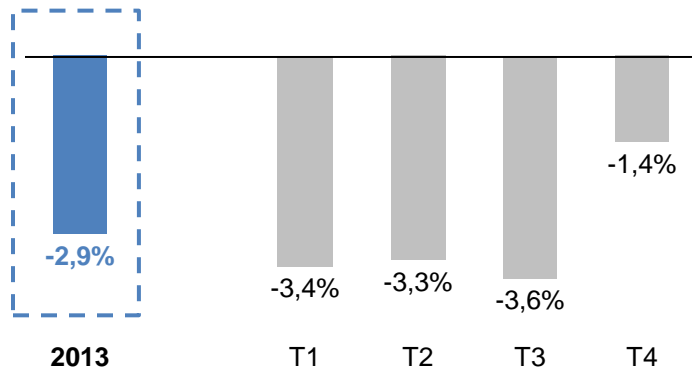
Activités poursuivies (en M€)	2012	2013	Var. vs. 2012
Chiffre d'affaires	41 971	48 645	+15,9%
EBITDA*	2 853	3 337	+17,0%
<i>Marge EBITDA*</i>	<i>6,8%</i>	<i>6,9%</i>	<i>+6 bp</i>
ROC	2 002	2 363	+18,1%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>4,8%</i>	<i>4,9%</i>	<i>+9 bp</i>
Autres produits et charges opérationnels	377	261	
Coût de l'endettement financier net	(519)	(635)	
Résultat net, part du Groupe	1 065	853	
Résultat net normalisé**, part du Groupe	564	618	+9,7%
Dette Financière Nette	5 451	5 416	

* EBITDA = ROC + dotations aux amortissements opérationnels courants

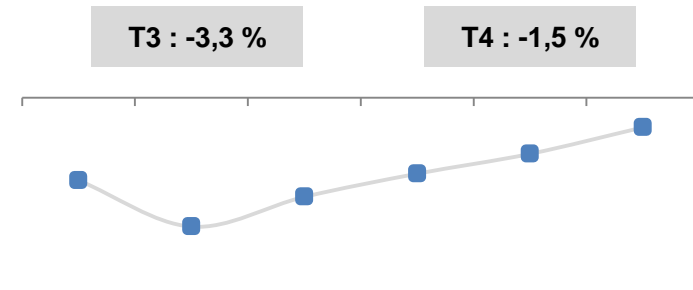
** Le résultat net normalisé correspond au résultat net des activités poursuivies, corrigé des effets des autres produits et charges opérationnels, tels que définis dans la partie Principes Comptables de l'annexe annuelle aux comptes consolidés, et des effets des éléments financiers non-récurrents, ainsi que des produits et charges d'impôts non-récurrents

PROGRESSION DE L'ACTIVITÉ EN FRANCE

Croissance organique* des ventes en 2013



Évolution mensuelle des ventes comparables* au S2 2013



- Dans un contexte de baisses de prix initiées au T4 2012, les ventes des **hypermarchés Géant** et des **Supermarchés Casino** sont en forte amélioration à partir du 2^{ème} semestre, et **en croissance en trafic et en volumes** à partir du T4
- **Bonne performance de Monoprix**, en croissance par rapport à 2012, bénéficiant d'une expansion continue et de ventes résistantes à magasins comparables
- **Nouvelle année de croissance pour le e-commerce** (+16,1% en volume d'affaires chez **Cdiscount** y compris la *marketplace*). Les volumes d'affaires cumulés des hypermarchés Géant et de Cdiscount sont en croissance en non-alimentaire

* Hors essence et hors calendaire

STABILITÉ DU ROC DES ACTIVITÉS DE DISTRIBUTION EN FRANCE

ROC (en millions d'euros)	2012	Marge	2013	Marge	Variation organique
Enseignes Casino	254	2,1%	145	1,3%	-76 bp
Franprix / Leader Price	163	3,8%	152	3,5%	+13 bp
Monoprix	122	6,1%	247	6,9%	+52 bp
France (hors Mercialys)	539	2,9%	544	2,8%	-45 bp
Mercialys*	146	<i>n.a.</i>	75	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>
TOTAL	685	<i>n.a.</i>	618	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>

● Enseignes Casino

- Les **baisses de prix** réalisées en 2013 notamment chez **Géant** se sont traduites par un **repositionnement tarifaire réussi**
- Elles ont eu un **effet très favorable sur les volumes** : le Groupe Casino s'inscrit en gain de part de marché en volumes depuis le 4^{ème} trimestre, à la fois en hypermarchés et en supermarchés
- Les plans de **baisses de coûts** ont **limité en grande partie l'impact** des baisses de prix




● Robustesse du modèle de FPLP

- **Marge organique en progression (+13 bp)**
- Amélioration des résultats des masterfranchisés précédemment mis en équivalence et intégrés en 2013 dans le ROC consolidé

- **Progression de la contribution de Monoprix** dans les résultats en France du fait de son intégration à 100% et amélioration de sa marge en organique

* Mis en équivalence au S2 2013

FRANCE : UN MIX D'ACTIVITÉS PORTEUR (1/2)

