

RALLYE

Chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre 2014

- **Groupe Casino :**
 - Amélioration de la croissance organique du Groupe à +3,1% (contre +2,8% au T3)
 - Croissance organique de la France désormais proche de l'équilibre (-0,4%)
- **Groupe GO Sport :** Excellente dynamique commerciale : chiffre d'affaires en hausse de +6,6% en comparable, en amélioration séquentielle par rapport au T3.

CA consolidé HT en M€	Variation T3 2014 / T3 2013		Variation T4 2014 / T4 2013	
	T3 2014	Croissance totale	T4 2014	Croissance totale
Groupe Casino	11 967	+1,6%	13 278	+1,3%
Autres*	181	+3,3%	172	+4,3%
Total Groupe Rallye	12 148	+1,6%	13 450	+1,4%

* Correspond à l'activité holding, au portefeuille d'investissements et à Groupe GO Sport

Groupe Casino : ventes du Groupe Casino de 13,3 milliards d'euros au T4 2014, en croissance totale de +1,3% et de +3,1% en organique (contre +2,8% au T3 2013).

CA consolidé HT en M€	Variation T3 2014 / T3 2013			Variation T4 2014 / T4 2013		
	T3 2014	Croissance totale	Organique	T4 2014	Croissance totale	Organique
France	5 108	-2,6%	-1,6%	5 397	-1,6%	-0,4%
International	6 859	+5,0%	+6,1%	7 881	+3,5%	+5,6%
Total activités poursuivies	11 967	+1,6%	+2,8%	13 278	+1,3%	+3,1%

Au 4^{ème} trimestre 2014, hors variations de périmètre et effet calendaire, la croissance organique est en amélioration séquentielle à +3,1% dont +5,6% à l'international et -0,4% en France. L'écart entre la croissance organique et la croissance totale des ventes du Groupe Casino s'explique principalement par un effet change négatif de -1,4% et par un effet essence de -0,5% (dont -0,9% pour la France) lié à la baisse marquée des prix des hydrocarbures au cours du trimestre. L'effet calendaire est de -0,3% en moyenne en France et de +0,6% à l'international.

Nota : les évolutions en organique et en comparable sont hors effet essence et calendaire.

Par secteur	T3				T4			
en M€	T3 2013	T3 2014	Croissance totale	Croissance organique	T4 2013	T4 2014	Croissance totale	Croissance organique
France Retail	4 920	4 730	-3,9%	-2,7%	5 026	4 870	-3,1%	-1,9%
Latam Retail	3 603	3 776	+4,8%	+7,0%	4 263	4 341	+1,8%	+5,1%
Latam Electronics	1 718	1 754	+2,1%	+0,4%	2 016	2 014	-0,1%	+2,4%
Asie	858	866	+0,9%	+3,1%	875	955	+9,2%	+3,1%
E-commerce	677*	841	+24,2%	+23,6%	922*	1 098	+19,0%	+22,2%

* Données publiées en 2013

En France, la croissance organique des activités de distribution alimentaire s'inscrit en amélioration séquentielle (-1,9% au T4 2014 vs -2,7% au T3 2014), tirée par le redressement de l'ensemble des enseignes à magasins comparables. Les ventes à magasins comparables des hypermarchés Géant sont en nette amélioration à -2,3% (vs -3,9% au T3 2014) malgré l'impact de la baisse des prix passée et des réductions de surfaces non-alimentaires. En alimentaire, ces ventes s'améliorent fortement et progressent de +1,6% contre -1,3% au T3 2014. Le trafic est en croissance de +1,8% et les volumes de +4,6%, dont +5,7% en PGC. Chez Leader Price, le trafic est désormais positif à magasins comparables, en croissance de +1,2% et les volumes sont stables. Les ventes totales progressent de +2,3%. En tous magasins, le trafic progresse de +9,5% et les volumes de +5,8%. Les ventes à magasins comparables des Supermarchés Casino sont en amélioration séquentielle (-2,9% vs -4,6%). Le trafic est stable. En dépit d'un environnement difficile pour les ventes textiles et de la fermeture de certains magasins à 21h, les ventes de Monoprix s'améliorent en organique et à magasins comparables par rapport au T3 2014. Les ventes à magasins comparables du secteur Proximité & Divers sont en forte progression par rapport au T3 2014, tirées par l'amélioration du trafic.

