



Dans une année de refondation, des résultats encourageants portés par une dynamique commerciale positive

- Hausse du **chiffre d'affaires HT consolidé** : +0,8 %* à 26 106 millions d'euros
- Stabilité de l'**EBITDA** : +0,1 %* à 1 043 millions d'euros
- Baisse du **Résultat d'Exploitation Courant** : -13,2 %* à 296 millions d'euros
- Recul du **Résultat Net des activités poursuivies** : -16,0 %* à 117 millions d'euros

Europe occidentale : confirmation de la reprise en Espagne et au Portugal

- France : inversion de tendance pour les hypermarchés ; poursuite du déploiement d'Aushopping, le label de qualité relationnelle, dans 16 centres commerciaux ; partenariat entre Oney Bank et Fivory pour accélérer le déploiement du paiement mobile en magasin.
- Des premiers signaux encourageants en Italie
- La hausse du chiffre d'affaires se confirme en péninsule ibérique

Europe de l'Est : un contexte économique difficile en Russie, de belles performances ailleurs

- En Russie, un modèle commercial toujours plébiscité par la population mais fortement impacté par la conjoncture économique ; les effets de change pèsent sur le compte de résultat
- Belles progressions des activités dans les autres pays
- Rebranding des ex-hypermarchés Real finalisé et réussi en Pologne

Asie : une croissance tirée par l'expansion

- Chine : le taux de croissance à comparable s'améliore, l'expansion se poursuit.
- Démarrage de l'activité retail au Vietnam

Des investissements dédiés au maintien de l'outil et à l'expansion

- Poursuite du développement du parc sous enseignes : +16 hypermarchés et +46 magasins de proximité
- Renforcement de la modernité et de l'attractivité des centres commerciaux : hausse du trafic client sur nos 30 plus grands sites : +2,7 %
- Un niveau d'endettement stable : Gearing de 29,4 %

Hausse du chiffre d'affaires HT consolidé (+0,8 %*) portée par l'expansion et par une dynamique commerciale positive

Au 30 juin 2016, Auchan Holding enregistre une nouvelle progression, de +0,8 %*, de son **chiffre d'affaires hors taxes consolidé**, à 26 106 millions d'euros.

Grâce à une activité commerciale solide dans la quasi-totalité de ses pays (11 d'entre eux progressent en effet en chiffre d'affaires à taux de change constant) et à la poursuite du développement de son parc de magasins sous enseignes (62 points de vente ont été ouverts, principalement en Chine, en Russie, en France et en Italie), **la croissance organique des ventes atteint +1,1 %***.

Cependant, durant ce 1^{er} semestre, l'effet du prix de l'essence (-0,4 %) et surtout l'effet de change (-3,8 %, soit près d'un milliard d'euros, principalement en Russie, en Pologne et en Chine), impactent négativement l'évolution du chiffre d'affaires hors taxes.

Du fait de la bonne maîtrise de notre gestion (la marge commerciale reste stable ou progresse à change constant dans tous les pays, sauf en France et en Italie), l'**EBITDA** est stable, à 1 043 millions d'euros (+0,1 %*).

Recul du Résultat d'exploitation courant (-13,2 %*)

Le résultat d'exploitation courant recule de 13,2 %* à 296 millions d'euros. Le résultat d'exploitation, qui, lui, prend en compte les « Autres produits et charges opérationnels », recule de -22,4 %* à 228 millions d'euros, du fait de l'impact, négatif, des autres produits et charges opérationnels de ce premier semestre par rapport au 1^{er} semestre 2015.

En effet, un changement de législation modifie les modalités de comptabilisation de la TASCOM, la taxe sur les surfaces commerciales, et contraint Auchan Holding à comptabiliser, au 1^{er} semestre 2016, 1,5 année de charge. Le montant de la TASCOM 2015, exigible au 1^{er} janvier 2016, soit -69 millions d'euros, a donc été exceptionnellement enregistré en « Autres produits et charges opérationnels ».

Comparé au 1^{er} semestre 2015, où les « Autres produits et charges opérationnels » s'élevaient à -50 millions d'euros, la différence atteint -19 millions d'euros, venant impacter directement le résultat d'exploitation de ce premier semestre 2016.

Enfin, **le résultat net des activités poursuivies s'établit à 117 millions d'euros, en recul de -16,0 % à taux de change constant.**

Un niveau d'investissements toujours soutenu, une dette financière stable

Sur le 1^{er} semestre 2016, **les entreprises d'Auchan Holding ont investi 601 millions d'euros**, soit une baisse de -13,3 % par rapport au 30 juin 2015, où les investissements courants avaient atteint 693 millions d'euros.