	2013	<ul style="list-style-type: none"> ● Retour à un trafic positif et à des volumes alimentaires en croissance <ul style="list-style-type: none"> - Sur l'année, repli du chiffre d'affaires sous l'effet de baisses de prix significatives conduisant à un nouveau positionnement tarifaire très compétitif - Forte amélioration séquentielle des ventes alimentaires à magasins comparables (+0,8 %* au T4 2013 vs. -7 %* au T4 2012) - Amélioration de la performance du non-alimentaire
	2014	<ul style="list-style-type: none"> ● Objectif de croissance positive du chiffre d'affaires à magasins comparables
	2013	<ul style="list-style-type: none"> ● Retour à la croissance pour les Supermarchés Casino <ul style="list-style-type: none"> - Passage en positif des volumes et du trafic clients au cours du S2 2013, à la suite des baisses tarifaires - Poursuite des plans d'actions visant à accroître l'attractivité de l'enseigne : qualité en produits frais, choix dans l'offre alimentaire et service en magasins
	2014	<ul style="list-style-type: none"> ● Objectif de croissance positive du chiffre d'affaires à magasins comparables
	2013	<ul style="list-style-type: none"> ● Poursuite de l'expansion (7 315 magasins contre 6 517 à fin 2012) <ul style="list-style-type: none"> - Poursuite rapide des ouvertures de nouveaux points de vente dans des zones de flux - Nouveau programme de fidélité désormais déployé à l'ensemble des magasins intégrés - Relance commerciale dans divers réseaux de magasins intégrés et franchisés
	2014	<ul style="list-style-type: none"> ● Développement du parc de façon différenciée selon les zones de chalandise autour de Casino Shop et des enseignes en franchise (Vival et Spar)

* Hors calendaire

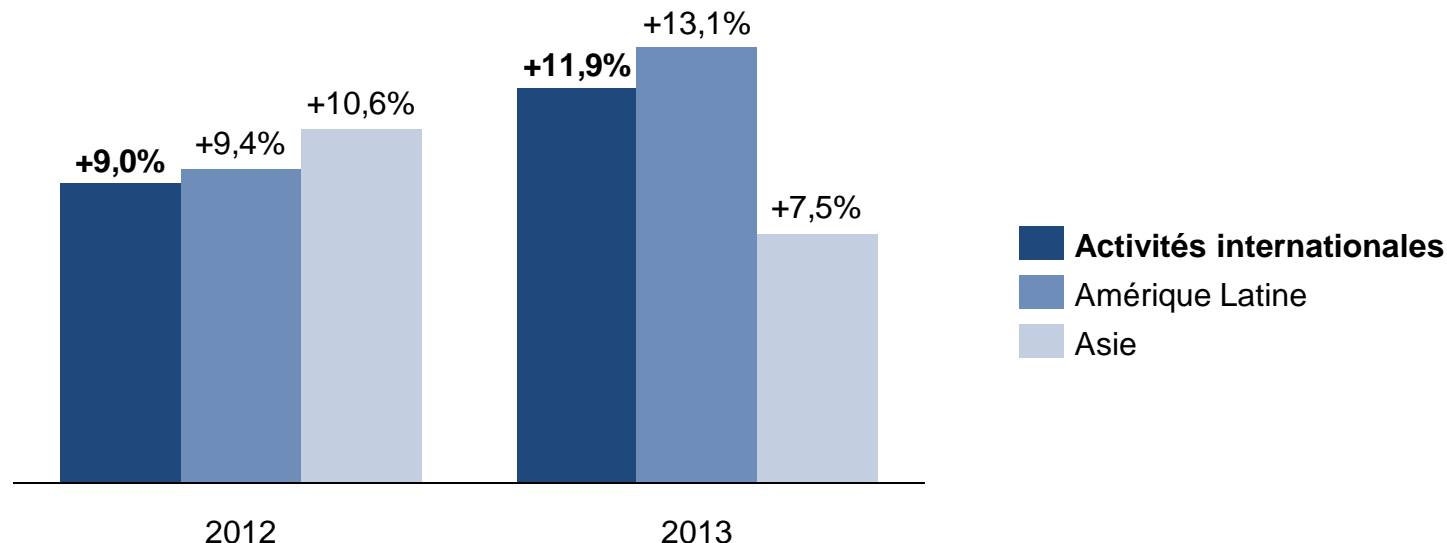
FRANCE : UN MIX D'ACTIVITÉS PORTEUR (2/2)

	2013	<ul style="list-style-type: none"> ● Excellente rentabilité et perspectives de développement attractives <ul style="list-style-type: none"> - Bonne tenue des ventes, tirées par une expansion soutenue sur tous les formats - Progression des ventes alimentaires comparables et progression de la rentabilité - Bon développement de l'activité dans les magasins bio Naturalia - Croissance accélérée du site monoprix.fr et forte visibilité sur les réseaux sociaux
	2014	<ul style="list-style-type: none"> ● Poursuite du développement omnicanal et maintien de Monoprix comme la référence du commerce de centre-ville
 	2013	<ul style="list-style-type: none"> ● Confirmation de la robustesse du modèle d'activité de FPLP <p><u>Franprix</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - Carte de fidélité déployée à l'ensemble du réseau. Les clients porteurs d'une carte de fidélité représentent plus de 30% du CA total de l'enseigne - Poursuite de l'expansion et transformations des magasins au nouveau concept <p><u>Leader Price</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - Après un repositionnement tarifaire significatif en fin d'année, l'enseigne est désormais la moins chère du marché* tant en marque propre qu'en marque nationale - Poursuite de l'expansion avec notamment l'intégration des magasins Norma en 2013 et le Mutant en 2014
	2014	<ul style="list-style-type: none"> ● Poursuite de l'expansion chez Leader Price et chez Franprix
	2013	<ul style="list-style-type: none"> ● Poursuite d'une forte dynamique de croissance <ul style="list-style-type: none"> - Forte croissance du volume d'affaires (+16,1%) et du CA en propre du site (+9,7%) - Poursuite du développement rapide de la <i>marketplace</i> - Réseau de distribution de plus de 15 000 points de retraits physiques en France - Lancement en 2014 de 3 sites <i>pure players</i> (Thaïlande, Vietnam et Colombie)
	2014	<ul style="list-style-type: none"> ● Avec son concept différencié, Cdiscount poursuivra le développement de son trafic et de ses ventes et accélérera la croissance de sa <i>marketplace</i>