A l'international, la croissance organique est de +5,6%, tirée par les ventes du Brésil et la bonne tenue de l'Asie, dont les ventes à magasins comparables se redressent. Les activités de distribution alimentaire en Amérique Latine et en Asie sont en progression de +5,1% et de +3,1% respectivement en organique. Les ventes des activités Latam Electronics (Viavarejo) s'inscrivent en progression de +2,4% en organique, en nette amélioration par rapport au T3 2014 (+0,4%).

Au 4^{ème} trimestre 2014, la GMV (volume d'affaires) du **E-commerce** s'élève à 1 469,2 millions d'euros, en forte croissance de +28,6% et le chiffre d'affaires à 1 098 millions d'euros, en progression de +19,9%.

Sur l'ensemble de l'année, les ventes du Groupe Casino s'établissent à 48,5 milliards d'euros, en croissance organique de +4,7%.

Groupe GO Sport : Excellente dynamique commerciale : chiffre d'affaires en hausse de +6,6% en comparable, en amélioration séquentielle par rapport au T3.

CA consolidé HT en M€	Variation T3 2014 / T3 2013			Variation T4 2014 / T4 2013		
	T3 2014	Croissance totale	Comparable*	T4 2014	Croissance totale	Comparable*
GO Sport France	113	0,2%	2,0%	104	3,0%	5,6%
GO Sport Pologne	14	-1,4%	-5,2%	12	3,4%	1,5%
Courir	51	19,7%	22,2%	52	14,3%	10,4%
Divers**	3	-	-	2	-	-
Total	180	5,1%	6,4%	170	6,4%	6,6%

* A magasins comparables et taux de change constants

** Franchisés

Rallye détient 100% de Groupe GO Sport depuis le 5 novembre 2014, à la suite de son offre publique d'achat simplifiée suivie du retrait obligatoire.

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

Contact analystes

RALLYE

Franck HATTAB

+33 (0)1 44 71 13 73

Annexe : Chiffre d'affaires annuel 2014

CA consolidé HT en M€	Variation 2014 / 2013	
	2014	Croissance totale
Groupe Casino	48 493	-0,3%
Autres*	661	+0,2%
Total Groupe Rallye	49 154	-0,3%

* Correspond à l'activité holding, au portefeuille d'investissements et à Groupe GO Sport

Chiffre d'affaires 2013 retraité de l'impact de l'application rétrospective d'IFRS 11 et variation 2014 / 2013 retraitée

La croissance organique s'entend à périmètre et change constants, hors essence et calendaire sauf mention du contraire.

Le chiffre d'affaires 2013 présenté ci-dessous (« T4 2013 retraité ») a été retraité de l'application rétrospective d'IFRS 11 supprimant l'intégration proportionnelle. Les coentreprises sont désormais mises en équivalence. Les principales sociétés impactées par l'application d'IFRS 11 et désormais mises en équivalence sont :

- En France : Geimex (Leader Price à l'international) sur le T4 2013 et le T4 2014
- En Uruguay : Disco sur le T4 2013 et le T4 2014

Le chiffre d'affaires du T4 2013 retraité présenté ci-dessous diminue de 82 M€ par rapport à celui publié l'année dernière, principalement au titre de Disco et Geimex.

Le chiffre d'affaires de l'activité de e-commerce est comptabilisé à la réception des marchandises par les clients. Les chiffres consolidés du T4 2013 ont été retraités en conséquence ainsi que les revenus locatifs des galeries commerciales de GPA.

Le chiffre d'affaires 2013 retraité résulte de l'application rétrospective de la norme IFRS 11 (suppression de la consolidation proportionnelle en 2014 des co-entreprises du Groupe Casino). Il n'en est pas tenu compte dans les évolutions exprimées par rapport au chiffre d'affaires du T4 2013 tel que publié en 2013. Les chiffres publiés en 2014 tiennent compte de la suppression de l'intégration proportionnelle.

CA consolidé HT (en M€)	T4 2013 publié	T4 2013 retraité	T4 2014	Variations T4 2014 / T4 2013 retraité
Groupe Casino	13 102	13 023	13 278	+2,0%
Autres*	165	162	172	+6,2%
Total Groupe Rallye	13 267	13 185	13 450	+2,0%

* Correspond à l'activité holding, au portefeuille d'investissements et à Groupe GO Sport