

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 n'ont pas vocation à remplacer ou à être présentés avec plus d'importance que les indicateurs IFRS tels que présentés dans les états financiers.

Cette note a été établie conformément à la position AMF n°2015-12 sur les indicateurs alternatifs de performance.

Indicateurs alternatifs de performance non présentés dans les états financiers

Changements de méthodes comptables et retraitement de l'information comparative au 31 décembre 2021

Le Groupe a appliqué la décision de l'IFRS IC portant sur les coûts d'implémentation, de configuration et de personnalisation des logiciels en mode SaaS. L'application rétrospective de cette décision a conduit le Groupe à retraiter les comptes du 30 juin 2021, 31 décembre 2021 et 1^{er} janvier 2021.

Résultat financier normalisé

Le résultat financier normalisé correspond au résultat financier duquel sont retraitées les variations de juste valeur des dérivés actions 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 décembre | |
|--|------------------|--------------|
| | 2021 retraité | 2022 |
| Coût de l'endettement financier net | (422) | (581) |
| Autres produits financiers | 116 | 300 |
| Autres charges financières | (507) | (658) |
| A augmenter/(Diminuer) de : | | |
| Intérêts sur dettes fiscales (GPA & Assai) | - | 3 |
| Résultat financier normalisé | (813) | (935) |

**Résultat net normalisé,
Résultat normalisé Part du Groupe,
Intérêts minoritaires normalisés,
BNPA normalisé**

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 et à l'application de la règle IFRIC 23 « Incertitude relative aux traitements fiscaux ».

Les éléments financiers non récurrents correspondent aux retraitements effectués pour la détermination du résultat financier normalisé (voir ci-dessus).

Les intérêts minoritaires normalisés correspondent à la part des intérêts non contrôlés du résultat net normalisé ; ils correspondent donc à la part des intérêts ne donnant pas le contrôle du résultat net des activités poursuivies, corrigée des effets des intérêts ne donnant pas le contrôle des autres produits et charges opérationnels et des effets des intérêts ne donnant pas le contrôle des éléments financiers non récurrents, ainsi que des produits et charges d'impôts afférents à ces retraitements et à l'application de la règle IFRIC 23 « Incertitude relative aux traitements fiscaux ».

Le bénéfice net par action normalisé de base correspond au résultat net normalisé, Part du Groupe de la période divisé par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation composant le capital social au cours de la période. Le bénéfice net par action normalisé dilué est calculé en ajustant le résultat attribuable aux porteurs d'actions et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation pour prendre en compte les effets de tous les instruments potentiellement dilutifs.

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 :

| (en millions d'euros) | 31 décembre | |
|--|------------------|--------------|
| | 2021 retraité | 2022 |
| Résultat net des activités poursuivies | (147) | (314) |
| A augmenter/(Diminuer) de : | | |
| Autres produits et charges opérationnels | 656 | 512 |
| Autres produits et charges financiers ⁽¹⁾ | (0)- | 3 |
| Effet fiscaux liés aux retraitements ci-dessus et IFRIC 23 | (147) | (185) |
| Résultat net normalisé | 362 | 15 |
| dont intérêts ne donnant pas le contrôle | 272 | 117 |
| dont part du Groupe | 89 | (102) |

(1) Voir détail présenté ci-dessus de l'indicateur « résultat financier normalisé »

Cash-flow libre (free cash-flow ou FCF) Groupe hors plan de cession

Cet agrégat correspond aux flux de trésorerie générés par l'activité tels que présentés dans l'état des flux de trésorerie consolidés diminués des CAPEX Nets, des loyers décaissés IFRS 16 et retraités des effets du plan de cession.

Cette notion permet au Groupe de mesurer la génération/consommation de trésorerie découlant de l'activité. La Direction estime que le cash-flow libre fournit aux investisseurs une perspective importante sur les liquidités disponibles pour les actionnaires, le remboursement de la dette financière et les acquisitions, après avoir effectué les investissements en immobilisations nécessaires pour soutenir les opérations commerciales en cours, la rémunération des dettes financières et la création de valeur à long terme. Elle utilise le cash-flow libre comme une mesure pour évaluer les performances du Groupe et la liquidité globale.

Le cash-flow libre est également suivi par segment.

Le cash-flow libre des activités poursuivies hors cessions Groupe correspond au cash-flow libre tel que défini ci-dessus diminué du cash-flow libre des activités abandonnées.