* Panéliste indépendant

INTERNATIONAL : POURSUITE D'UNE CROISSANCE TRÈS SOUTENUE EN 2013

Croissance organique* des ventes à l'international



- Un rythme de développement soutenu et régulier **sur l'ensemble des marchés internationaux** du Groupe Casino
- Forte croissance des ventes publiées : +23,9% après prise en compte des **effets de périmètre** (+27,2%, en particulier au Brésil après intégration globale de GPA en juillet 2012)

* Hors essence et hors calendaire

NOUVELLE PROGRESSION DE LA RENTABILITÉ DES FILIALES INTERNATIONALES

ROC (en millions d'euros)	2012	Marge	2013	Marge	Variation organique
Amérique Latine	1 060	5,5%	1 469	5,9%	+66 bp
Asie	241	7,1%	264	7,4%	+34 bp
Autres secteurs	16	n.a.	12	n.a.	n.a.
INTERNATIONAL	1 316	5,6%	1 745	6,0%	+58 bp

- **En Amérique Latine**, très forte progression de la rentabilité au Brésil
 - Chez GPA, progression continue de la marge du cash & carry et accélération de la réalisation des synergies entre Pontofrio et Casas Bahia
 - La marge est portée par la forte hausse des ventes à magasins comparables
 - Marge en Colombie en légère hausse grâce à la bonne maîtrise des coûts
- Hausse de la rentabilité en **Asie**
 - En Thaïlande, excellente marge commerciale et accroissement de la contribution des galeries commerciales
 - Au Vietnam, amélioration de la rentabilité
- **Au total, forte progression organique du ROC (+22,7%)**

INTERNATIONAL : ACTIVITÉ 2013 ET PERSPECTIVES 2014 PAR FILIALE (1/2)

Brésil 

Colombie / Uruguay 

2013

- **GPA Food - CA 2013 : 11 Mds€**
 - Croissance rapide du CA HT comparable à 10,4%*
 - Excellentes performances et accélération du rythme d'expansion pour les formats de *cash and carry* Assai et de proximité Minimercado
- **GPA Non-Food - CA 2013 : 7,6 Mds€**
 - Croissance très soutenue de Viavarejo à parc comparable (+10,1% en 2013)
 - Poursuite de l'expansion avec 34 ouvertures
 - Amélioration significative de la marge d'EBITDA à 7,9%, contre 6,4% en 2012
 - Succès de l'introduction en Bourse
- **GPA e-commerce - CA 2013 : 1,5 Md€**
 - Très forte croissance (+29,9%*)

- **Chiffre d'affaires 2013 : 4,2 Mds€**
- **Croissance organique du CA de +3,5 %***
- Bonne performance des **opérations commerciales** dans un contexte de ralentissement macroéconomique
- **Expansion** centrée sur les formats de proximité et de discount, qui continuent à gagner des parts de marché : 276 affiliés (« Aliados ») ouverts en 2013
- Excellente performance de l'Uruguay
- **Marge d'EBITDA en légère progression (8,5%)**

2014

- **GPA Food :**
 - Accélération du rythme d'expansion, en particulier sur le *cash and carry* et la proximité
 - Renforcement de l'immobilier commercial
- **GPA Non-Food (Viavarejo) :**
 - Poursuite des plans d'amélioration de la rentabilité opérationnelle dans un contexte favorable (Coupe du Monde de football)
- **GPA e-commerce (Nova.com) :**
 - Poursuite de la stratégie de forte croissance

- Poursuite de **la croissance rapide du discount**
 - **Expansion du format Surtimax**
 - Acquisition de 19 magasins et contrat de location-gérance avec option d'achat de 31 autres magasins de l'enseigne **Super Inter**
- Poursuite du **développement des centres commerciaux**
- **Accélération du e-commerce** : lancement du site Cdiscount.com.co en complément des sites existants

* Hors essence et hors calendrier – Pour mémoire, GPA publie des ventes TTC et non retraitées de l'effet calendaire

INTERNATIONAL : ACTIVITÉ 2013 ET PERSPECTIVES 2014 PAR FILIALE (2/2)

Thaïlande



2013

- **Chiffre d'affaires de 3,1 Mds€** en hausse de **+3,7%**, dont **+6,7% en organique***, malgré le ralentissement de la consommation et les tensions politiques en fin d'année
- **Accélération de l'expansion sur l'ensemble des formats en 2013** : 6 hypermarchés et galeries commerciales, 12 supermarchés, 41 Pure et 153 Mini Big C
- Croissance de la marge d'EBITDA (**10,5% à fin 2013** vs. 10,3% en 2012)

2014

- Poursuite d'une **expansion rapide et rentable, centrée sur les formats de proximité**
- **Développement du e-commerce** avec le lancement d'un site Cdiscount.co.th

