

RALLYE

Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2011

Chiffres d'affaires comparés hors taxes du Groupe Rallye par branche d'activité

CA consolidé HT (en M€)	T3 2011	T3 2010	Var T3 2011/2010
Casino	8 705,0	7 184,7	+21,2%
Groupe GO Sport	181,8	190,5	-4,6%
Autres*	37,4	2,1	-
Total Groupe Rallye	8 924,2	7 377,3	+21,0%

* Correspond à l'activité holding, au portefeuille d'investissements, et, à compter du T3 2011, à la quote-part du chiffre d'affaires de GPA relative à la détention de titres GPA par Rallye

Au 3^{ème} trimestre 2011, le chiffre d'affaires consolidé de Rallye s'élève à 8,9 Mds€, en hausse de 21,0% par rapport au 3^{ème} trimestre 2010.

Casino : Forte croissance du CA au 3^{ème} trimestre 2011 (21,2%), portée par l'activité dans les pays émergents qui contribuent désormais à 46% au CA de Casino. Poursuite d'une croissance organique soutenue (6,3%), tirée par le dynamisme de l'International, la bonne performance de la proximité en France et par la forte croissance de Cdiscount

Au 3^{ème} trimestre 2011, le chiffre d'affaires consolidé de **Casino** est en progression de 21,2%. Les variations de périmètre ont contribué positivement à hauteur de 16,6% sous l'effet des opérations de croissance externe au Brésil et en Thaïlande, et de l'augmentation de la participation dans le capital de GPA. Les variations de taux de change ont eu un impact négatif de -1,7%, la hausse du prix de l'essence un impact positif de 0,6% et l'effet calendaire est quasiment neutre en France (0,1%) comme à l'International (0,4%). Casino maintient un rythme de croissance organique soutenu (5,7% hors essence) en ligne avec la tendance du 1^{er} semestre.

En France, les ventes progressent de 4,3% au global au T3 2011 et de 2,3% en organique (dont 1,2% hors essence). La part de marché totale de Casino est stable en alimentaire. Les ventes tous magasins (hors essence) des formats de proximité sont en progression en organique (Monoprix à 2%, Casino Supermarchés à 1%, Franprix à 0,9% et les Supérettes stables), témoignant de l'attractivité de ces formats auprès des consommateurs. Les ventes en organique de Leader Price sont en hausse de 3,7%, portées par la croissance des ventes à magasins comparables (0,7%) et la contribution accrue de l'expansion. Géant continue d'afficher une performance satisfaisante en alimentaire (ventes stables à magasins comparables) et maintient une part de marché stable. Les ventes de Cdiscount sont à nouveau en très forte progression, à 15,4% en organique. Cette très bonne performance permet à Casino d'afficher un chiffre d'affaires non-alimentaire cumulé (Géant + Cdiscount) en croissance de 1,5%.

L'International maintient un rythme de croissance organique très élevé (13,1%) traduisant le fort dynamisme des enseignes de Casino dans ses quatre pays clés (Brésil, Colombie, Thaïlande et Vietnam). L'Amérique du Sud continue d'afficher une croissance organique très robuste (13,6%), portée par une progression soutenue à magasins comparables et par la politique d'expansion volontariste menée par GPA au Brésil et Exito en Colombie. L'Asie confirme l'accélération de la croissance de ses ventes (15,3% en organique contre 10,9% au S1 2011), grâce notamment à la très bonne performance à magasins comparables de Big C en Thaïlande et à la poursuite d'une croissance remarquable au Vietnam. Au total, les ventes de l'International sont en hausse de 50,1% sous l'effet notamment des variations de périmètre et ont représenté, au 3^{ème} trimestre, 46% du chiffre d'affaires de Casino (contre 37% au T3 2010).

Groupe GO Sport : CA de Groupe GO Sport en hausse de 2,4% en comparable sur les 9 premiers mois de l'année ; un 3^{ème} trimestre pénalisé par le décalage des soldes mais qui affiche une nette amélioration de tendance en septembre pour les deux enseignes

Sur les 9 premiers mois de 2011, **Groupe GO Sport** réalise un chiffre d'affaires de 509,5 M€, en progression de 2,4% à magasins comparables et taux de change constants.

Au 3^{ème} trimestre 2011, le chiffre d'affaires consolidé de Groupe GO Sport s'élève à 181,8 M€, en baisse de 3,7% en comparable, pénalisé en France par le décalage des soldes sur le 1^{er} semestre et par un été difficile pour l'ensemble du marché.