Le tableau suivant présente la réconciliation du cash-flow libre hors cessions Groupe avec les agrégats des états financiers consolidés :

| (en millions d'euros) | 31 décembre | |
|--|------------------|--------------|
| | 2021 retraité | 2022 |
| Flux de trésorerie générés par l'activité - Activités poursuivies | 1 832 | 1 310 |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles, incorporelles et immeubles de placement | (1 122) | (1 651) |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles et immeubles de placement | 156 | 467 |
| Remboursement des passifs de loyer | (623) | (602) |
| Intérêts financiers versés sur passifs de loyers | (307) | (337) |
| Autres remboursements | (30) | (49) |
| Retraitement des effets du plan de cession | (21) | (113) |
| Autres retraitements | 11 | 42 |
| Cash-flow libre Groupe hors plan de cession | (104) | (932) |
| <i>dont France (y compris Cdiscount et Segisor), hors GreenYellow</i> | <i>(110)</i> | <i>(524)</i> |

CAPEX Bruts et Nets

Les CAPEX Bruts correspondent aux « décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles, corporelles et immeubles de placement » tels que présentés dans l'état des flux de trésorerie consolidés.

Les CAPEX Nets correspondent aux CAPEX Bruts plus (i) les « encaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles, corporelles et immeubles de placement » tels que présentés dans l'état des flux de trésorerie consolidés et hors ceux relatifs au Plan de cession stratégique et (ii) des cessions de fonds de commerce intégrées dans la ligne « variation de périmètre » tels que

présentés dans l'état des flux de trésorerie consolidés ainsi que l'intégration des créances sur cession d'actifs.

Investissements financiers nets des activités poursuivies

Les investissements financiers nets sont issus du tableau de flux de trésorerie et correspondent à la somme des acquisitions d'actifs financiers, des variations de prêts et avances consentis et des incidences des variations de périmètre avec changement de contrôle ou en lien avec des coentreprises et des entreprises associées diminués des cessions d'actifs financiers. Des retraitements sont également pratiqués afin d'isoler l'incidence du plan de cession.

Cet agrégat peut également être utilisé sous l'intitulé « Autres investissements financiers ».

Cet indicateur reflète les investissements autres qu'opérationnels.

Le tableau suivant présente la réconciliation des investissements financiers nets des activités poursuivies avec les agrégats des états financiers consolidés :

| (en millions d'euros) | 31 décembre | |
|---|------------------|--------------|
| | 2021 retraité | 2022 |
| Décassements liés aux acquisitions d'actifs financiers | (174) | (232) |
| Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers | 163 | 712 |
| Incidence des variations de périmètre avec changement de contrôle | (15) | 587 |
| Incidence des variations de périmètre en lien avec les coentreprises et les entreprises associées | 1 | 280 |
| Variation des prêts, avances consentis | (30) | (12) |
| Investissements financiers net des activités poursuivies | (54) | 1 334 |
| <i>Dont France (y compris Cdiscount et Segisor), hors GreenYellow</i> | (7) | 744 |

EBITDA après loyers payés

L'EBITDA après loyers payés est défini comme le résultat opérationnel courant (ROC) augmenté de la dotation aux amortissements opérationnels courants présentés en ROC et diminué par les remboursements des passifs de loyer et les intérêts financiers nets versés sur passifs de loyer.

Cet agrégat est utilisé, sur le périmètre France, dans le calcul de certains covenants bancaires auxquels est soumis Casino, Guichard-Perrachon.

| (en millions d'euros) | 31 décembre | |
|--|------------------|--------------|
| | 2021 retraité | 2022 |
| Résultat opérationnel courant | 1 186 | 1 117 |
| + Dotations aux amortissements opérationnels courants | 1 329 | 1 391 |
| EBITDA | 2 516 | 2 508 |
| + Remboursement des passifs de loyer des activités poursuivies | (623) | (602) |
| + Intérêts financiers versés sur passifs de loyers des activités poursuivies | (307) | (337) |
| EBITDA après loyers payés | 1 586 | 1 569 |
| <i>dont France retail hors GreenYellow</i> | 700 | 664 |

Capacité d'autofinancement après loyers des activités poursuivies

La capacité d'autofinancement après loyers correspond à la CAF (voir définition dans les « Indicateurs non-GAAP présentés dans les états financiers ») totale du Groupe diminuée (i) du résultat avant impôt des activités abandonnées, (ii) du résultat de cession et des retraitements liés aux activités abandonnées, (iii) du remboursement des passifs de loyers et des intérêts sur passifs de loyers des activités poursuivies, (iv) des autres remboursements des activités poursuivies et (v) d'autres retraitements (effets du plan de cession).