Vietnam



● **Chiffre d'affaires 2013 de 468 M€**

- **Croissance très élevée des ventes** en organique sur l'année (+13,5%**), dans un **contexte macroéconomique en amélioration**
- Poursuite de l'expansion avec l'**ouverture de 4 hypermarchés et galeries commerciales** attenantes sur l'année : l'enseigne, leader sur le format des hypermarchés, exploitée à fin 2013 25 hypermarchés et 10 magasins de proximité

- **Développement du e-commerce** avec le lancement d'un site Cdiscount.vn

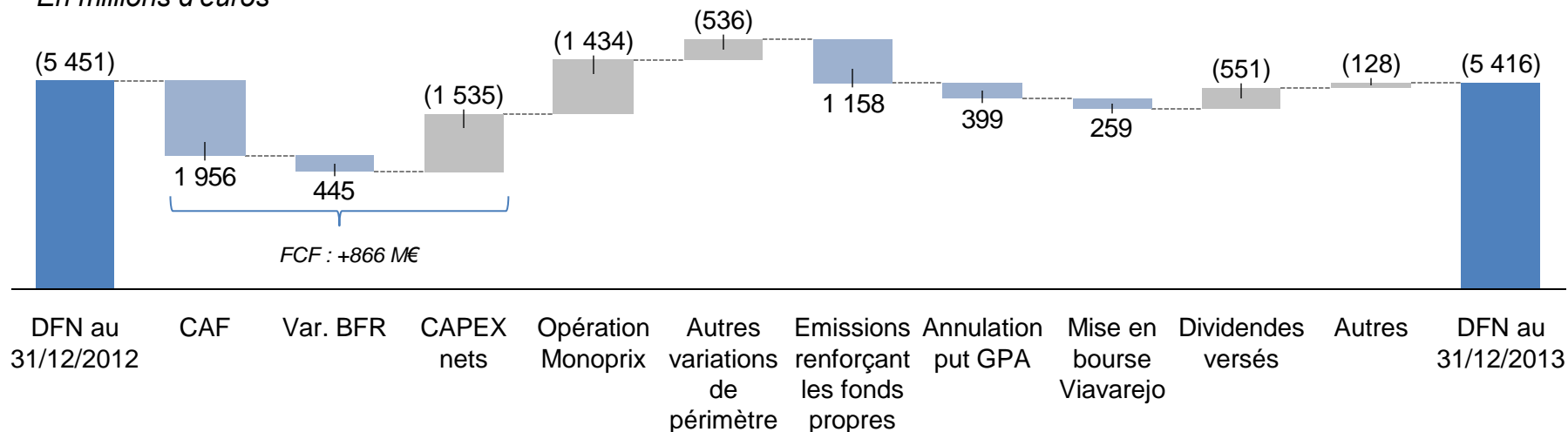
* Hors essence et hors calendaire, ce chiffre inclut la performance des galeries commerciales

** Hors calendaire

STABILITÉ DE L'ENDETTEMENT CONSOLIDÉ DU GROUPE CASINO

Evolution de la DFN en 2013 (hors flux Mercialys)

En millions d'euros



- L'exercice a été marqué par **le rachat de 50% de Monoprix** et la **poursuite d'investissements** destinés au développement du Groupe Casino, **alloués en priorité à l'international**
- **L'endettement net de Casino est resté maîtrisé** grâce à :
 - La génération d'un free cash flow de près de 900 M€
 - Des opérations renforçant les fonds propres (émission hybride du 18 octobre et ORA Monoprix du 20 décembre 2013)
 - L'annulation du put consenti à M. Diniz au Brésil
 - Le succès de la mise en Bourse de Viavarejo (28,75% du capital, dont 9% cédés par GPA)
- **Le ratio de DFN / EBITDA s'améliore fortement** à 1,62x contre 1,91x à fin 2012
- Suite aux opérations menées en 2013, la maturité moyenne de la dette obligataire de Casino est de 4,8 années contre 4,5 à fin 2012 (et 4,4 à fin 2011)
- Casino est noté **BBB- perspective stable** par S&P et Fitch Ratings

PRIORITÉS STRATÉGIQUES DE CASINO EN 2014

Déploiement des enseignes discount

En France:

- Poursuite du développement de **Leader Price** qui dispose, à ce jour, du meilleur tarifaire du marché*
- Repositionnement des hypermarchés **Géant** en enseigne populaire, avec une offre et un indice tarifaire* très compétitifs et une nouvelle ambition de croissance à magasins comparables

A l'international :

- Expansion au Brésil sur le **cash & carry (Assaí)** et en Colombie sur les magasins **Surtimax** et les magasins **Super Inter** récemment acquis
- Perspectives attractives en **HM**, perçus comme discount dans les économies en développement

Renforcement du positionnement sur les formats premium

- En France, maintien d'un rythme d'expansion soutenu des différents formats de **Monoprix**
- À l'international, accélération du développement des supermarchés qualitatifs **Carulla** (Colombie) et **Pão de Açúcar** (Brésil), qui répondent aux évolutions des modes de consommation

Expansion en proximité

- En France, accélération de l'expansion sur des **formats différenciés** (taille des magasins et assortiments adaptés aux zones de chalandise) et développement prioritaire en **franchise**
- À l'international, développement des formats de proximité (**Minimercado** au Brésil, **Exito Express** en Colombie et **Mini Big C** en Thaïlande)

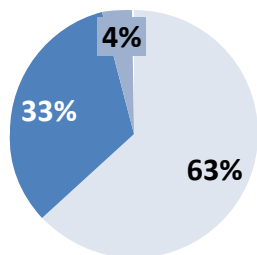
Développement dans le e-commerce non-alimentaire (CA 2013 : 2,9 Mds€)

