

RALLYE

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2012

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

CA consolidé HT (en M€)	T1 2012	T1 2011	Var T1 2012/2011
Casino	8 739	7 850	+11,3%
Groupe GO Sport	168	158	+6,2%
Autres*	4	4	
Total Groupe Rallye	8 911	8 012	+11,2%

* Correspond à l'activité holding et au portefeuille d'investissements

Au 1^{er} trimestre 2012, le chiffre d'affaires consolidé de Rallye s'élève à 8,9 Mds€, en hausse de 11,2% par rapport au 1^{er} trimestre 2011.

Casino : Chiffre d'affaires de 8,7 milliards d'euros au 1^{er} trimestre 2012, en très forte croissance : +11,3%. Croissance organique hors essence soutenue, en amélioration par rapport à l'année 2011, à +6,6% (vs +5,7% à fin 2011), sous l'effet d'une croissance organique à deux chiffres à l'International (+11,9%) et d'une activité en France portée par la proximité et le e-commerce non alimentaire

Au 1^{er} trimestre 2012, le chiffre d'affaires consolidé de Casino est en progression de +11,3%. Les variations de périmètre ont contribué positivement à hauteur de +4,1%, sous l'effet principalement de l'augmentation de la participation de Casino au sein de GPA. Les taux de change ont eu un impact positif de +0,7% et l'effet essence a été peu significatif sur le trimestre. La France et l'International ont bénéficié d'un effet calendaire favorable respectivement de 2,5% et 0,7%. La croissance organique hors essence des ventes de Casino s'établit à +6,6%, soit une amélioration par rapport à l'ensemble de l'année 2011 (+5,7% à fin 2011).

En France, la croissance organique hors essence ressort à +2,0% au 1^{er} trimestre 2012. L'ensemble des formats de proximité (Casino supermarchés, Monoprix, Franprix et supérettes) affichent des ventes en solide progression en organique. Leader Price enregistre une bonne croissance de ses ventes à magasins comparables, à +1,7%. La performance en alimentaire de Géant a été satisfaisante dans un environnement contrasté pour les hypermarchés. Cdiscount maintient une croissance à deux chiffres de ses ventes, permettant à Casino d'enregistrer une croissance de ses ventes non alimentaires cumulées (Géant + Cdiscount) de +2,3%.

L'International continue d'afficher une croissance très soutenue de ses ventes en organique (+11,9%). Les variations de périmètre ont contribué à hauteur de +10% et l'effet change à hauteur de +1,7% dans l'évolution du chiffre d'affaires. L'Amérique Latine a enregistré une croissance organique de +13,5%, portée par une progression élevée à magasins comparables. Cette performance traduit le dynamisme de l'activité sur l'ensemble des marchés de Casino sur la zone. La croissance organique de l'Asie reste très soutenue, à +9,7%, sous l'effet d'une bonne progression des ventes à magasins comparables (+4,5%) et de l'expansion. Les ventes totales de l'International ont représenté 49% du chiffre d'affaires de Casino sur le trimestre, contre 45% sur l'ensemble de l'année 2011.

Groupe GO Sport : Bonne performance commerciale de Groupe GO Sport au 1^{er} trimestre 2012 (+7,6% en comparable) ; Ventes de GO Sport en hausse tant en France qu'en Pologne, et accélération de la dynamique commerciale chez Courir

Au 1^{er} trimestre 2012, Groupe GO Sport réalise un chiffre d'affaires de 167,6 M€, en hausse de +7,6% à magasins comparables et taux de change constants. Les ventes en comparable de l'enseigne GO Sport augmentent à la fois **en France** (+6,7%) et **en Pologne** (+9,3%), bénéficiant du retour à la croissance des produits saisonniers et de la surperformance sur le trimestre des magasins remodelés l'an passé. **Courir** accélère sa croissance à parc comparable, à +9,7% au cours du trimestre, après une augmentation de +8,9% sur l'année 2011, attestant de la pertinence de son nouveau concept.

Au 31 mars 2012, le parc du Groupe compte au total 347 points de vente (175 GO Sport dont 32 en franchise et 172 Courir dont 13 en franchise).

Conclusion et perspectives

➤ **Rallye dispose d'un portefeuille d'actifs aux fondamentaux solides**

- **Casino** confirme ses objectifs pour l'année 2012 :
 - ✓ une croissance du chiffre d'affaires supérieure à 10%
 - ✓ une stabilité de la part de marché dans l'alimentaire en France
 - ✓ une progression du résultat opérationnel courant de Franprix-Leader Price.

Casino entend poursuivre sa politique active de rotation des actifs avec un objectif de cessions d'actifs/augmentations de capital de 1,5 milliard d'euros en 2012, dont les 2/3 déjà annoncés au 31 mars 2012 (distribution exceptionnelle annoncée par Mercialys, cession de 10 à 20% de Mercialys et placement privé en Thaïlande).

Il entend ainsi conserver un niveau de flexibilité financière solide et maintenir un ratio de DFN/EBITDA inférieur à 2,2x.

- **Groupe GO Sport** réaffirme sa volonté d'accélérer la redynamisation commerciale de ses deux enseignes et de renforcer sa structure financière, à travers une augmentation de capital d'environ 30 M€, avec maintien du droit préférentiel de souscription. L'opération, garantie par Rallye, aura lieu au deuxième trimestre 2012¹.
- **Un portefeuille d'investissements** financiers et immobiliers, diversifié et de qualité, en cours de cession

➤ **Rallye bénéficie d'une situation de liquidité solide**, avec plus de 2 milliards d'euros de lignes de crédit confirmées, non utilisées et immédiatement disponibles au 31 mars 2012. Rallye confirme son engagement de poursuivre l'amélioration de sa structure financière et de réduire sa dette financière nette dès 2012, notamment via la cession progressive de son portefeuille d'investissements.

Calendrier :

Mercredi 23 mai 2012 : Assemblée Générale

Vendredi 27 juillet 2012 : CA du 2^{ème} trimestre et résultats du 1^{er} semestre 2012

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 Sous réserve de l'obtention du visa de l'Autorité des Marchés Financiers sur le prospectus relatif à l'opération, et après que l'Assemblée Générale du 20 avril 2012 aura approuvé les résolutions correspondantes