En France, les ventes de l'enseigne GO Sport au 3^{ème} trimestre sont en retrait de 5,3% à parc comparable (-6,4% au total). Le mois de septembre fait néanmoins état d'une amélioration sensible de tendance, sous l'effet notamment de l'implantation dans le réseau de collections plus adaptées à la zone de chalandise de chaque magasin, et de la bonne performance des 42 magasins remodelés.

Les ventes de l'enseigne Courir sont stables en comparable au 3^{ème} trimestre (-0,3% au total), malgré le décalage défavorable des soldes d'été. Les magasins remodelés, désormais au nombre de 21, ont nettement surperformé le reste du réseau.

En Pologne, les ventes à magasins comparables et taux de change constants de GO Sport progressent de 2,1% au 3^{ème} trimestre 2011. Comme en France, la croissance a été particulièrement forte sur le mois de septembre, avec la rentrée des classes.

Perspectives

- **Casino** est confiant dans sa capacité à délivrer une croissance annuelle de chiffre d'affaires supérieure à 10% sur les trois prochaines années et confirme ses objectifs pour 2011 :
 - ✓ Renforcement de sa part de marché en France
 - ✓ Progression de la marge de Franprix-Leader Price
 - ✓ Maintien à l'International d'une croissance organique élevée et rentable
 - ✓ Programme de cessions et d'augmentation de capital supérieur à 1 Md€
 - ✓ Maintien d'un ratio dette nette/EBITDA à un niveau inférieur à 2,2x en fin d'année
- **Groupe GO Sport**, conforté par les performances encourageantes du mois de septembre, entend continuer la mise en œuvre de ses plans d'actions, axés sur la différenciation de l'offre et du merchandising, le renforcement de la relation client et la maîtrise des coûts et des investissements.
- **Le portefeuille d'investissements**, constitué d'actifs financiers et immobiliers diversifiés et de qualité, sera cédé progressivement avec l'objectif d'en réduire significativement la taille d'ici fin 2012.

Situation financière

- Au 30 septembre 2011, **la situation de liquidité de Rallye** a été renforcée par la signature en juillet 2011 d'une ligne de crédit additionnelle de 500 M€ sur 7 ans, permettant d'allonger la maturité moyenne des lignes de crédit. Le paiement en actions à hauteur de 46% de l'acompte sur dividende, versé le 6 octobre 2011, a en outre permis à Rallye de renforcer ses fonds propres de 16,5 millions d'euros, par la création de 793 939 actions nouvelles.
- **Rallye** a acquis 3,9 millions d'actions de préférence/ADRs¹ émis par Grupo Pão de Açúcar (GPA) et 9 millions d'options d'achat (call options) lui conférant la possibilité d'acquérir un même nombre d'ADRs. Cette participation, qui, en ajoutant les actions de préférences/ADRs et les ADRs sous-jacents aux options d'achat, s'élève à 5% du capital de GPA, prouve la confiance que Rallye, comme Casino, place dans le Brésil et GPA.
- **Rallye** confirme son engagement de poursuivre l'amélioration de sa structure financière et de réduire sensiblement sa dette financière nette, notamment via une réduction significative de son portefeuille d'investissements.

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

Contact analystes

RALLYE

Didier Carlier

+33 (0)1 44 71 13 73

¹ ADR : American Depositary Receipts, cotées au New York Stock Exchange et représentant les actions de préférence

Annexe : Chiffre d'affaires consolidé de Rallye 2011/2010

(En millions d'euros)

	2011	2010	Variation
Premier trimestre :			
Casino	7 850	6 609	+18,8%
Groupe GO Sport	158	164	-3,9%
Autres*	4	4	-
Total premier trimestre	8 012	6 777	+18,2%

Deuxième trimestre :			
Casino	8 294	6 980	+18,8%
Groupe GO Sport	170	147	+15,9%
Autres*	5	6	-
Total deuxième trimestre	8 469	7 133	+18,7%

Premier semestre :			
Casino	16 144	13 589	+18,8%
Groupe GO Sport	328	311	+5,4%
Autres*	9	10	-
Total premier semestre	16 480	13 910	+18,5%

Troisième trimestre :			
Casino	8 705	7 185	+21,2%
Groupe GO Sport	182	191	-4,6%
Autres*	37	2	-
Total troisième trimestre	8 924	7 377	+21,0%

* Correspond à l'activité holding, au portefeuille d'investissements, et, à compter du T3 2011, à la quote-part du chiffre d'affaires de GPA relative à la détention de titres GPA par Rallye