- En France, forte croissance des volumes de **Cdiscount** dont l'attractivité commerciale sera renforcée (prix, offre) et développement de la **marketplace**, qui doit contribuer significativement au volume d'affaires de Cdiscount dès 2014
- À l'international, poursuite d'une croissance très élevée chez **Nova.com** au Brésil, et développement rapide des sites **pure players Cdiscount** en Colombie, Thaïlande et au Vietnam

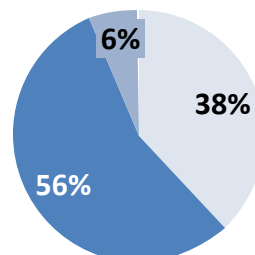
* Panéliste indépendant

● A fin 2013, le profil du Groupe Casino a été profondément transformé

- Au cours des cinq dernières années, le Groupe Casino a quasiment doublé de taille
- Il a renforcé son portefeuille d'enseignes en prenant le contrôle de Monoprix et de GPA
- Il a triplé le chiffre d'affaires de ses activités e-commerce, passant de 1,0 Md€ à 2,9 Mds€
- Il dispose à présent d'un excellent mix géographique et s'est développé prioritairement sur les secteurs et formats répondant aux tendances actuelles de consommation : discount, premium, proximité et e-commerce



CA consolidé 2009 : 26,8 Mds€



CA consolidé 2013* : 49,1 Mds€

France Retail
International
E-commerce**

En 2014, le Groupe Casino se fixe pour objectifs:

- ✓ Le retour à une croissance organique positive du chiffre d'affaires en France
- ✓ La poursuite d'une forte croissance organique du chiffre d'affaires à l'international
- ✓ Une nouvelle progression organique du ROC
- ✓ La poursuite de l'amélioration de la structure financière

Casino proposera un dividende de 3,12€ par action à l'Assemblée Générale du 6 mai 2014

* Proforma 2014 : Monoprix consolidé à 100 % et Mercialis mis en équivalence au 1^{er} janvier 2013

** Cdiscount et Nova.com

SOMMAIRE

- RALLYE : Résultats annuels 2013
- Résultats des filiales de Rallye
 - Groupe Casino
 - Groupe GO Sport
- Portefeuille d'investissements
- Conclusion et perspectives
- Annexes

CHIFFRE D'AFFAIRES EN RECUL, AVEC DES PERFORMANCES CONTRASTÉES SELON LES ENSEIGNES

- **Succès confirmé de Courir** : 4^{ème} année consécutive de croissance du chiffre d'affaires (+2,3% en comparable), confirmant la pérennité du succès du nouveau concept, et rentabilité en hausse
- **Bonne résistance des ventes de GO Sport Pologne** (-0,7%), dans un contexte d'intensification de la pression concurrentielle sur le marché polonais, et amélioration de la rentabilité de l'enseigne
- **Bonne performance des magasins GO Sport en franchise à l'étranger**, attestant de la forte notoriété de l'enseigne à l'international
- **Recul du chiffre d'affaires de GO Sport France** (-7,2% à parc comparable sur l'année), avec toutefois une amélioration notable de la tendance des ventes au quatrième trimestre

EBITDA et ROC en retrait en 2013, principalement sous l'effet du recul de la marge commerciale lié à la baisse du chiffre d'affaires ainsi qu'aux actions de déstockage ayant impacté le taux de marge

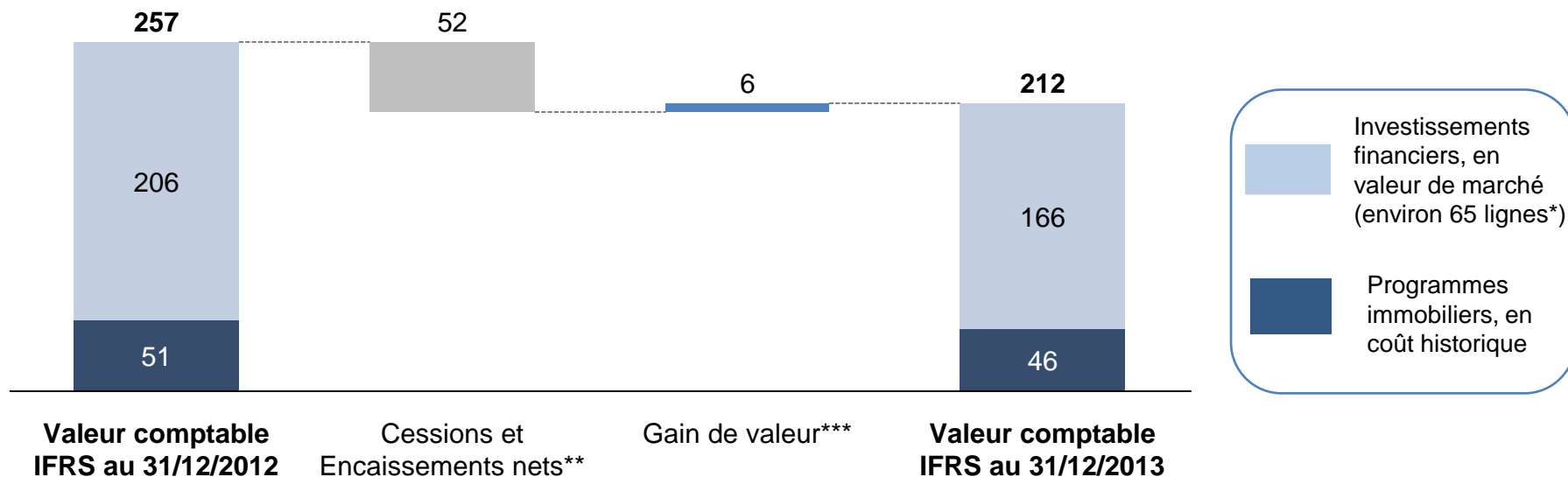
DFN en amélioration par rapport à fin 2012, notamment en raison des efforts importants réalisés sur les stocks

