




RAPPORT FINANCIER 2004





3	Rapport de gestion du Groupe
7	Bilan consolidé
8	Compte de résultat consolidé
9	Tableau des flux de trésorerie consolidé
10	Annexe aux comptes consolidés
31	Rapport des commissaires aux comptes

Rapport de gestion du Groupe

1. Événements marquants de l'année 2004

Auchan SA a changé de dénomination sociale pour devenir Groupe Auchan SA.

À fin décembre 2004, 309 hypermarchés et 631 supermarchés sont consolidés, contre respectivement 293 et 618 au 31 décembre 2003.

Le parc d'hypermarchés s'est accru de 16 unités avec l'acquisition de 2 magasins en France, qui ont pris l'enseigne « Les Halles Auchan », l'acquisition d'un magasin à Taiwan, et la création de 13 hypermarchés (2 en Italie, 1 au Portugal, 1 en Pologne, 1 en Hongrie, 3 en Russie, 1 au Maroc et 4 Auchan en Chine).

Le parc de supermarchés a augmenté de 6 unités en France, de 2 en Espagne et de 5 au Maroc.

En Italie, le Groupe Rinascente, qui était détenu conjointement à 50/50 avec le Groupe IFIL via Eurofind, a fait l'objet d'une scission qui a donné lieu à la création de deux branches d'activité distinctes : la société Rinascente S.p.A couvre les activités non alimentaires (grands magasins Rinascente et magasins populaires à l'enseigne Upim) et la Società Italiana Distribuzione Moderna S.p.A (SIDM) regroupe principalement les activités alimentaires (hypermarchés à enseigne Auchan, supermarchés Sma, 50 % de la chaîne de bricolage SIB S.p.A et 51 % de la société des centres commerciaux Gallerie Commerciali Italia S.p.A).

Le 17 décembre 2004, le Groupe IFIL a cédé au Groupe Auchan sa participation dans la Società Italiana Distribuzione Moderna S.p.A pour un prix de 1 063 M€, dont 810,5 M€ payés immédiatement et 252,4 M€ différés à la mi-2005.

Parallèlement, Auchan et IFIL ont conclu un accord relatif aux activités non alimentaires de Rinascente S.p.A (grands magasins et Upim) et au processus de leur cession en 2005 par la mise en concurrence des candidats.

Puis, fin décembre, il a été procédé à un reclassement interne des titres au sein du Groupe Auchan :

- les titres des sociétés de supermarchés (Sma) ont été cédés par SIDM à ISMS, holding du métier supermarchés, et
- les titres de Gallerie Commerciali Italia S.p.A ont été cédés par SIDM à une filiale de Immochan International.

Début décembre 2004, Banque Accord a racheté les activités crédit à la consommation de Egg France.

Fin décembre 2004, le Groupe Auchan a conclu un accord préliminaire avec le Groupe San José portant sur la cession de ses activités en Argentine, comprenant 3 magasins, 3 galeries marchandes et des réserves foncières. La cession devrait intervenir au cours du premier semestre 2005.

Groupe Auchan SA a émis, dans le cadre de son programme EMTN, en avril et en mai 2004, deux emprunts obligataires par placements privés pour un montant de 350 M€. Les titres subordonnés à durée indéterminée (TSDI) ont été intégralement remboursés en juin 2004 (381 M€). Banque Accord a émis trois emprunts obligataires pour un montant total de 200 M€. Auchan Finances a mis en place en décembre 2004 un crédit syndiqué de 1 Md€ pour refinancer par anticipation des lignes de crédit existantes.

Groupe Auchan SA a versé au titre de l'exercice 2003 un dividende de 838 M€ selon les modalités suivantes :

- 638 M€ en numéraire, dont 521 M€ ont été utilisés pour souscrire à une augmentation de capital de Groupe Auchan SA ;
- 200 M€ en actions ;

et a versé un acompte sur dividendes de 93 M€ en décembre 2004 au titre de l'exercice 2004.

2. Activité et résultats

2.1 Le parc de magasins

Au 31 décembre 2004, le Groupe est présent dans 12 pays où il exploite principalement 346 hypermarchés, dont 309 sont consolidés, et 631 supermarchés.

Le parc de magasins intégrés au 31 décembre 2004 se répartit ainsi :

Pays	Hypermarchés	Supermarchés	Notes
France	120	270	
Espagne	45	122	
Italie	40	211	(a)
Portugal	16		
Luxembourg	1		
Pologne	19	12	
Hongrie	9		
Russie	6		
Chine continentale	26		11 Auchan et 15 RT Mart
Taiwan	14		
Maroc	10	16	
Argentine	3		

(a) En outre, sont exploités 18 grands magasins et 149 magasins populaires consolidés à 50 %, et 57 magasins de bricolage en partenariat 50/50 avec Leroy Merlin.

2.2 Commentaires sur les comptes de l'exercice 2004

Commentaires sur le compte de résultat

À compter de 2004, les coûts logistiques internes sont reclassés en marge, d'où la présentation de comptes pro forma pour 2003 dans les états financiers du Groupe Auchan. Ce reclassement porte sur un montant de 377 M€ au 31 décembre 2004 (363 M€ au 31 décembre 2003) se décomposant en charges de personnel pour 151 M€ (148 M€ au 31 décembre 2003), autres frais généraux pour 200 M€ (188 M€ au 31 décembre 2003) et amortissements pour 26 M€ (27 M€ au 31 décembre 2003). Les évolutions indiquées ci-après sont calculées sur la base des données pro forma.

Le chiffre d'affaires hors taxes du Groupe s'élève à 30,0 Mds€, en progression de 4,7 % par rapport à 2003. Cette progression est aussi de 4,7 % à taux de change constants et sans les activités au Mexique et aux États-Unis cédées ou fermées au cours du 1^{er} trimestre 2003.

La division Hypermarchés représente 78,4 % du chiffre d'affaires, la division Supermarchés 18,5 % et les autres activités 3,1 %.

Par zone géographique, le chiffre d'affaires est réalisé à hauteur de 95,2 % en Europe, dont 60,7 % en France, de 4,1 % en Asie, de 0,6 % au Maroc, et de 0,1 % en Argentine.

L'EBITDA, c'est-à-dire le résultat d'exploitation avant amortissements (ces amortissements incluent ceux de la logistique interne transférés en marge), provisions et impôt sur les bénéfices mais après participation des salariés, est en progression de 1 %. La marge commerciale en valeur progresse de 3,0 % ; en taux, elle baisse de 0,36 point. Quant aux frais généraux, leur progression est limitée à 3,7 % ; en taux, ils baissent de 0,17 point.

La ligne « Amortissements et provisions » comprend des dotations nettes aux amortissements à hauteur de 761 M€ (+ 4,7 %) et des reprises nettes de provisions de 35 M€ (contre des dotations nettes de provisions pour 3 M€ en 2003).

Le résultat d'exploitation s'établit à 1 156 M€ ; il progresse de 2,0 %, soit moins que le chiffre d'affaires.

Le résultat financier passe de - 135 M€ à - 107 M€ ; l'amélioration de 28 M€ par rapport à 2003 s'explique principalement par une diminution des capitaux utilisés et par une amélioration du résultat de change sur opérations non couvertes.

Le résultat courant avant impôt s'élève à 1 049 M€, en progression de 5,1 %.

Le résultat exceptionnel 2004 est un profit de 81 M€ essentiellement constitué de produits de dégrèvement de taxe d'équarrissage en France pour 44 M€, de plus-values sur cessions d'actifs pour 26 M€, et d'une reprise de provision sur les actifs en Argentine pour 22 M€. Les provisions sur les actifs situés dans ce pays s'élèvent ainsi à 4 M€ au 31 décembre 2004, ce qui ramène leur valeur nette comptable à leur valeur probable de réalisation.

En 2003, le résultat exceptionnel était également positif mais de 145 M€ ; il comprenait notamment 87 M€ de reprises de provisions et charges à payer pour contrôle fiscal en France constituées en 2002 et devenues sans objet, lors du dénouement des contrôles fiscaux en 2003, un produit net de 24 M€ relatif à la cession des magasins au Mexique et à la cessation de l'activité aux États-Unis et 52 M€ de plus-values nettes de cession d'actifs (hors Mexique), comprenant notamment celles afférentes à la cession par Rinascente de 49 % des galeries marchandes italiennes.