| (en millions d'euros) | 31 décembre | |
|--|------------------|--------------|
| | 2021 retraité | 2022 |
| Capacité d'autofinancement | 1 824 | 1 888 |
| Résultat avant impôt des activités abandonnées | 330 | 29 |
| Résultats de cession et retraitements liés aux activités abandonnées | (114) | 7 |
| Remboursement des passifs de loyer des activités poursuivies | (623) | (602) |
| Intérêts financiers versés sur passifs de loyers des activités poursuivies | (307) | (337) |
| Autres remboursements des activités poursuivies | (30) | (49) |
| Retraitements liés au plan de cession | 21 | 35 |
| Capacité d'autofinancement liée aux activités poursuivies | 1 100 | 971 |
| <i>dont France (y compris Cdiscount) hors GreenYellow</i> | 426 | 272 |

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 les 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 les 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 (*Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation*) 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.

Capacité d'autofinancement

La capacité d'autofinancement telle qu'indiquée dans le tableau de flux de trésorerie correspond au flux de trésorerie généré (utilisé) par l'activité avant la variation de besoin de fonds de roulement et l'impôt versé. Elle est calculée à partir du résultat avant impôt duquel sont neutralisés les charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité (tels que les dotations aux amortissements et provisions à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant, les variations de juste valeur, les charges liées aux paiements par actions, les résultats sur cessions d'actifs immobilisés, les pertes/(profits) liés à des variations de parts d'intérêts de filiales avec prise/perte de contrôle ou de participations ne donnant pas le contrôle) et est retraitée du coût d'endettement, des coûts de non tirage, du coût de mobilisation de créances sans recours et opérations assimilées, des intérêts financiers au titre des contrats de location et des dividendes reçus des entreprises associées et des coentreprises.

Trésorerie nette

La trésorerie nette correspond à la trésorerie et équivalents de trésorerie diminuée des concours bancaires courants.

Dettes financières nettes (DFN) hors IFRS 5

La dette financière nette (DFN) hors IFRS 5 comprend les emprunts et dettes financières incluant les dérivés passifs de couverture de juste valeur 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 de juste valeur, et (iv) des actifs financiers consécutifs à une cession significative d'actifs non courants.

La DFN hors IFRS 5 est également suivie par segment.

Dettes financières nettes (DFN) y compris IFRS 5

La dette financière nette (DFN) y compris IFRS 5 comprend les emprunts et dettes financières incluant les dérivés passifs de couverture de juste valeur 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 de juste valeur, (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 y compris IFRS 5 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.

Chiffre d'affaires organique (ou ventes organiques)

Le chiffre d'affaires organique correspond au chiffre d'affaires consolidé à périmètre et taux de change constant.

Volume d'affaires (GMV)

Pour l'activité e-commerce, la « GMV » (« Gross Merchandise Volume » ou volume d'affaires) correspond au chiffre d'affaires taxes comprises réalisé directement sur les sites internet du groupe Cdiscount et par les vendeurs indépendants sur les marketplaces. Pour les autres activités de distribution (hors essence), il correspond au chiffre d'affaires réalisé par chaque enseigne, pour l'ensemble de son parc de magasins (intégrés et franchisés), hors essence.

Ventes alimentaires

Les ventes alimentaires correspondent au chiffre d'affaires hors taxes lié aux ventes des produits de grande consommation, aux produits frais industriels et aux matières transformées.

Effet calendaire

L'effet calendaire mesure l'impact théorique sur la croissance du chiffre d'affaires des différences de calendrier d'une année sur l'autre. Il regroupe donc :

- ✓ l'impact généré par la variation des jours de la semaine d'une année sur l'autre (nombre de jours en plus et en moins vs N-1 sur une période donnée : mois, trimestre, année),
- ✓ l'impact généré par le décalage calendaire des jours à très fortes variations de chiffre d'affaires à la hausse ou à la baisse (jours fériés, vacances scolaires, ponts, grandes promotions, soldes, fêtes importantes).

Trafic Client

Le trafic client correspond au nombre de passages en caisse.

Résultat Opérationnel Courant organique (ou ROC organique)

Le ROC organique correspond au ROC consolidé à périmètre et taux de change constant.