Les investissements se poursuivront à un rythme nettement plus soutenu durant le 2^e semestre 2016, pour atteindre un niveau sensiblement supérieur au niveau 2015, comme prévu dans notre plan de marche.

L'Asie reste la 1^{ère} zone d'investissements des entreprises d'Auchan Holding, avec 31,4 % du total, permettant ainsi l'expansion rapide en Chine d'Auchan Retail (+11 hypermarchés) et d'Immochan. Au Vietnam, 2 magasins de proximité ont également ouvert depuis le 1^{er} janvier. **La France, avec 30,5 % du total, continue également d'être une zone d'investissements importants** ; ils sont essentiellement dédiés à la modernisation et le remodeling du parc de magasins.

Tout en maintenant un bon niveau d'investissements, **Auchan Holding a stabilisé son endettement**, avec un Gearing (soit un ratio « dette financière nette / capitaux propres ») de 29,4 %. Il atteint ainsi 3 607 millions d'euros, contre 3 556 millions d'euros il y a 1 an.

Enfin, au 30 juin 2016, **la capacité d'autofinancement des entreprises d'Auchan Holding s'élève à 839 millions d'euros**, contre 888 millions d'euros au 1^{er} semestre 2015.

Wilhelm Hubner, président du directoire d'Auchan Holding, a ainsi commenté ces résultats :

« 2016 est pour Auchan Holding une année de refondation et, dans ce contexte, les résultats de ce 1^{er} semestre sont, pour nous, encourageants.

Après avoir, en 2015, modifié en profondeur l'organisation du groupe, l'année 2016 est véritablement consacrée à l'appropriation par tous nos collaborateurs de notre nouvelle gouvernance, mais aussi du nouvel état d'esprit de conquête qui nous anime. Il se traduit dans tous nos pays par une stratégie multicanale dont la proximité devient un atout essentiel, l'accélération de la digitalisation de notre commerce (ainsi, des investissements importants sont prévus dans Feiniu.com, notre site chinois de e-commerce) et d'un parcours client véritablement connecté.

Notre réflexion, au sein d'Auchan Retail, mais aussi d'Immochan et d'Oney Bank, est mondiale et globale, et tous les sujets (stratégie de développement, innovations clients, identité de marque,...) seront abordés.

Durant ce 1^{er} semestre, des signes encourageants ont confirmé nos choix stratégiques. Ainsi, Immochan a poursuivi la modernisation de ses sites et renforcé leur attractivité clients. Oney Bank a signé plusieurs partenariats pour proposer à ses clients les solutions courses les plus innovantes et simples, comme Fivory pour accélérer le déploiement du paiement mobile en France. De son côté, Auchan Retail a connu une dynamique commerciale positive dans presque tous ses pays, comme en France, où Auchan connaît un retournement de tendance, en Roumanie, où nous connaissons une croissance remarquable, ou encore en Chine, où nous avons stabilisé notre chiffre d'affaires à comparable. Enfin, en Russie, où nous allons fêter en fin d'année l'ouverture de notre 100^e hypermarché, notre modèle commercial au positionnement prix agressif est plébiscité par la population, et nous croyons plus que jamais en ce pays fortement contributeur de résultat pour Auchan Retail.

Dans quelques mois, Auchan Retail, Immochan et Oney Bank auront revu leur projet d'entreprise et seront désormais en ordre de marche pour poursuivre le développement d'un modèle économique performant et durable, et atteindre leurs objectifs ambitieux. »

Chiffres clés – S1 2016 (en normes comptables internationales IAS/IFRS)

En millions d'euros	S1 2016	S1 2015	Variation à changes constants	Variation à changes courants
Produits des activités ordinaires	26 106	26 901	+0,8 %	-3,0 %
EBITDA	1 043	1 104	+0,1 %	-5,5 %
Résultat d'exploitation courant avant impôt	296	376	-13,2 %	-21,2 %
Autres produits et charges opérationnels	(69)	(50)	-	-
Résultat d'exploitation avant impôt	228	326	-22,4 %	-30,3 %
Résultat net des activités poursuivies	117	157	-16,0 %	-25,3 %

En millions d'euros	S1 2016	S1 2015	Variation (M€ et %)	
Investissements courants	601	693	(92)	-13,3 %
Dette financière nette	3 607	3 556	51	+1,4 %
Capitaux propres totaux	12 260	12 336	(76)	-0,6 %

AUCHAN RETAIL



969 hypermarchés, 2 612 magasins de proximité et e-commerce dans 16 pays

25 369 millions d'euros de chiffre d'affaires HT consolidé (+0,7 % à change constant)

Sur le 1^{er} semestre 2016, **Auchan Retail a réalisé un chiffre d'affaires HT consolidé de 25 369 millions d'euros, en progression de 0,7 % à taux de change constant.** Surtout, la croissance organique progresse nettement, de +1,1 %*, portée par l'expansion (+1,8 %*) qui compense l'évolution des ventes à comparable (-0,7 %*).