Le taux effectif d'impôt sur les bénéfices, calculé sur le résultat avant impôt et amortissement des écarts d'acquisition, passe de 30,3 % en 2003 à 36,1 % en 2004. Cette forte variation s'explique essentiellement par un alourdissement en Italie de la charge d'impôt calculé sur la valeur ajoutée et par l'absence d'imposition en 2003 d'une partie importante des profits exceptionnels.

Le résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition s'établit à 722 M€, en diminution de 75 M€.

Enfin, la charge nette d'amortissement des écarts d'acquisition augmente de 26 M€ par rapport à 2003. Ce poste comprend en 2004 un amortissement exceptionnel de l'écart d'acquisition de RT Mart à Taiwan pour 52 M€ suite à un test de dépréciation réalisé à partir d'indicateurs économiques de perte de valeur. En 2003, il comprenait un amortissement exceptionnel de l'écart d'acquisition de Eléa, société de supermarchés en Pologne, pour 27 M€.

Tous ces éléments concourent à la détermination du résultat net - part du groupe - qui s'élève à 476 M€ en 2004, contre 575 M€ en 2003.

La marge brute d'autofinancement progresse de 7,9 % et s'établit à 1 375 M€.

Commentaires sur le bilan et la structure financière

Un changement de présentation a été opéré en 2004 pour être en conformité avec l'avis du CNC n° 2001-1, d'où la présentation de comptes pro forma pour 2003 dans les états financiers du Groupe Auchan : la dette financière nette relative à l'activité de crédit (Banque Accord et ses filiales, ainsi que la société captive de factoring Comfactor en Italie) a été reclassée dans un poste spécifique du passif « Dettes finançant l'activité de crédit » (1 040 M€ au 31 décembre 2003 et 1 530 M€ au 31 décembre 2004).

Les évolutions indiquées ci-après sont calculées sur la base des données pro forma.

● À l'actif :

L'actif immobilisé s'établit à 12,5 Mds€, en augmentation de 1,9 Md€. Cette évolution trouve essentiellement son origine dans le changement de méthode de consolidation de la partie alimentaire de Rinascente (Hypermarchés et Supermarchés) consolidée par intégration globale depuis le 17 décembre 2004.

Les stocks augmentent de 14 %, en valeur nette. Hors l'incidence du changement de méthode de consolidation de la partie alimentaire de Rinascente, ils ne progressent que de 2,1 %.

Les crédits à la clientèle (1 807 M€ à fin 2004, contre 1 230 M€ à fin 2003) représentent uniquement les créances, nettes de provisions, que l'activité de crédit (Banque Accord, ses filiales et Comfactor en Italie) détient sur les clients. L'accroissement des crédits à la clientèle fait suite, notamment, à la reprise de l'activité de Egg en France et au changement de méthode de consolidation de Comfactor en Italie.

● Au passif :

Les fonds propres ressortent au 31 décembre 2004 à 4,4 Mds€.

Les fonds propres – part du groupe – s'élèvent à 4,2 Mds€, en diminution de 0,1 Md€. Les principales variations sont (en millions d'euros) :

● le résultat 2004	476
● le paiement du dividende au titre de 2003 en numéraire	(638)
● le paiement du dividende au titre de 2003 en actions	(200)
● les augmentations de capital en numéraire	729
● le versement d'un acompte sur dividendes au titre de 2004	(93)
● le remboursement des TSDI	(381)
● la variation des écarts de conversion (essentiellement sur le zloty polonais)	42

Les intérêts hors groupe s'élèvent à 199 M€, en augmentation de 39 M€, essentiellement du fait du reclassement des titres de Sma Italie chez ISMS, holding des supermarchés détenue à 90 % par le Groupe Auchan.

À compter de 2004, l'endettement net représente les dettes financières nettes de la trésorerie active (valeurs mobilières de placement et disponibilités) et s'entend hors financement de l'activité de crédit. Il s'établit à 3 142 M€ au 31 décembre 2004, contre 2 226 M€ au 31 décembre 2003, conséquence du paiement partiel (810 M€) pour l'acquisition des activités alimentaires de Rinascente et du remboursement des TSDI (381 M€) en 2004.

L'endettement net à fin 2004 représente 71 % des fonds propres, contre 50 % à fin 2003, et 2,1 années de marge brute d'autofinancement, retraitée en année pleine pour l'acquisition de l'activité alimentaire de La Rinascente.

3. Perspectives

Le Groupe aborde 2005 avec une vision stratégique confortée, un endettement qui reste très raisonnable et des équipes de plus en plus professionnelles.

En 2005, le Groupe va continuer de concentrer son développement sur ses zones de présence que sont l'Europe jusqu'à la Russie, la Chine et le Maroc.

4. Passage aux normes comptables internationales IFRS

À compter du 1^{er} janvier 2005, le Groupe Auchan adoptera les normes comptables internationales IFRS.

La Direction Financière Groupe a mis en place, dès mars 2003, une « structure » projet : Comité de pilotage, chef de projet, groupes de travail.

Les différentes étapes du processus de mise en œuvre des normes IFRS ont été les suivantes :

- identification des principales divergences ;
- établissement et diffusion des règles Groupe IFRS ;
- formation de l'ensemble des acteurs concernés et présentation aux directions générales ;
- adaptation des systèmes d'information ;
- établissement en cours du bilan d'ouverture au 1^{er} janvier 2004.

Les comptes IFRS au 30 juin 2005 seront préparés avec un comparatif au 30 juin 2004, et avec l'impact des normes IFRS sur le bilan d'ouverture au 1^{er} janvier 2004.

5. Politique environnementale

La politique environnementale du Groupe Auchan repose sur trois axes de travail :

a) Diminuer l'impact environnemental de son activité

Auchan a pris des mesures pour gérer et valoriser ses déchets ; des plans d'action ont été lancés, en 2004 en Espagne et au Portugal, et les actions renforcées en France. La réduction des consommations d'énergies (eau, électricité, gaz, fioul...) est une préoccupation forte. Les enseignes travaillent également à la réduction des émissions de gaz à effet de serre, causées par le transport routier, grâce à une optimisation du remplissage des camions et de la gestion des sites logistiques. En 2004, des sacs de caisse plus respectueux de l'environnement ont été adoptés en France et en Espagne. Ces deux pays proposent une large gamme d'alternatives réutilisables payantes.

Les collaborateurs sont sensibilisés et formés aux pratiques respectueuses de l'environnement et Auchan a été le premier distributeur au monde à s'engager dans une démarche de certification à la norme internationale de management environnemental ISO 14001. Huit hypermarchés sont certifiés : six en France, un en Espagne et depuis 2004, un en Hongrie.

b) Favoriser une consommation respectueuse de l'environnement

Auchan a la volonté de promouvoir des produits alimentaires de qualité, basés sur des modes de production durables, notamment biologiques ou issus de filières. Les enseignes développent leurs propres gammes au Portugal, en France, Espagne et Italie.

Depuis plusieurs années, le Groupe s'est également engagé dans une démarche d'écoconception, à travers un programme de réduction des emballages, pour ses produits à marque Auchan et Pouce.

En France, des « caisses vertes », destinées aux clients utilisant d'autres solutions que les sacs de caisse à usage unique ont été créées en 2004, et l'utilisation par les clients « d'alternatives » (cabas, sacs réutilisables, cassettes...), encouragée.

Au Portugal et en France, certains parkings des magasins sont équipés de « stations vertes », containers où les clients peuvent déposer papier, verre, huiles de vidange, cartons.

c) Intégrer les centres commerciaux dans leur environnement

Le Groupe et sa filiale immobilière Immochan travaillent à l'intégration des centres commerciaux dans leur environnement. En cas de construction, agrandissement ou rénovation, un cahier des charges architectural et paysager est défini, pour une bonne harmonie du bâtiment et de ses parkings avec les sensibilités locales et les paysages. En 2004, par exemple, le centre commercial de Noyelles-Godault (France) a été agrandi et réaménagé de façon écologique : parking arboré pour les clients, nombreux espaces verts paysagés, aires de repos, barrières en bois au label FSC (préservant les forêts tropicales)...