SOMMAIRE

- RALLYE : Résultats annuels 2013
- Résultats des filiales de Rallye
- **Portefeuille d'investissements**
- Conclusion et perspectives
- Annexes

ÉVOLUTION DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS EN 2013

En millions d'euros



- **En 2013**, Rallye a cédé une quinzaine de lignes de son portefeuille d'investissements financiers, ayant généré pour la plupart d'importants retours sur capitaux investis. Par exemple, la cession du Printemps en août a permis de réaliser un multiple de 4,6x les fonds investis
- **Depuis début 2014**, les cessions se poursuivent avec notamment :
 - La cession de Belambra (villages vacances) le 14 février pour un multiple de 3,5x les fonds investis
 - La cession annoncée le 21 février du centre commercial Beaugrenelle, ouvert à Paris en octobre 2013, pour un montant de 700 M€ acte en mains

* Nombre de lignes dont la valeur estimée est supérieure à 0,1 M€

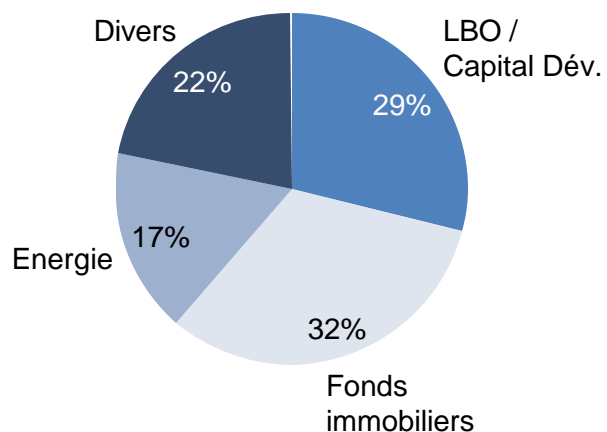
** Encaissements nets des appels de capitaux

*** Augmentation de valeur des investissements conservés ou cédés par rapport à leur valeur estimée au 31/12/2012

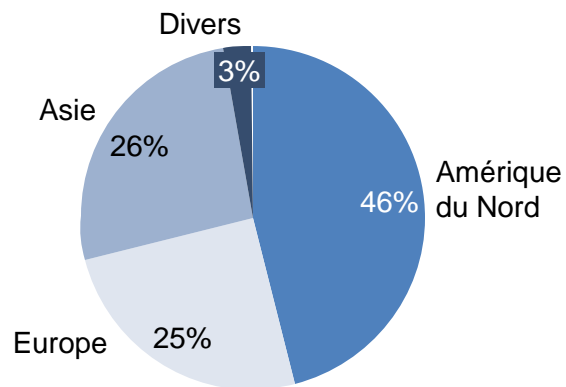
UN PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS RÉSIDUEL DIVERSIFIÉ ET DE QUALITÉ

Des investissements financiers diversifiés pour 166 M€

Répartition par secteur



Répartition géographique



Des investissements dans des programmes immobiliers de qualité pour 46 M€

Exemples de programmes immobiliers

Nom	Pays	Ville	Description
Loop 5	Allemagne	Francfort	Centre commercial ouvert en octobre 2009
Riviera	Pologne	Gdynia	Centre commercial dont l'extension sera inaugurée en mai 2014
Beaugrenelle	France	Paris	Centre commercial qui a ouvert fin octobre 2013, au cœur de Paris

SOMMAIRE

- RALLYE : Résultats annuels 2013
- Résultats des filiales de Rallye
- Portefeuille d'investissements
- Conclusion et perspectives
- Annexes


CONCLUSION ET PERSPECTIVES

Casino : un profil transformé en 2013

- A fin 2013, le profil de Casino a été profondément transformé, avec un excellent mix géographique et un portefeuille d'enseignes développé prioritairement sur les secteurs et formats répondant aux tendances actuelles de consommation
- En 2014, le Groupe Casino poursuivra et accélèrera cette stratégie sur l'ensemble de ses marchés, et compte ainsi déployer ses enseignes **discount**, renforcer son positionnement sur les formats **premium**, poursuivre son expansion en **proximité** et développer son **e-commerce non-alimentaire**

Rallye : une politique de financement dynamique et opportuniste

- Dette financière nette stable par rapport au 31 décembre 2012
- Allongement de la maturité moyenne de la dette obligataire
- Diminution mécanique dans les années à venir des frais financiers de Rallye, suite aux refinancements obligataires à un coût bien inférieur à l'historique
- Situation de liquidité très solide à fin 2013
 - Près de 2,1 Mds€ de lignes de crédit confirmées, non-utilisées et immédiatement disponibles
 - Plus de 530 M€ de disponibilités



Rallye confirme sa stratégie de valorisation de ses actifs, notamment Casino, ainsi que son objectif de cession du portefeuille d'investissements