Dans une année de refondation, marquée par l'appropriation par l'ensemble des collaborateurs de la nouvelle organisation d'Auchan Retail et par l'avancée de nombreux projets stratégiques, des signaux positifs ont éclairé ces 6 premiers mois.

Ainsi, en **France**, l'inversion de tendance s'est confirmée pour les hypermarchés Auchan au premier semestre. Dans les autres pays d'Europe occidentale, la reprise se confirme en **Espagne** et au **Portugal**, en croissance à comparable et portés par une formule de vente vertueuse. L'**Italie** montre des signes encourageants ; la transformation du modèle commercial, menée depuis 2014, semble commencer à porter ses fruits.

En **Pologne**, Auchan Retail a conclu avec succès la transformation sous l'enseigne Auchan des hypermarchés ex-Real et affiche dans ce pays de belles progressions en clients et en articles. En **Russie**, le chiffre d'affaires recule du fait d'un contexte économique difficile et des effets de change importants. Auchan Retail continue toutefois d'investir de façon importante dans le pays.

Enfin, en **Chine**, malgré une croissance économique qui ralentit, le chiffre d'affaires progresse de 4,4 % à taux de change constant, porté par l'expansion (11 hypermarchés ont été ouverts depuis le 1^{er} janvier) et l'enseigne RT Mart confirme, à Taiwan, la hausse de son chiffre d'affaires de 2015.

IMMOCHAN



379 centres commerciaux gérés dans 12 pays

311 millions d'euros de revenus hors taxes consolidés (+1,2 % à change constant)

Au 30 juin 2016, **les revenus hors taxes consolidés d'Immochan sont restés quasiment stables, à 311 millions d'euros**, en progression de 1,2 % à taux de change constant. Retraités de l'impact des cessions réalisées en 2015, les revenus proforma progressent de 3,7 % à taux de change constant par rapport au 1^{er} semestre 2015. Enfin, grâce aux investissements réalisés dans les centres commerciaux pour renforcer leur attractivité, le taux de vacants recule de 0,4 point sur un an pour atteindre 5,5 % au 30 juin 2016, et nos 30 plus grands centres commerciaux dans le monde ont enregistré une hausse de la fréquentation client de +2,7 %.

Immochan gère un parc de 379 centres commerciaux dans le monde, dont 246 en propriété, soit un total de 3,9 millions de m² (dont 2,4 millions de m² GLA de galeries commerciales). **L'entreprise compte par ailleurs poursuivre son plan de développement et de modernisation des sites dans tous ses pays d'implantation.**

ONEY BANK



206 millions d'euros de Produit Net Bancaire (+8,4 %)

47 millions d'euros de Résultat Net (+91.5%)

Oney Bank a connu une forte croissance de ses résultats commerciaux et financiers au premier semestre 2016. Les activités de production de crédit ont augmenté de 12 %, portées par une excellente dynamique commerciale en France, en Espagne et au Portugal, et par des parcours innovants pour les clients de nos enseignes online et offline. Les activités hors crédit se sont également développées, grâce au lancement de nouveaux produits d'assurance et aux partenariats dans les data et les outils de lutte contre la fraude.

Le produit net bancaire de Oney Bank progresse de 8,4 % à 206 millions d'euros, et comprend le produit de la cession du titre Visa Europe pour 16,3 millions d'euros. Hors cession du titre Visa et à périmètre comparable, la hausse du produit net bancaire est de 2 %.

Le taux de risque annualisé sur encours brut a poursuivi sa baisse sur le premier semestre 2016, de 2,8 % au 30 juin 2015 à 2,3 % au 30 juin 2016, son plus bas niveau depuis 2009.

Le résultat net progresse de 91,5 % à 47 millions d'euros contre 24 millions d'euros en 2015. Hors cession du titre Visa, le résultat net progresse de 27 %. Le ratio de solvabilité (avant distribution de dividendes) atteint 16,8 %, en nette progression par rapport à juin 2015 où il se montait à 15,4 %.