Bilan consolidé

au 31 décembre 2004 (en millions d'euros)

ACTIF	Notes	2004			2003	
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net pro forma ⁽¹⁾	Net
Écarts d'acquisition	5	4 761	1 510	3 251	2 491	2 491
Immobilisations incorporelles	6	715	275	440	262	262
Immobilisations corporelles	7	13 721	5 272	8 449	7 575	7 575
Immobilisations financières	8	262	23	239	190	190
Titres mis en équivalence	8	167	1	166	138	138
Actif immobilisé		19 626	7 081	12 545	10 656	10 656
Stocks	9	2 912	77	2 835	2 486	2 486
Clients et comptes rattachés		454	60	394	350	350
Crédits à la clientèle – Activité de crédit	10	1 976	169	1 807	1 230	1 146
Autres créances et comptes de régularisation	11	2 147	72	2 075	1 765	1 849
Impôts différés actifs	15	231	0	231	85	85
Valeurs mobilières de placement	13	371	0	371	342	342
Disponibilités	13	816	0	816	818	841
Actif circulant		8 907	378	8 529	7 076	7 099
Total de l'actif		28 533	7 459	21 074	17 732	17 755

PASSIF	Notes	2004	2003	2003
			pro forma ⁽¹⁾	
Fonds propres – part du Groupe	14	4 225	4 302	4 302
Intérêts hors groupe	14	199	160	160
Fonds propres	14	4 424	4 462	4 462
Impôts différés passifs	15	618	634	634
Provisions pour risques et charges	16	347	321	321
Emprunts et dettes financières	17	4 329	3 386	4 449
Dettes finançant l'activité de crédit	18	1 530	1 040	0
Fournisseurs et comptes rattachés	19	6 684	5 453	5 453
Dettes sur immobilisations	19	630	381	381
Autres dettes et comptes de régularisation	19	2 512	2 055	2 055
Dettes		15 685	12 315	12 338
Total du passif		21 074	17 732	17 755

(1) Pro forma pour rendre comparable 2003 à 2004 : cf. Note 4
L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

Compte de résultat consolidé

de l'exercice 2004 (en millions d'euros)

	Notes	2004	2003 pro forma ⁽¹⁾	2003
Chiffre d'affaires hors taxes	27	30 046	28 706	28 706
Prix de revient des ventes	20	(23 269)	(22 128)	(21 765)
Marge commerciale		6 777	6 578	6 941
Autres produits d'exploitation		354	348	348
Frais généraux	22	(5 249)	(5 063)	(5 399)
Amortissements et provisions	23	(726)	(730)	(757)
Résultat d'exploitation		1 156	1 133	1 133
Résultat financier	24	(107)	(135)	(135)
Résultat courant avant impôt des sociétés intégrées		1 049	998	998
Résultat exceptionnel	25	81	145	145
Impôt sur les bénéfices	26	(408)	(346)	(346)
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		0	0	0
Résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition		722	797	797
Amortissement des écarts d'acquisition	5	(235)	(209)	(209)
Résultat net de l'ensemble consolidé		487	588	588
Intérêts hors groupe		11	13	13
Résultat net (part du groupe)		476	575	575
EBITDA ⁽²⁾		1 909	1 890	1 890
Résultat par action (euros) ⁽³⁾	3.22	15,04	19,83	19,83

(1) Pro forma pour rendre comparable 2003 à 2004 : reclassement des coûts logistiques internes dans la marge commerciale (363 M€ au 31 décembre 2003) cf. Note 4.

(2) Résultat d'exploitation avant amortissements (ces amortissements incluent ceux de la logistique interne transférés dans la marge), provisions et impôt sur les bénéfices mais après participation des salariés.

(3) Le résultat par action est égal au résultat net – part du Groupe – divisé par le nombre d'actions composant le capital social.

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

Tableau des flux de trésorerie consolidé

(en millions d'euros)

	2004	2003 pro forma ⁽¹⁾
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	487	588
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :	888	687
Amortissements et provisions (sauf sur actif circulant)	980	837
Variation des impôts différés	(68)	(93)
Plus et moins-values de cession, nettes d'impôt	(24)	(57)
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	1 375	1 275
Variation du besoin en fonds de roulement :	251	28
Stocks	(43)	(118)
Avances et acomptes versés sur commandes	(7)	(5)
Créances clients et comptes rattachés	12	(83)
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	315	99
Autres débiteurs et créditeurs	(26)	135
Variation des postes relatifs à l'activité de crédit :	(21)	(24)
Crédits à la clientèle – activité de crédit	(273)	(156)
Dettes finançant l'activité de crédit	252	132
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 605	1 279
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Investissements nets des cessions (y compris les locations-financements) :	(1 775)	(822)
Incorporels	(50)	(44)
Corporels	(814)	(963)
Titres de participation	(1 120)	(69)
Autres titres immobilisés	0	(2)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	209	256
Autres opérations d'investissement :	391	(47)
Variation des créances et dettes sur immobilisations ⁽²⁾	205	(39)
Retraitement des locations-financements	2	5
Incidence des variations de périmètre (Trésorerie des sociétés acquises ou cédées)	176	(3)
Augmentation des créances financières	(12)	(36)
Diminution des créances financières	20	26
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(1 384)	(869)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés :	(736)	(98)
Dividendes en numéraire versés aux actionnaires de la société mère	(638)	(90)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(5)	(8)
Acompte sur dividendes au titre de 2004	(93)	0
Opérations sur fonds propres :	149	22
Augmentations de capital en numéraire	530	22
Remboursement des TSDI	(381)	0
Endettement :	424	(302)
Émissions d'emprunts	1 333	2 186
Remboursements d'emprunts	(909)	(2 488)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(163)	(378)
Variation de la trésorerie	58	32
Trésorerie d'ouverture	908	835
Trésorerie de clôture	936	908
Incidence des variations de cours des devises	30	(41)
Variation de la trésorerie	58	32

(1) Pro forma pour rendre comparable 2003 à 2004 : cf. Note 4

(2) En 2003, cette variation était présentée en besoin en fonds de roulement.

L'annexe fait partie intégrante des comptes consolidés.

Annexe aux comptes consolidés

(chiffres en millions d'euros – M€)

Note 1. Description synthétique du Groupe

Auchan SA a changé de dénomination sociale pour devenir Groupe Auchan SA.

Groupe Auchan SA est une société domiciliée en France. Les états financiers consolidés de Groupe Auchan SA incluent les filiales contrôlées en droit ou en fait (ci-après dénommé « le Groupe ») et les intérêts du Groupe dans les entités contrôlées conjointement.

Auchan est spécialisé dans la distribution de produits alimentaires et autres produits de consommation. Au 31 décembre 2004, le Groupe exploite principalement 346 hypermarchés (en tenant compte des magasins sous contrat de gestion), dont 309 sont consolidés, et 631 supermarchés répartis dans 12 pays (France, Espagne, Portugal, Italie, Luxembourg, Pologne, Hongrie, Russie, Chine continentale, Taiwan, Maroc et Argentine).

Le Groupe gère également un parc important de centres commerciaux avec galeries marchandes et parcs d'activités commerciales. Par ailleurs, Auchan possède depuis de nombreuses années sa propre filiale bancaire, dont l'activité est uniquement orientée vers la clientèle de particuliers.

Note 2. Faits marquants de l'exercice

■ À fin décembre 2004, 309 hypermarchés et 631 supermarchés sont consolidés, contre respectivement 293 et 618 au 31 décembre 2003.

■ Le parc d'hypermarchés s'est accru de 16 unités avec l'acquisition de 2 magasins en France, qui ont pris l'enseigne « Les Halles Auchan », l'acquisition d'un magasin à Taiwan, et la création de 13 hypermarchés (2 en Italie, 1 au Portugal, 1 en Pologne, 1 en Hongrie, 3 en Russie, 1 au Maroc et 4 Auchan en Chine).

Le parc de supermarchés a augmenté de 6 unités en France, de 2 en Espagne et de 5 au Maroc.

■ En Italie, le Groupe Rinascente, qui était détenu conjointement à 50/50 avec le Groupe IFIL via Eurofind, a fait l'objet d'une scission qui a donné lieu à la création de deux branches d'activité distinctes : la société Rinascente S.p.A couvre les activités non alimentaires (grands magasins Rinascente et magasins populaires à l'enseigne Upim) et la Società Italiana Distribuzione Moderna S.p.A (SIDM) regroupe principalement les activités alimentaires (hypermarchés à enseigne Auchan, supermarchés Sma, 50 % de la chaîne de bricolage SIB S.p.A et 51 % de la société des centres commerciaux Gallerie Commerciali Italia S.p.A).

Le 17 décembre 2004, le Groupe IFIL a cédé au Groupe Auchan sa participation dans la Società Italiana Distribuzione Moderna S.p.A pour un prix de 1 063 M€, dont 810,5 M€ payés immédiatement et 252,4 M€ différés à la mi-2005.

