

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 financier normalisé correspond au résultat financier duquel sont retraitées les variations de juste valeur des dérivés actions (par exemple les instruments de Total Return Swap (TRS) et forward portant sur les titres GPA) et les effets d'actualisation monétaire de passifs fiscaux brésiliens.

Cet indicateur est utilisé par le Groupe pour apprécier le résultat financier récurrent.

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

En millions d'euros	31.12.2017	31.12.2016
Résultat net des activités poursuivies	143	(107)
A augmenter/(diminuer) de :		
Autres produits et charges opérationnels	490	634
Autres produits et charges financiers	(40)	(50)
Charge d'impôt	(103)	(155)
Résultat net normalisé, des activités poursuivies	491	322
<i>dont intérêts minoritaires¹</i>	455	305
<i>dont part du Groupe</i>	36	17

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

RALLYE

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 :

<i>En millions d'euros</i>	31.12.2017	31.12.2016
Dette financière nette consolidée	7 168	6 428
A augmenter/(Diminuer) de :		
Part du groupe Casino	(4 126)	(3 367)
Part des autres filiales hors périmètre holding (dont Groupe GO Sport)	(165)	(161)
Dette financière nette du périmètre holding	2 877	2 899

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 non récurrents qui sont de nature à fausser la lecture de la performance de l'activité récurrente de l'entreprise en raison de leurs caractères inhabituels, anormaux ou peu fréquents et de leurs montants significatifs, et d'autre part certains éléments qui par nature ne rentrent pas dans l'appréciation de la performance opérationnelle courante des « business units » telles que les pertes de valeur d'actifs non courants et les incidences d'opérations de périmètre.

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.

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.

Autres définitions

Taux de change constant

Le terme à « taux de change constant » correspond au fait d'appliquer les taux de change de la période précédente 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 consolidés/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.