

## 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.

Le Groupe applique depuis le début de l'année 2019 la norme IFRS 16 (contrat de location) et a choisi la méthode de transition « rétrospective complète » qui conduit à retraiter les comptes 2018 permettant leurs comparabilités aux comptes 2019.

La norme IAS 29 relative au traitement de l'hyperinflation en Argentine a été appliquée depuis le 2ème semestre 2018, avec application rétrospective limitée au 1er janvier 2018. A ce titre, les données précédemment publiées pour la période du 1er janvier 2018 au 30 juin 2018 ont été retraitées.

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](http://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 :

# RALLYE

<b>En millions d'euros – données hors IFRS 16</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2019</b>
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(44)</b>	<b>(112)</b>
A augmenter/(diminuer) de :		
Autres produits et charges opérationnels	138	145
Autres produits et charges financiers	45	(47)
Charge d'impôt	(39)	(18)
<b>Résultat net normalisé, des activités poursuivies</b>	<b>100</b>	<b>(32)</b>
<i>dont intérêts ne donnant pas le contrôle<sup>1</sup></i>	167	81
<i>dont part du Groupe</i>	(67)	(113)

## ***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 détenues à 100% ayant une activité de holding et détenant les titres Casino ou Groupe Go Sport, ainsi que le portefeuille d'investissements. Il est précisé, en tant que de besoin, que Casino Guichard-Perrachon et Groupe Go Sport ne font pas partie du périmètre holding.

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

<b>En millions d'euros</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.06.2019</b>
<b>Dette financière nette consolidée</b>	<b>6 391</b>	<b>7 614</b>
A augmenter/(Diminuer) de :		
Part du groupe Casino	(3 422)	(4 698)
Part des autres filiales hors périmètre holding (dont Groupe GO Sport)	(70)	9
<b>Dette financière nette du périmètre holding</b>	<b>2 899</b>	<b>2 925</b>

### **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

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

## **RALLYE**

« 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)).

Avant IFRS 16 le ROC inclut les loyers liés aux contrats de location. Après IFRS 16 le ROC inclut uniquement les loyers variables, les loyers de biens de faible valeur et la charge d'amortissement du droit d'utilisation.

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.

Avant IFRS 16 l'EBITDA inclut les loyers liés aux contrats de location. Après IFRS 16 l'EBITDA inclut uniquement les loyers variables et les loyers de biens de faible valeur.

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

# RALLYE

## ***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.

## **Autres définitions**

### ***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.

### ***Chiffre d'affaires comparable (ou ventes comparables)***

Le chiffre d'affaires comparable comprend les ventes e-commerce et les ventes de marchandises hors essence des magasins ouverts depuis au moins 12 mois. Il s'entend à taux de change constant.

### ***Volume d'affaires de Groupe GO Sport***

Le volume d'affaires correspond au chiffre d'affaires hors taxes réalisé via l'ensemble des canaux de vente de Groupe GO Sport : magasins intégrés, sites internet (y compris les vendeurs indépendants sur les marketplaces) ainsi qu'affiliés et franchisés de Groupe GO Sport.

### ***Équation de cash-flow récurrent***

L'équation de cash-flow récurrent correspond aux dividendes reçus de Casino, nets des dividendes versés par Rallye, des frais financiers nets et des frais généraux du périmètre holding.