Parallèlement, Auchan et IFIL ont conclu un accord relatif aux activités non alimentaires de Rinascente S.p.A (grands magasins et Upim) et au processus de leur cession en 2005 par la mise en concurrence des candidats.

Puis, fin décembre, il a été procédé à un reclassement interne des titres au sein du Groupe Auchan :

- les titres des sociétés de supermarchés (Sma) ont été cédés par SIDM à ISMS, holding du métier supermarchés, et
- les titres de Gallerie Commerciali Italia S.p.A ont été cédés par SIDM à une filiale de Immochan International.

■ Début décembre 2004, Banque Accord a racheté les activités crédit à la consommation de Egg France.

■ Fin décembre 2004, le Groupe Auchan a conclu un accord préliminaire avec le Groupe San José portant sur la cession de ses activités en

Argentine, comprenant 3 magasins, 3 galeries marchandes et des réserves foncières. La cession devrait intervenir aux cours du premier semestre 2005.

■ Groupe Auchan SA a émis dans le cadre de son programme EMTN, en avril et mai 2004, deux emprunts obligataires par placements privés pour un montant de 350 M€. Les titres subordonnés à durée indéterminée (TSDI) ont été intégralement remboursés en juin 2004 (381 M€). Banque Accord a émis trois emprunts obligataires pour un montant total de 200 M€. Auchan Finances a mis en place, en décembre 2004, un crédit syndiqué de 1 Md€ pour refinancer par anticipation des lignes de crédit existantes.

■ Groupe Auchan SA a versé au titre de l'exercice 2003 un dividende de 838 M€ selon les modalités suivantes :

- 638 M€ en numéraire, dont 521 M€ ont été utilisés pour souscrire à une augmentation de capital de Groupe Auchan SA ;
- 200 M€ en actions ;

et a versé un acompte sur dividendes de 93 M€ en décembre 2004 au titre de l'exercice 2004.

Note 3. Règles et méthodes comptables

3.1 Méthodes comptables

Les comptes consolidés sont établis conformément aux règles françaises (règlement n° 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable relatif aux comptes consolidés, applicable depuis le 1^{er} janvier 2000). Les règles et méthodes comptables appliquées par le Groupe sont constantes par rapport à celles de l'exercice précédent, à l'exception des changements de présentation décrits en Note 4.

Conformément aux dispositions transitoires du règlement CRC n° 2003-07, le Groupe continue de constituer des provisions pour grosses réparations.

3.2 Périmètre et méthodes de consolidation

Les comptes des entreprises significatives placées directement ou indirectement sous le contrôle exclusif de Groupe Auchan SA sont consolidés par la méthode de l'intégration globale.

Les entreprises dans lesquelles Groupe Auchan SA exerce directement ou indirectement une influence notable sur la gestion et la politique financière sont évaluées par mise en équivalence.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe a cessé d'exercer une influence sont déconsolidées et les titres correspondants sont inscrits à l'actif du bilan à leur valeur d'équivalence à la date de sortie du périmètre de consolidation.

Lorsque Groupe Auchan SA exerce directement ou indirectement le contrôle conjoint d'une entreprise, celle-ci est consolidée par la méthode de l'intégration proportionnelle. En Chine continentale, les comptes de résultat de 10 hypermarchés dits « indépendants-franchisés », ainsi que les états financiers d'une société exploitant un hypermarché, sont consolidés, conformément à la substance des contrats qui les lient avec le Groupe et pour donner une image fidèle de l'activité exercée par le Groupe dans ce pays (Art. L. 123-14 du Code de Commerce).

Les entreprises qui, bien que placées sous le contrôle exclusif ou l'influence notable de Groupe Auchan SA, n'ont seules ou ensemble qu'une incidence non significative sur les comptes du Groupe, ont été exclues du périmètre de consolidation.

Toutes les sociétés consolidées clôturent leurs comptes au 31 décembre. Les informations concernant les principales variations de périmètre sont mentionnées dans la Note 2. Celles-ci ne sont pas suffisamment

significatives pour justifier l'établissement de comptes pro forma. Leurs incidences sont données dans les notes ci-après.

3.3 Conversion des états financiers des entreprises étrangères

Les états financiers des entreprises étrangères sont convertis en euros par application de la méthode suivante :

- les postes de bilan sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice ;
- les postes du compte de résultat sont convertis au cours moyen de change de l'exercice ;
- les flux sont convertis au cours moyen de change de l'exercice.

Les différences de change qui résultent de l'application de cette méthode sont portées au poste « écart de conversion » inclus dans les capitaux propres consolidés et, le cas échéant, au poste « intérêts hors groupe ».

Les écarts d'acquisition de filiales étrangères sont convertis dans la monnaie de l'entreprise détentrice des titres, au cours historique. En conséquence, lorsque la monnaie de la société mère est l'euro, aucun écart de conversion n'est constaté et le montant de l'écart d'acquisition demeure inchangé malgré l'évolution du cours des devises.

Les taux de conversion devise/euro retenus pour les monnaies des principaux pays sont les suivants :

Pays	Devises	Taux à la clôture		Taux moyen	
		2004	2003	2004	2003
Argentine	Peso argentin	0,248424	0,272152	0,270471	0,293823
Chine	Yuan	0,088704	0,096073	0,096076	0,106283
Hongrie	Forint	0,004066	0,003810	0,003981	0,003955
Maroc	Dirham	0,089576	0,090463	0,090596	0,092353
Pologne	Zloty	0,244828	0,212680	0,223631	0,225456
Russie	Rouble	0,026557	0,027182	0,027601	0,028575
Taiwan	Dollar taiwanais	0,023300	0,023391	0,023855	0,025536
États-Unis	Dollar US	0,734160	0,791766	0,794513	0,879304

Le Groupe n'est pas implanté dans des pays en hyperinflation.

3.4 Instruments financiers

Les instruments financiers à terme sont traités en engagements hors bilan, conformément aux pratiques des entreprises industrielles et commerciales.

L'utilisation d'instruments dérivés de taux d'intérêts a pour seul objet de réduire l'exposition du Groupe à l'évolution des taux d'intérêts sur sa dette qui est ainsi constituée quasi exclusivement de financements à taux variable.

Les instruments dérivés de change visent à limiter les fluctuations des taux de change sur les besoins en devises du Groupe.

Les charges et produits d'intérêts relatifs aux instruments financiers sont rapportés dans les résultats, prorata temporis, sur la durée de vie des opérations.

Les résultats dégagés sur ces instruments sont comptabilisés de manière symétrique aux éléments couverts.

Par ailleurs, le financement par titrisation de créances commerciales est retraité dans les comptes consolidés, avec inscription des créances à l'actif du bilan et de la dette financière au passif (cf. Note 17).

3.5 Intégration des comptes de l'activité de crédit

Les comptes de Banque Accord et de ses filiales, établis selon le plan comptable bancaire, et les comptes de Comfactor Commercio factoring S.p.A, sont consolidés par intégration globale dans les états financiers du Groupe de la manière suivante :

- les postes d'actif et de passif sont affectés selon leur nature aux rubriques *ad hoc* du bilan consolidé en distinguant dans une

rubrique spécifique à l'actif les crédits à la clientèle et au passif leur financement ;

- au compte de résultat, les produits d'exploitation bancaire figurent en chiffre d'affaires, les charges d'exploitation bancaire en prix de revient des ventes et le produit net bancaire en marge commerciale.

3.6 Écarts d'acquisition

Lors de l'acquisition des titres d'une société consolidée, le Groupe évalue à leur juste valeur l'ensemble des éléments identifiables de l'actif acquis et du passif pris en charge. La juste valeur correspond pour les biens non destinés à l'exploitation à leur valeur de marché ou, en l'absence de marché, à leur valeur nette probable de réalisation, et pour les biens destinés à l'exploitation à leur valeur d'utilité pour le Groupe. Celui-ci dispose d'un délai d'un an suivant l'exercice de prise de contrôle pour affiner ces évaluations. Le Groupe comptabilise l'incidence de ces évaluations à la juste valeur selon la méthode de la réestimation totale. C'est ainsi que la réestimation de la branche alimentaire de La Rinascente rachetée à près de 100 % le 17 décembre 2004 sera traitée en 2005.

La différence entre la juste valeur des actifs et des passifs identifiés dans le bilan consolidé, et leur valeur comptable dans le bilan des sociétés contrôlées constitue des « Écarts d'évaluation ».

La différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part dans la juste valeur des actifs et des passifs identifiés est portée à l'actif du bilan consolidé en « Écarts d'acquisition ». Des informations chiffrées sont données en Note 5.

Les écarts d'acquisition positifs sont généralement amortis linéairement sur une durée de 20 ans.

Les écarts d'acquisition négatifs sont d'abord inscrits au passif du bilan puis rapportés au compte de résultat sur une durée déterminée au cas par cas.

À chaque clôture, la valeur nette comptable des écarts d'acquisition fait l'objet d'un examen afin de déterminer s'il existe des indicateurs économiques de perte de valeur. Si de tels indicateurs existent, un test de dépréciation est effectué par comparaison de la valeur comptable de la participation détenue par le Groupe dans sa filiale et sa valeur actuelle. Un amortissement exceptionnel de l'actif immobilisé est constaté si la valeur actuelle est inférieure à la valeur comptable. Ainsi, en 2003, l'écart d'acquisition constaté sur Eléa, filiale polonaise exploitant des supermarchés, a fait l'objet d'un amortissement exceptionnel de 27 M€, et en 2004, l'écart d'acquisition relatif à RT Mart Taiwan a également fait l'objet d'un amortissement exceptionnel de 52 M€ par comparaison à sa valeur de marché (cf. Note 5.2)

3.7 Autres immobilisations incorporelles

Les fonds commerciaux sont généralement amortis linéairement sur une durée de 20 ans.

De même, les droits au bail sont amortis linéairement sur une durée de 20 ans lorsqu'il s'agit de baux commerciaux et sur la durée du contrat pour les droits au bail à construction ou emphytéotiques.

Les autres immobilisations incorporelles sont constituées :

- de marques et droits similaires, amortis linéairement sur 5 ans ;
- de logiciels amortis sur une durée de 3 ans ;
- de droits d'utilisation de terrains amortis sur la durée du bail.

3.8 Immobilisations corporelles

Au 31 décembre 1996, à la suite de l'acquisition des groupes Docks de France et Pão de Açúcar et dans un souci d'homogénéité et de cohérence, le Groupe a pratiqué une réévaluation de ses actifs corporels.

Les terrains, constructions et agencements, exploités par les magasins, sièges, entrepôts, galeries marchandes, parcs d'activités commerciales, ont été réévalués et leur valeur d'utilité a été substituée à leur valeur nette comptable.

Cette valeur d'utilité a été généralement déterminée en fonction de la connaissance du marché par le Groupe. Dans certains cas particuliers, elle reposait sur des expertises indépendantes.

Les immobilisations existantes au 1^{er} janvier 1997 sont amorties à compter de la date de réévaluation.

Les installations techniques, matériels et outillage et autres immobilisations corporelles ont été inscrits, en valeurs brutes, à leur coût d'acquisition, qui, après report des amortissements antérieurs, correspondait à leur valeur d'utilité.

Les immobilisations corporelles sont amorties selon le mode linéaire sur les durées de vie estimées suivantes :

Constructions	20 ans
Agencements et aménagements	6 ans 2/3 et 8 ans
Installations techniques, matériels et outillage	4 ans
Autres immobilisations	3 à 5 ans

À compter du 1^{er} janvier 2001, les durées d'amortissement de certaines catégories d'immobilisations ont été modifiées en tenant compte de leurs conditions normales d'utilisation. Les nouvelles durées d'amortissement ont été définies en fonction des durées de vie des différents biens, ce qui a conduit, dans l'ensemble, à rallonger les durées d'amortissement (logiciels de 1 à 3 ans, agencements lourds de 6 ans 2/3 à 8 ans, participations aux équipements publics de 5 à 20 ans). Les valeurs nettes comptables des actifs concernés au 31 décembre 2000 sont amorties sur leur nouvelle durée de vie résiduelle.

Les biens immobiliers et mobiliers d'une valeur significative dont les sociétés intégrées dans la consolidation ont la jouissance au moyen de contrats de location-financement (dont contrats de crédit-bail) sont portés à l'actif du bilan consolidé. La dette correspondante est inscrite au passif du bilan consolidé en « Dettes financières ». Ces biens sont amortis selon les durées indiquées ci-dessus.

Les frais de remise en état qui ont pour effet de maintenir les immobilisations dans un état normal d'utilisation sans augmenter leur durée de vie probable ou leur niveau de performance défini à l'origine sont enregistrés en frais généraux. Les réfections prévisibles, importantes, programmées, ne présentant pas un caractère annuel font l'objet de provisions pour grosses réparations.

Les terrains non encore exploités font l'objet d'une provision pour dépréciation lorsque leur valeur probable de réalisation est inférieure à leur prix d'acquisition.

3.9 Immobilisations financières

Les titres de participation dans les sociétés non consolidées figurent au bilan à leur prix de revient. Lorsque la juste valeur d'une participation est inférieure à son prix de revient, une provision pour dépréciation est constituée.

La juste valeur d'une participation correspond à sa valeur d'utilité pour le Groupe, laquelle est déterminée par référence à la quote-part de l'actif net comptable (éventuellement corrigé), à sa valeur de rendement et aux perspectives de rentabilité.

Les autres immobilisations financières figurent au bilan à leur prix de revient. Le cas échéant, des provisions sont constituées.

3.10 Stocks

Les stocks sont évalués nets de ristournes de fin d'année, soit au dernier prix d'achat, méthode s'apparentant au FIFO (« premier entré, premier sorti ») dans un contexte de rotation rapide des stocks, soit au coût unitaire moyen pondéré, soit au prix de vente après un abattement correspondant à la marge. Ils sont dépréciés si leur valeur probable de réalisation est inférieure à leur prix de revient.

Compte tenu du caractère fongible des marchandises, il n'a pas été possible de déterminer la quote-part des marchandises restant en stock à la clôture de l'exercice et acquises avec une clause de réserve de propriété.

3.11 Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Celles exprimées en devises étrangères sont valorisées sur la base du taux de clôture. Lorsque les opérations commerciales font l'objet d'une couverture fixant le cours de la monnaie étrangère, celles-ci sont converties au taux de la couverture de change qui leur est affectée. Les dettes et créances libellées en devises et faisant l'objet d'une couverture sont comptabilisées au cours garanti. Dans ce cas, aucun écart de conversion n'est constaté.

Les créances qui présentent des risques de non recouvrement font l'objet d'une dépréciation par voie de provision.

3.12 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement cotées sont valorisées en valeur boursière à la date de clôture de l'exercice. Les plus ou moins values non réalisées sont incluses dans le résultat de l'exercice ; leur montant est peu significatif.

Les autres valeurs mobilières de placement figurent au bilan à leur prix de revient. Le cas échéant, des provisions sont constituées.

3.13 Primes d'émission d'emprunts

Le Groupe utilise la méthode préférentielle d'étalement des primes d'émission sur la durée des emprunts.

3.14 Engagements de retraite et autres avantages au personnel à long terme

Auchan participe, selon les lois et usages de chaque pays, à la constitution des retraites de son personnel.

Dans certains pays, les sociétés intégrées dans la consolidation versent des cotisations assises sur les salaires à des organismes responsables du service de ces allocations. Il n'existe alors aucun passif au titre de ces régimes de retraite.

Lorsqu'il existe des plans de retraite ou d'autres engagements spécifiques pour lesquels Auchan a la responsabilité du service, les engagements correspondants sont soit inscrits au passif du bilan consolidé sur la base des droits accumulés par les bénéficiaires, soit externalisés.

3.15 Impôts différés

Des impôts différés sont comptabilisés afin de constater l'impôt sur l'ensemble des différences temporaires entre la base fiscale des actifs et des passifs, et leur valeur comptable, à l'exception des écarts d'acquisition lorsque leur amortissement n'est pas déductible fiscalement.

Les impôts différés sont calculés aux taux d'imposition connus à la date d'établissement des comptes consolidés, selon la méthode du report variable.

Les impôts différés actifs et passifs sont compensés au niveau de chaque entreprise consolidée.

Les déficits fiscaux et autres différences temporaires ne donnent lieu à la constatation d'un impôt différé actif que lorsque leur imputation sur des bénéfices fiscaux futurs est probable ou lorsqu'une imputation sur des impôts différés passifs est possible. Le cas échéant, il est tenu compte des conséquences de l'intégration fiscale.

L'échéancier de reversement de certaines différences temporaires significatives ne pouvant être déterminé de façon précise, les actifs et les passifs d'impôts différés ne font pas l'objet d'une actualisation.

Les informations chiffrées sont données en Note 15.

