

Indicateurs alternatifs de performance

La Direction estime que ces indicateurs non définis par les normes IFRS fournissent des informations supplémentaires qui sont pertinentes pour les actionnaires dans leur analyse des tendances sous-jacentes, de la performance et de la position financière du Groupe. Ces indicateurs sont utilisés pour l'analyse des performances par le Management. N'étant pas définis par les normes IFRS, ils ne sont donc pas directement comparables avec les indicateurs d'autres sociétés nommés de manière similaire. Par ailleurs, ils ne visent pas à remplacer ou à être présentés avec plus d'importance que les indicateurs IFRS tels que présentés dans les états financiers.

Cette note est réalisée en relation avec la position de l'AMF n°2015-12 sur les indicateurs alternatifs de performance.

Ce document a pour vocation de présenter les principaux indicateurs non-gaap relatifs à Rallye. Les définitions des principaux indicateurs non-gaap relatifs aux résultats financiers publiés par Casino sont disponibles sur le site du Groupe Casino (www.groupe-casino.fr).

a. Indicateurs alternatifs de performance non présentés dans les états financiers

Résultat net normalisé des activités poursuivies, part du Groupe

Le résultat net normalisé correspond au résultat net des activités poursuivies corrigé (i) des effets des autres produits et charges opérationnels tels que définis dans la partie « principes comptables » de l'annexe annuelle aux comptes consolidés, (ii) des effets des éléments financiers non récurrents ainsi que (iii) des produits et charges d'impôts afférents à ces retraitements.

Le Groupe utilise ces indicateurs pour mesurer l'évolution du résultat récurrent des activités.

Le tableau suivant présente la réconciliation du Résultat net normalisé avec les agrégats des états financiers consolidés :

<i>(en millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021 (retraité)
Résultat net des activités poursuivies	(181)	84
A augmenter/(diminuer) de :		
Autres produits et charges opérationnels	286	(8)
Coût de l'endettement financier net	(24)	(4)
Autres produits et charges financiers	(137)	(113)
Produit / (Charge) d'impôt	(86)	(9)
Résultat net normalisé, des activités poursuivies	(142)	(50)
<i>dont intérêts minoritaires ¹</i>	<i>(10)</i>	<i>66</i>
<i>dont part du Groupe</i>	<i>(132)</i>	<i>(116)</i>

Dette financière nette du périmètre holding / coût de l'endettement financier net du périmètre holding

Le périmètre holding comprend la société Rallye et ses filiales ayant une activité liée au portefeuille d'investissements. Il est précisé, en tant que de besoin, que Casino Guichard-Perrachon ne fait pas partie du périmètre holding.

¹ Sont retraités des intérêts ne donnant pas le contrôle les montants associés aux éléments retraités ci-dessus

RALLYE

Le tableau suivant présente la réconciliation de la dette financière nette du périmètre holding avec les agrégats des états financiers consolidés :

(en millions d'euros)	30 juin 2022	31 décembre 2021
Dette financière nette consolidée	9 376	7 875
A augmenter/(Diminuer) de :		
Part du groupe Casino	(6 644)	(5 060)
Part des autres filiales hors du périmètre holding	1	3
Dette financière nette du périmètre holding	2 733	2 818

b. Indicateurs non-gaap présentés dans les états financiers

Les indicateurs présentés ci-dessous sont inclus dans les états financiers consolidés. Nous rappelons uniquement ici leurs définitions sachant que leurs réconciliations sont présentées dans l'annexe aux comptes.

Résultat opérationnel courant (ROC)

Le résultat opérationnel courant (ROC) correspond au résultat opérationnel avant, d'une part, certains éléments qui par nature ne rentrent pas dans l'appréciation de la performance opérationnelle courante des « business units » tels que les cessions d'actifs non courants, les pertes de valeur d'actifs non courants et les incidences d'opérations de périmètre (notamment les frais et honoraires liés à des prises de contrôle, résultats de pertes de contrôle, réévaluations de quote-part antérieurement détenue) et, d'autre part, certains éléments majeurs intervenus pendant la période comptable qui sont de nature à fausser la lecture de la performance de l'activité récurrente de l'entreprise (il s'agit de produits et charges en nombre limité, inhabituels, anormaux ou peu fréquents et de montants significatifs, comme par exemple les coûts de restructuration (y compris les coûts de réorganisation et de changement de concept) et les provisions et charges pour litiges et risques (y compris effet de désactualisation)).

La marge opérationnelle courante correspond au résultat opérationnel courant rapporté au chiffre d'affaires.

EBITDA

L'EBITDA est défini comme le résultat opérationnel courant (ROC) augmenté de la dotation aux amortissements opérationnels courants présentés en ROC.

La marge d'EBITDA correspond à l'EBITDA rapporté au chiffre d'affaires.

Dette financière nette (DFN)

La dette financière nette (DFN) comprend les emprunts et dettes financières incluant les dérivés passifs de couverture y afférents et les dettes fournisseurs conventionnés, diminués (i) de la trésorerie et équivalents de trésorerie, (ii) des actifs financiers de gestion de trésorerie et placements financiers, (iii) des dérivés actifs de couverture y afférents, (iv) des actifs financiers consécutifs à une cession significative d'actifs non courants et (v) de la part Groupe de la filiale vendeuse des actifs nets détenus en vue de la vente.

La DFN est également suivie par segment.

RALLYE

Taux de change constant

Le terme à « taux de change constant » correspond au fait d'appliquer les taux de change de l'exercice précédent sur l'exercice actuel, toutes choses restant égales par ailleurs.

Créances sécurisées par des nantissements de compte-titres portant sur des actions Casino

Les créances sécurisées par des nantissements de compte-titres portant sur des actions Casino désignent le montant non encore amorti des créances et les intérêts financiers courus depuis 23 mai 2019 tels qu'admis au passif de la procédure de sauvegarde de Rallye.

Ces créances bénéficient d'un nantissement de premier rang sur des actions Casino.

Créances sécurisées par des nantissements portant sur des actions de filiales de Rallye (autres que Casino)

Les créances sécurisées par des nantissements portant sur des actions de filiales de Rallye (autres que Casino) désignent le montant non encore amorti des créances et les intérêts financiers courus depuis 23 mai 2019 tels qu'admis au passif de la procédure de sauvegarde de Rallye.

Ces créances bénéficient d'un nantissement de premier rang sur les actions de la société Parande et de la cession Dailly à titre de garantie du compte-courant de Rallye avec cette dernière.

Créances non sécurisées

Les créances non sécurisées désignent le montant non encore amorti des créances et les intérêts financiers courus depuis 23 mai 2019 tels qu'admis au passif de la procédure de sauvegarde de Rallye. Ces créances ont fait l'objet de deux offres de rachat aux premiers semestres 2021 et 2022.

Ces créances ne bénéficient d'aucune garantie.