ANNEXES

Bilan consolidé – S1 2016

Actifs (en M€)	S1 2016	S1 2015
Goodwill	3 651	3 770
Autres immobilisations incorporelles	1 039	1 098
Immobilisations corporelles	11 967	12 386
Immeubles de placement	4 149	4 298
Participations dans les sociétés mises en équivalence	188	213
Crédits à la clientèle – activité de crédit	1 145	1 107
Autres actifs financiers non courants	576	537
Dérivés actifs non courants	287	297
Actifs d'impôts différés	257	243
Actifs non courants	23 258	23 950
Stocks	4 184	4 166
Crédits à la clientèle – activité de crédit	1 443	1 375
Créances clients	402	389
Créances d'impôt exigible	253	174
Autres créances courantes	2 391	2 448
Dérivés actifs courants	136	122
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 422	1 856
Actifs détenus en vue de la vente	0	0
Actifs courants	10 231	10 529
Total des ACTIFS	33 489	34 479

Capitaux propres et passifs (en M€)	S1 2016	S1 2015
Capital social	633	633
Primes liées au capital	1 914	1 914
Réserves et résultats – part du groupe	7 018	6 947
Capitaux propres – part du groupe	9 565	9 494
Intérêts ne donnant pas le contrôle	2 695	2 842
Total capitaux propres	12 260	12 336
Provisions	323	319
Emprunts et dettes financières non courantes	3 930	4 630
Dettes finançant l'activité de crédit	1 222	1 321
Dérivés passifs non courants	16	12
Autres dettes non courantes	1 270	1 645
Passifs d'impôts différés	728	830
Passifs non courants	7 490	8 757
Provisions	221	281
Emprunts et dettes financières courantes	1 497	1 182
Dettes finançant l'activité de crédit	913	767
Dérivés passifs courants	23	24
Dettes fournisseurs	7 245	7 165
Dettes d'impôt exigible	148	144
Autres dettes courantes	3 692	3 823
Dettes associées à des actifs détenus en vue de la vente	0	0
Passifs courants	13 739	13 386
Total des CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	33 489	34 479

Compte de résultat consolidé – S1 2016 (variations à taux de change courant)

En millions d'euros	S1 2016	S1 2015	N / N-1
Produits des activités ordinaires	26 106	26 901	-3,0 %
Coût des ventes	(20 046)	(20 690)	-3,1 %
Marge commerciale	6 060	6 211	-2,4 %
Charges de personnel	(3 017)	(3 057)	-1,3 %
Charges externes	(1 932)	(1 990)	-2,9 %
Amortissements, provisions et dépréciations	(812)	(803)	+1,1 %
Autres produits et charges d'exploitation	(3)	15	n/a
Résultat d'exploitation courant	296	376	-21,2 %
Autres produits et charges opérationnels	(69)	(50)	n/a
Résultat d'exploitation	228	326	-30,3 %
<i>Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</i>	25	33	-
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>	(43)	(47)	-
Coût de l'endettement financier net	(18)	(14)	+29,8 %
Autres produits et charges financiers	(35)	(35)	-
Résultat des sociétés intégrées avant impôt	174	277	-37,2 %
Charge d'impôt	(54)	(118)	-54,4 %
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	(3)	(2)	+58,9 %
Résultat net des activités poursuivies	117	157	-25,3 %
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	0	0	-
Résultat net	117	157	-25,3 %
Dont résultat net – part du groupe	4	31	-87,2 %

Parc des points de vente sous enseignes – solde net au 30 juin 2016 (y compris franchisés et partenaires)

Au 30/06/2016	Auchan Retail				Immochan	Oney
	Hypermarchés	Proximité	E-Commerce			
France*	143 (-1)	455 (+10)	Auchan.fr, Auchandirect, 162 drives	97	Oney	
Espagne	56	295 (+4)	-	30	Oney	
Portugal	30	13 (+4)	-	10	Oney	
Italie	59 (+1)	1 608 (+7)	1 drive	45	Oney	
Luxembourg	1	-	4 drives	1	-	
Europe occidentale	289	2 371 (+25)	167 drives	183	-	
Pologne	76	32 (-1)	Auchandirect	22	Oney	
Hongrie	19	-	-	18	Oney	
Roumanie	33	-	-	23 (-1)	Oney	
Russie	96 (+5)	177 (+1)	-	36 (+1)	Oney	
Ukraine	11	-	-	3	Oney	
Europe centrale et de l'Est	235 (+5)	209	-	102	-	
Chine continentale	420 (+11)	-	1 drive	72	Oney	
Taiwan	25	-	2 drives	22	-	
Vietnam	-	5 (+2)	-	-	-	
Asie	445 (+11)	5 (+2)	3 drives	94	-	
Sénégal	-	4	-	-	-	
Tunisie	-	81 (+2)	-	-	-	
Mauritanie	-	1	-	-	-	
Afrique	-	86 (+2)	-	-	-	
TOTAL	969 (+16)	2 671 (+29)	170 drives	379		

* Et 26 Alinéa et 18 Little Extra rattachés à Auchan Holding



AuchanHolding

Contact investisseurs

Vincent Schiltz – Tel. + 33 (0)3 20 81 68 54 – v.schiltz@auchan.fr

Contact presse

François Cathalifaud – Tel. + 33 (0)6 21 09 84 35 – fcathalifaud@auchan.fr

www.groupe-auchan.com