3.16 Provisions pour litiges

Les provisions pour litiges sont constituées dans le respect des principes comptables, et sont en conformité avec les dispositions du règlement n° 2000-06 du Comité de la Réglementation Comptable relatif aux passifs.

Les risques sont évalués au cas par cas, sur la base des demandes reçues des tiers et des actions en défense de la société.

3.17 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires comprend les ventes de marchandises, les ventes de services aux clients, et les produits d'exploitation bancaire de la Banque Accord et de ses filiales.

3.18 Garantie

Les coûts prévisibles relatifs à la garantie accordée aux clients sont provisionnés lorsque les ventes sont enregistrées. Par ailleurs, Auchan propose des contrats d'extension de garantie pour lesquels les produits et la marge sont reconnus sur la durée de la prestation fournie.

3.19 Autres produits

Les autres produits comprennent principalement les redevances perçues par Auchan (dont celles relatives à l'activité franchise), les loyers et droits d'entrée générés par les galeries marchandes. Les revenus locatifs sont comptabilisés en produit de façon linéaire sur la durée du bail.

3.20. Frais de pré-ouverture

Les frais de pré-ouverture de magasins sont pris en charge au fur et à mesure des dépenses.

3.21 Résultat exceptionnel

Tous les éléments exceptionnels par leur fréquence et leur montant, se rattachant aux activités ordinaires des sociétés comprises dans la consolidation, sont comptabilisés en résultat exceptionnel.

3.22 Résultat par action

Le résultat par action est égal au résultat net – part du groupe, divisé par le nombre d'actions composant le capital social au 31 décembre. Rappelons que, comme indiqué en fin de Note 2, les augmentations de capital de Groupe Auchan SA (521 M€ + 200 M€) ont pour contrepartie un dividende « exceptionnel ».

Le Groupe Auchan SA n'a pas émis d'instruments dilutifs significatifs.

Note 4. Comparabilité des comptes

4.1 Changements de méthode de présentation

Deux changements de présentation ont été opérés à compter de 2004, d'où la présentation de comptes pro forma pour 2003.

■ Au bilan, conformément à l'avis du CNC n° 2001-1, la dette financière nette relative à l'activité de crédit (Banque Accord et ses filiales ainsi que la société captive de factoring Comfactor en Italie) a été reclassée dans un poste distinct au passif du bilan en « Dettes finançant l'activité de crédit ». Les impacts sur les postes du bilan et du tableau de flux de trésorerie sont les suivants (en M€) :

Impact sur le bilan consolidé	2003 pro forma	Impact 2003	2003
Actif			
Crédits à la clientèle (reclassement Comfactor)	1 230	84	1 146
Autres créances (reclassement Comfactor)	1 765	(84)	1 849
Disponibilités	818	(23)	841
Passif			
Emprunts et dettes financières	3 386	(1 063)	4 449
<i>Emprunts obligataires</i>	800	(187)	987
<i>Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit</i>	1 705	(238)	1 943
<i>Dettes en contrepartie de biens faisant l'objet d'une location-financement</i>	192	0	192
<i>Emprunts et dettes financières divers y compris intérêts courus</i>	437	(351)	788
<i>Soldes créditeurs de banques</i>	252	(287)	539
Dettes finançant l'activité de crédit	1 040	1 040	0

Impact sur le tableau de flux de trésorerie	2003 pro forma	Impact 2003	2003
Variation du besoin en fonds de roulement ⁽¹⁾	28	155	(127)
Variation des postes relatifs à l'activité de crédit	(24)	(24)	0
Endettement	(302)	(214)	(88)
Autres postes du tableau de flux de trésorerie ⁽¹⁾	330	0	330
Variation de la trésorerie	32	(83)	115
Variation de la trésorerie			
Trésorerie d'ouverture	835	347	488
Trésorerie de clôture	908	264	644
Incidence des variations de cours des devises	(41)	0	(41)
Variation de la trésorerie	32	(83)	115

(1) Après reclassement de la variation des créances et dettes sur immobilisations en flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement.

Compte tenu de ce changement de présentation, les trésoreries d'ouverture et de clôture telles que présentées dans le tableau de flux du Groupe n'incluent pas celles relatives aux activités de crédit qui, elles, sont présentées dans le poste « Dettes finançant l'activité de crédit » (y compris soldes créditeurs de banques).

■ Au compte de résultat, les coûts logistiques internes ont été reclassés dans la marge. Le détail est donné en Note 21.

4.2 Incidence du rachat de 50 % de la partie alimentaire de La Rinascente

■ Changement de méthode de consolidation

Le rachat de 50 % de la partie alimentaire du Groupe Rinascente, « Rinascente Alimentaire », (cf. Note 2) a pour conséquence un changement de méthode de consolidation, Rinascente Alimentaire étant consolidée par intégration proportionnelle à 50 % du 1^{er} janvier au 17 décembre 2004 et par intégration globale à compter du 18 décembre 2004. L'incidence la plus importante de ce changement de méthode de consolidation porte sur le bilan et sur le tableau de flux de trésorerie. L'impact sur les postes du bilan au 31 décembre 2004 se résume ainsi (en M€) :

Actif	Brut	Amort./provision	Net
Écarts d'acquisition ⁽¹⁾	425	128	297
Immobilisations incorporelles	231	58	173
Immobilisations corporelles	1 339	582	757
Immobilisations financières	55	0	55
Titres mis en équivalence	25	0	25
Actif immobilisé	2 075	768	1 307
Stocks	305	9	296
Clients et comptes rattachés	85	25	60
Crédits à la clientèle – activité de crédit	114	1	113
Autres créances et comptes de régularisation	237	7	230
Impôts différés actifs	110	0	110
Valeurs mobilières de placement	2	0	2
Disponibilités	216	0	216
Actif circulant	1 069	42	1 027

(1) Par ailleurs, le rachat de 50 % des titres de La Rinascente Alimentaire a dégagé au niveau du Groupe un écart d'acquisition complémentaire de 680 M€, amorti sur 20 ans à compter du 18 décembre 2004.

Passif	
Impôts différés passifs	37
Provisions pour risques et charges	33
Emprunts et dettes financières	486
Dettes finançant l'activité de crédit	102
Fournisseurs et comptes rattachés	892
Dettes sur immobilisations	41
Autres dettes et comptes de régularisation	332
Dettes	1 853

■ Incidence sur le tableau de flux de trésorerie

(en millions d'euros)	
Valeur des titres acquis, ligne « Investissements en titres de participation »	(1 063)
Dettes, ligne « Variation des créances et dettes sur immobilisations »	253
Montant décaissé par le Groupe	(810)
Trésorerie acquise, ligne « Incidence des variations de périmètre »	255
Incidence de l'acquisition de 50 % de Rinascente Alimentaire sur la trésorerie du Groupe	(555)

Note 5. Écarts d'acquisition

Le poste « Écarts d'acquisition » résulte principalement des acquisitions des groupes Docks de France, Pão de Açúcar, La Rinascente et RT Mart Taiwan. Les écarts dégagés sur les autres acquisitions ont une valeur unitaire par pays inférieure à 100 M€.

Variation de la valeur brute des écarts d'acquisition :

(en millions d'euros)	Valeurs brutes
Au 31 décembre 2003	3 638
Rinascente Alimentaire (cf. Note 4.2) ⁽¹⁾	425
Augmentations	705
Diminutions	(7)
Au 31 décembre 2004	4 761

(1) Quote-part complémentaire dans l'écart d'acquisition initial.

Les augmentations de l'exercice comprennent l'écart d'acquisition de 680 M€ dégagé sur le rachat des 50 % de Rinascente Alimentaire (cf. Note 2).

Variation des amortissements des écarts d'acquisition :

(en millions d'euros)	Cumul des amortissements
Au 31 décembre 2003	1 147
Rinascente Alimentaire (cf. Note 4.2)	128
Dotations aux amortissements	235
Au 31 décembre 2004	1 510

La charge nette d'amortissement des écarts d'acquisition augmente de 26 M€ par rapport à 2003. Ce poste comprend en 2004 un amortissement exceptionnel de l'écart d'acquisition de RT Mart à Taiwan pour 52 M€ suite à un test de dépréciation réalisé à partir d'indices économiques de perte de valeur tel que décrit en Note 3.6. En 2003, ce poste comprenait un amortissement exceptionnel de l'écart d'acquisition de Eléa, société de supermarchés en Pologne, pour 27 M€.