SOMMAIRE

- RALLYE : Résultats annuels 2013
 - Résultats des filiales de Rallye
 - Portefeuille d'investissements
 - Conclusion et perspectives
- Annexes

RALLYE – COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2013

Activités poursuivies (en M€)	31/12/2012	31/12/2013	Var.
Chiffre d'affaires	42 663	49 306	+15,6%
EBITDA*	2 881	3 358	+16,6%
Résultat Opérationnel Courant (ROC)	2 006	2 364	+17,8%
Autres produits et charges opérationnels	365	236	
Coût de l'endettement financier net	(708)	(830)	
Autres produits et charges financiers	(67)	(90)	
Résultat avant IS	1 596	1 680	
Charge d'impôt	(338)	(405)	
Quote-part de résultat des sociétés associées	6	18	
Résultat net des activités poursuivies	1 264	1 293	
<i>dont part du Groupe</i>	246	174	
<i>dont intérêts minoritaires</i>	1 018	1 119	
Résultat net des activités abandonnées	(2)	(2)	
<i>dont part du Groupe</i>	(1)	(1)	
<i>dont intérêts minoritaires</i>	(1)	(1)	
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 262	1 291	
<i>dont part du Groupe</i>	245	173	
<i>dont intérêts minoritaires</i>	1 017	1 118	

* EBITDA = ROC + dotations aux amortissements opérationnels courants

PASSAGE DU RÉSULTAT NET PUBLIÉ AU RÉSULTAT NET NORMALISÉ

En millions d'euros	2012	Éléments retraités	2012 normalisé	2013	Éléments retraités	2013 normalisé
Résultat Opérationnel Courant (ROC)	2 006		2 006	2 364		2 364
Autres produits et charges opérationnels	365	(365)	0	236	(236)	0
Résultat Opérationnel	2 371	(365)	2 006	2 600	(236)	2 364
Coût de l'endettement financier net	(708)		(708)	(830)		(830)
Autres produits et charges financiers*	(67)	37	(30)	(90)	77	(13)
Charge d'impôt**	(338)	(156)	(494)	(405)	(97)	(502)
Quote-part de résultat des sociétés associées	6		6	18		18
Résultat net des activités poursuivies	1 264	(484)	780	1 293	(256)	1 037
dont intérêts minoritaires***	1 018	(310)	708	1 119	(157)	962
Dont part du Groupe	246	(174)	72	174	(99)	75

* Sont notamment retraités des autres produits et charges financiers, les effets d'actualisation monétaire des passifs fiscaux au Brésil (-22 M€ en 2012 et -25 M€ en 2013), les pertes de change sur les créances détenues sur l'Etat vénézuélien en USD (-2 M€ en 2012 uniquement), les variations de juste valeur des Total Return Swaps portant sur les actions GPA, Big C, des forwards, calls, ainsi que des instruments financiers non qualifiés de couverture (-12 M€ en 2012 et -52 M€ en 2013)

** Sont retraités de la charge d'impôt, les effets d'impôt correspondants aux éléments retraités ci-dessus, ainsi que les produits et charges d'impôts non récurrents

*** Sont retraités des intérêts minoritaires les montants associés aux éléments retraités ci-dessus

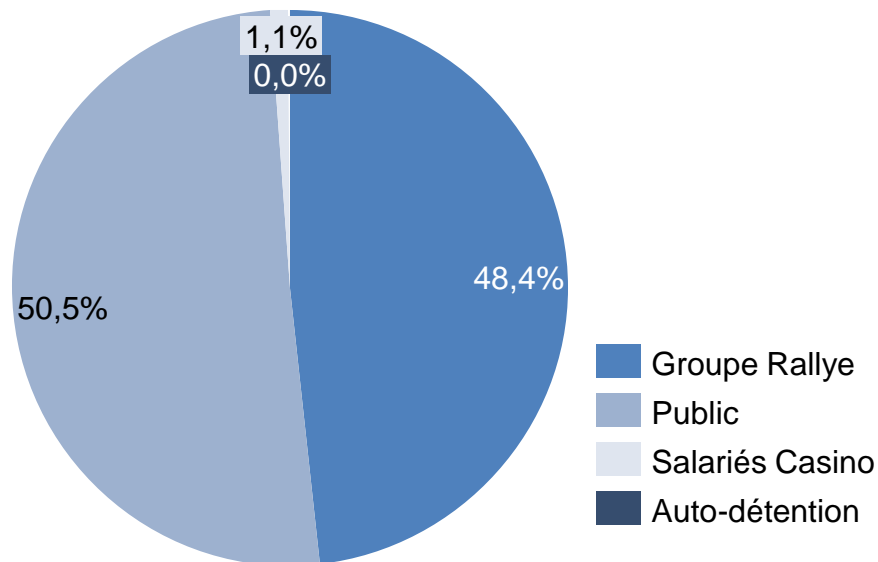
RALLYE – BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2013