Note 6. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles, en valeurs nettes, se décomposent comme suit :

(en millions d'euros)	Fonds commercial	Autres immobilisations incorporelles	Total
Au 31 décembre 2003	192	70	262
Au 31 décembre 2004	342	98	440

Variation de la valeur brute des immobilisations incorporelles :

(en millions d'euros)	Fonds commercial	Autres immobilisations incorporelles	Total
Au 31 décembre 2003	271	178	449
Acquisitions	8	42	50
Cessions	(2)	(11)	(13)
Écarts de conversion	0	(3)	(3)
Rinascente Alimentaire (cf. Note 4.2)	207	24	231
Reclassements	2	(1)	1
Au 31 décembre 2004	486	229	715

Variation des amortissements et provisions des immobilisations incorporelles :

(en millions d'euros)	Fonds commercial	Autres immobilisations incorporelles	Total
Au 31 décembre 2003	79	108	187
Dotations aux amortissements et provisions	17	25	42
Reprises sur cessions	0	(10)	(10)
Rinascente Alimentaire (cf. Note 4.2)	48	10	58
Reclassements et écarts de conversion	0	(2)	(2)
Au 31 décembre 2004	144	131	275

Note 7. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles, en valeurs nettes, se décomposent comme suit :

(en millions d'euros)	Terrains	Constructions et agencements	Matériels et installations techniques	Autres immobilisations corporelles	Total
Au 31 décembre 2003	2 082	4 154	561	778	7 575
Au 31 décembre 2004	2 415	4 534	624	876	8 449

Dont biens financés par contrats de location-financement au 31 décembre 2004	95	251	0	2	348
--	----	-----	---	---	-----

Il est rappelé que le Groupe a réévalué ses immobilisations en 1996.

Variation de la valeur brute des immobilisations corporelles :

(en millions d'euros)	Terrains	Constructions et agencements	Matériels et installations techniques	Autres immobilisations corporelles ⁽¹⁾	Total
Au 31 décembre 2003	2 160	6 614	1 520	1 373	11 667
Acquisitions	86	363	123	234	806
Sorties	(24)	(118)	(47)	(31)	(220)
Rinascente Alimentaire (cf. Note 4.2)	181	586	336	236	1 339
Autres variations de périmètre	13	20	1	(16)	18
Écarts de conversion	21	57	15	18	111
Autres variations ⁽²⁾	36	95	11	(142)	0
Au 31 décembre 2004	2 473	7 617	1 959	1 672	13 721

(1) Les autres immobilisations corporelles comprennent les immobilisations en cours et les avances et acomptes pour un montant total de 478 M€ au 31 décembre 2004.

(2) Les autres variations comprennent essentiellement des virements de postes à postes, et des reclassements.

Variation des amortissements et provisions des immobilisations corporelles :

(en millions d'euros)	Terrains	Constructions et agencements	Matériels et installations techniques	Autres immobilisations corporelles	Total
Au 31 décembre 2003	78	2 460	959	595	4 092
Dotations aux amortissements et provisions	4	495	144	99	742
Reprises sur sorties	(22)	(83)	(45)	(23)	(173)
Rinascente Alimentaire (cf. Note 4.2)	0	180	275	127	582
Autres variations de périmètre	8	3	0	0	11
Écarts de conversion	0	14	4	6	24
Autres variations et reclassements	(10)	14	(2)	(8)	(6)
Au 31 décembre 2004	58	3 083	1 335	796	5 272

Les reprises sur sorties comprennent les reprises de provisions pour dépréciation des actifs corporels en Argentine pour 22 M€ ; les provisions sur les actifs situés dans ce pays s'élèvent ainsi à 4 M€ au 31 décembre 2004, ce qui ramène leur valeur nette comptable à leur valeur probable de réalisation.

Note 8. Immobilisations financières et titres mis en équivalence**■ Immobilisations financières**

Les immobilisations financières, en valeurs nettes, se décomposent comme suit :

(en millions d'euros)	Titres de participation des sociétés non consolidées	Autres titres immobilisés	Créances financières	Total
Au 31 décembre 2003	59	14	117	190
Au 31 décembre 2004	69	22	148	239

Variation de la valeur brute des immobilisations financières :

(en millions d'euros)	Titres de participation des sociétés non consolidées	Autres titres immobilisés	Créances financières	Total
Au 31 décembre 2003	69	16	130	215
Acquisitions	33	0	12	45
Cessions/remboursements	(18)	0	(20)	(38)
Rinascente Alimentaire (cf. Note 4.2)	6	8	41	55
Autres variations de périmètre	(11)	1	(2)	(12)
Écarts de conversion	(3)	0	0	(3)
Au 31 décembre 2004	76	25	161	262

Les titres de participation de sociétés non consolidées comprennent des titres de sociétés dont l'importance n'est pas significative pour le Groupe ainsi que des titres de sociétés non contrôlées ou dans lesquelles le Groupe n'exerce pas une influence notable.

Les créances financières comprennent essentiellement des dépôts de garantie.

Les créances sur les sociétés intégrées proportionnellement s'élèvent à 8 M€.

■ Titres mis en équivalence

La variation des titres mis en équivalence se présente comme suit :

(en millions d'euros)	Total
Au 31 décembre 2003	138
Rinascente Alimentaire (cf. Note 4.2)	25
Autres variations de périmètre	4
Au 31 décembre 2004	167

Les titres mis en équivalence sont constitués de titres de sociétés qui n'ont pas d'incidence significative sur les capitaux propres et les résultats du Groupe, ou sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable. Sont également inscrites dans ce poste les sociétés immobilières du Mexique, pour leur valeur consolidée au 28 février 2003.

Note 9. Stocks

(en millions d'euros)	2004	2003
Valeur brute	2 912	2 549
Provisions	(77)	(63)
Valeur nette	2 835	2 486
Dont incidence Rinascente Alimentaire (cf. Note 4.2)	+ 296	

Ce poste comprend essentiellement des stocks de marchandises.

Note 10. Crédits à la clientèle – activité de crédit

Ce poste représente les créances que la Banque Accord et ses filiales ainsi que Comfactor détiennent sur les clients. Il s'agit de prêts personnels, de crédits revolving et du différé de paiement sur les cartes Accord, ainsi que les créances de l'activité captive de factoring exercée par Comfactor en Italie.

Il s'analyse comme suit :

(en millions d'euros)	2004	2003 pro forma ⁽¹⁾	2003
Valeur brute	1976	1353	1268
Provisions	(169)	(123)	(122)
Valeur nette	1807	1230	1146

Dont incidence Rinascente
Alimentaire (cf. Note 4.2) + 113

(1) Reclassement des crédits Comfactor (cf. Note 4.1).

Note 11. Autres créances et comptes de régularisation

(en millions d'euros)	2004	2003 pro forma ⁽¹⁾	2003
Autres créances	2 013	1 712	1 797
Charges à répartir	37	45	45
Charges constatées d'avance	97	81	81
Total – Brut	2 147	1 838	1 923
Provisions pour dépréciation	(72)	(73)	(74)
Total – Net	2 075	1 765	1 849

Dont incidence Rinascente
Alimentaire (cf. Note 4.2) + 230

(1) Reclassement des crédits Comfactor (cf. Note 4.1).

Les autres créances correspondent essentiellement à des créances fiscales et sociales ainsi qu'à des produits à recevoir des fournisseurs. Les créances de l'actif circulant comprennent des créances sur des sociétés intégrées proportionnellement à hauteur de 26 M€.

Note 12. Échéancier des créances (en valeurs nettes)

(en millions d'euros)	À moins d'un an	De 1 à 5 ans	À plus de 5 ans	Total
Créances financières	74	25	49	148
Clients et comptes rattachés	394	0	0	394
Crédits à la clientèle – activité de crédit	1 215	562	30	1 807
Autres créances et comptes de régularisation	1 968	86	21	2 075
Total au 31 décembre 2004	3 651	673	100	4 424

Note 13. Trésorerie

Les valeurs mobilières de placement se détaillent comme suit :

(en millions d'euros)	2004	2003
Valeurs mobilières de placement non cotées	305	123
Valeurs mobilières de placement cotées (OPCVM)	66	219
Total	371	342

Les valeurs mobilières de placement cotées sont comptabilisées à leur valeur boursière au 31 décembre.