En millions d'euros	31/12/2012*	31/12/2013	Variation
Goodwill	11 925	11 807	-1,0%
Immobilisations	13 307	14 391	+8,1%
Participations entreprises associées	277	780	-
Autres actifs non courants	3 126	2 231	-28,6%
Stocks	4 885	4 831	-1,1%
Clients et autres créances	3 448	3 166	-8,2%
Autres actifs financiers	477	427	-10,5%
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 331	5 828	-7,9%
Actifs détenus en vue d'être cédés	1 476	102	-
TOTAL ACTIF	45 252	43 563	-3,7%
Capitaux propres	13 714	13 867	+1,1%
Provisions à long terme	983	971	-1,2%
Passifs financiers	11 730	11 189	-4,6%
Autres passifs non courants	2 376	2 146	-9,7%
Provisions court terme	278	218	-21,6%
Fournisseurs	6 746	7 114	+5,5%
Autres passifs financiers	3 719	3 483	-6,3%
Autres dettes	4 612	4 574	-0,8%
Passifs associés à des actifs détenus en vue d'être cédés	1 095	-	-
TOTAL PASSIF	45 252	43 563	-3,7%

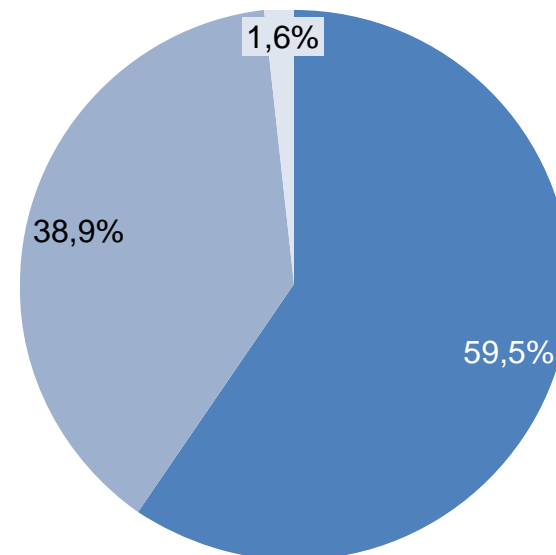
* Les comptes antérieurement publiés ont été retraités de l'ajustement du PPA de GPA

RÉPARTITION DU CAPITAL DE CASINO AU 31 DÉCEMBRE 2013

En % des actions



En % des droits de vote



Décomposition du capital de Casino au 31/12/2013

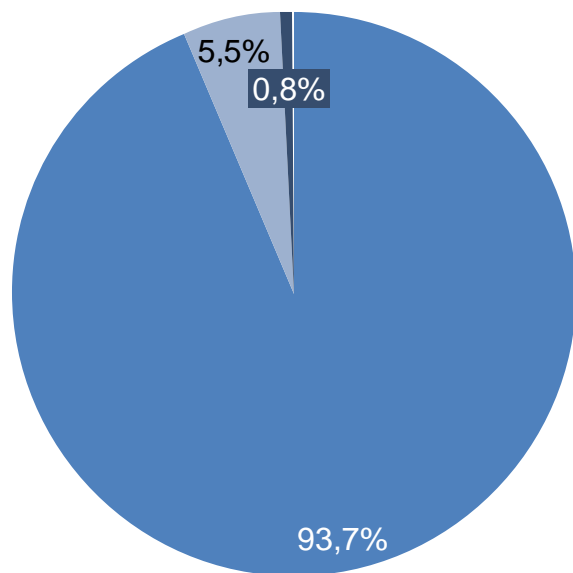
Nombre d'actions	113 105 831
Nombre de droits de vote	156 356 999

Détention de Rallye

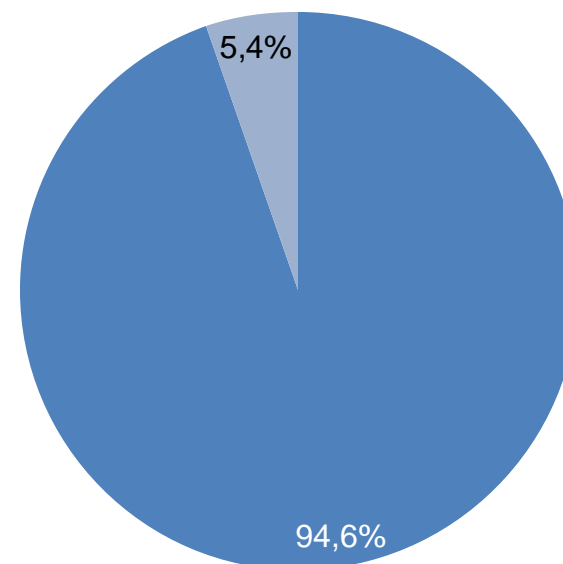
Détention de Rallye	%
54 748 768	48,40%
93 029 880	59,50%

RÉPARTITION DU CAPITAL DE GROUPE GO SPORT AU 31 DÉCEMBRE 2013

En % des actions



En % des droits de vote



■ Groupe Rallye
■ Public
■ Autocontrôle

Décomposition du capital de Groupe GO Sport au 31/12/2013

Nombre d'actions	11 332 569
Nombre de droits de vote	14 047 455

Détention de Rallye

Détention de Rallye	%
10 620 562	93,7%
13 372 988	94,6%

RÉPARTITION DU CAPITAL DE RALLYE AU 31 DÉCEMBRE 2013

Répartition du capital de Rallye au 31/12/2013

	Actions	En %	Droits de vote	En %
Foncière Euris	26 996 291	55,4%	52 610 257	70,4%
Autres sociétés du groupe Euris	1 994	-	3 919	-
Auto-détention	380 170	0,8%	-	-
Public	21 362 519	43,8%	22 102 505	29,6%
Total	48 740 974	100,00%	74 716 681	100,00%

Capital potentiel au 31/12/2013

Actions ordinaires avant dilution	48 740 974
Options de souscription	187 652
Nombre total d'actions potentiel	48 928 626