La trésorerie présentée dans le tableau des flux de trésorerie correspond aux éléments suivants :

(en millions d'euros)	2004	2003 pro forma ⁽¹⁾	2003
Valeurs mobilières de placement	371	342	342
Disponibilités	816	818	841
Soldes créditeurs de banques (cf. Note 17)	(251)	(252)	(539)
Total	936	908	644

(1) Cf. Note 4.1

Note 14. Fonds propres

■ Détail des fonds propres

(en millions d'euros)	2004	2003
Capital	633	580
Primes	1 914	1 238
Écarts de réévaluation	1 064	1 067
Écarts de conversion	(233)	(275)
Réserves	464	736
Résultat de l'exercice	476	575
Acompte sur dividendes	(93)	0
Capitaux propres – part du groupe	4 225	3 921
TSDI	0	381
Fonds propres – part du groupe	4 225	4 302
Intérêts hors groupe	199	160
Total	4 424	4 462

■ Capital social

Au 31 décembre 2004, le capital social s'élève à 633 344 220 € ; il est composé de 31 667 211 actions ordinaires au nominal de 20 €, entièrement libérées. Il n'existe pas d'instruments dilutifs significatifs.

■ Variation des fonds propres – part du groupe

La variation des fonds propres – Part du groupe se détaille comme suit :

(en millions d'euros)	Capital	Prime d'émission	Écarts de réévaluation	Écarts de conversion	Réserves, résultats, acompte sur dividendes	TSDI ⁽³⁾	Fonds propres 2004	Fonds propres 2003
Solde à l'ouverture avant répartition	580	1 238	1 067	(275)	1 311	381	4 302	3 918
Augmentations de capital ⁽²⁾	53	676					729	8
Résultat de l'exercice					476		476	575
Distribution de dividendes ⁽²⁾					(838)		(838)	(90)
Acompte sur dividendes au titre de 2004					(93)		(93)	0
Variation des écarts de conversion ⁽¹⁾				42			42	(107)
Variation des écarts de réévaluation			(3)				(3)	0
Autres mouvements ⁽³⁾					(9)	(381)	(390)	(2)
Solde à la clôture	633	1 914	1 064	(233)	847	0	4 225	4 302

(1) La variation des écarts de conversion reflète essentiellement les augmentations du zloty polonais + 45 M€, du forint hongrois + 11 M€ et la dépréciation du yuan chinois (10 M€). L'écart de conversion cumulé relatif à l'Argentine s'élève à (78 M€).

(2) En 2004, la distribution de dividendes de 838 M€ a été réalisée à hauteur de 638 M€ en numéraire, dont 521 M€ ont été utilisés pour souscrire à une augmentation de capital, et 200 M€ en actions.

(3) Les TSDI ont été remboursés en juin 2004.

■ Variation des intérêts hors groupe

La variation des intérêts hors groupe s'explique ainsi :

(en millions d'euros)	2004	2003
Intérêts hors groupe à l'ouverture	160	181
Distribution de dividendes	(5)	(8)
Résultat de l'exercice	11	13
Variation de l'écart de conversion	(3)	(5)
Augmentations de capital	3	5
Variation de périmètre et de pourcentage d'intérêts	34	(27)
Autres mouvements	(1)	1
Intérêts hors groupe à la clôture	199	160

Les intérêts hors groupe sont essentiellement constitués des intérêts minoritaires dans le capital de ISMS et de ses filiales Atac, Sabeco et Sma Italie, ainsi que dans les filiales taiwanaises et chinoises.

La variation de périmètre et de pourcentage d'intérêts correspond principalement aux nouveaux minoritaires dans Sma Italie, conséquence du reclassement de ces titres chez ISMS, holding des supermarchés détenue à 90 % par le Groupe Auchan.

■ Autres fonds propres (TSDI)

La société ImmoFinances, filiale d'Immochan, a émis en 1997 des titres subordonnés à durée indéterminée (TSDI) pour un montant de 381 M€ avec bons de souscription attachés donnant le droit, dans certaines conditions, à l'achat d'actions de la société ImmoFinances. Ces TSDI ont été remboursés fin juin 2004.

Note 15. Impôts différés

15.1 Détail par nature

(en millions d'euros)	Actif		Passif	
	2004	2003	2004	2003
• Sur la réévaluation des immobilisations	0	0	352	361
• Sur les écarts d'évaluation	0	2	146	158
• Sur les différences temporaires	229	79	121	115
– Provisions non déductibles	8	5	(93)	(63)
– Immobilisations et amortissements	158	63	82	79
– Location-financement	(5)	(6)	23	23
– Provisions réglementées	0	(1)	36	33
– Autres	68	18	73	43
• Sur déficits reportables	2	4	(1)	0
Total	231	85	618	634
Dont incidence Rinascente Alimentaire (cf. Note 4.2)		+110		+37

15.2 Actifs d'impôts différés non activés

Lorsque les sociétés ont généré des pertes récentes, les impôts différés actifs ne sont activés qu'à hauteur des impôts différés passifs. Des actifs d'impôts différés d'un montant de 51 M€, relatifs aux déficits fiscaux reportables et aux autres différences temporaires ne sont pas comptabilisés car leur récupération n'est pas jugée probable. Leurs échéances se détaillent comme suit :

(en millions d'euros)	2004
Échéance entre 2005 et 2009	41
Échéance entre 2010 et 2014	4
Au-delà de 2014	6
Total au 31 décembre 2004	51

15.3 Variation des impôts différés

(en millions d'euros)	2004	2003	Variation
Impôts différés actifs	231	85	146
Impôts différés passifs	(618)	(634)	16
Solde	(387)	(549)	162
Produit d'impôts différés (cf. Note 26)			69
Rinascente Alimentaire (cf. Note 4.2)			73
Autres variations de périmètre			20
Total au 31 décembre 2004			162

Note 16. Provisions pour risques et charges

16.1 Détail par nature

(en millions d'euros)	2004	2003
Litiges fiscaux	56	66
Taxe d'équarrissage ⁽¹⁾	47	0
Autres litiges	135	123
Provisions pour grosses réparations	32	58
Provisions pour garantie	28	27
Divers	49	47
Total	347	321

(1) Sur remboursements reçus, mais contestés par l'Administration.

16.2 Variation

(en millions d'euros)	Exploitation	Financier	Exceptionnel	Total
Au 31 décembre 2003	212	3	106	321
Dotations	75	0	70	145
Reprises de provisions utilisées	(81)	0	(30)	(111)
Reprises de provisions sans objet ou reconstituées	(40)	0	(5)	(45)
Rinascente Alimentaire (cf. Note 4.2)	23	0	10	33
Reclassements et autres mouvements	1	0	3	4
Au 31 décembre 2004	190	3	154	347

Les reprises de provisions sans objet correspondent essentiellement à des risques et des litiges dénoués, à hauteur de l'excédent de provisions par rapport à la charge constatée.

16.3 Échéancier

(en millions d'euros)	2004	2003
À plus d'un an	170	120
À moins d'un an	177	201
Total	347	321

Note 17. Emprunts et dettes financières

(en millions d'euros)	2004	2003 pro forma ⁽¹⁾	2003
Emprunts obligataires	1 150	800	987
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit	1 843	1 705	1 943
Dettes en contrepartie de biens faisant l'objet d'une location-financement	174	192	192
Emprunts et dettes financières divers, et intérêts courus	911	437	788
Soldes créditeurs de banques	251	252	539
Total	4 329	3 386	4 449
Dont incidence Rinascente Alimentaire (cf. Note 4.2)	486		

(1) Cf. Note 4.1

■ Détail des dettes financières

Emprunts obligataires :

	Devise	Taux ⁽¹⁾	Montant en M€	Maturité	Échéance
Obligataire 2003 (programme EMTN) Groupe Auchan SA 2003-2008	EUR	Taux fixe 3,50 %	750	5 ans	Juil-08
Placement privé 2003 (programme EMTN) Groupe Auchan SA	EUR	Taux variable E3R + 0,14 %	50	3 ans	Oct-06
Placement privé 2004 (programme EMTN) Groupe Auchan SA	EUR	Taux variable E3R + 0,14 %	50	3 ans	Avr-07
Placement privé 2004 (programme EMTN) Groupe Auchan SA	EUR	Taux fixe 4,1250 %	300	7 ans	Mai-11
Total			1 150		

(1) Les opérations à taux fixe sont généralement swapées à taux variable, le risque de taux en découlant étant géré en macro couverture.

Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit :

	Devise	Taux ⁽¹⁾	Montant en M€	Échéance
Prêt bancaire	EUR	Taux fixe	334	Nov-05
Prêt bancaire	EUR	Taux variable	250	Nov-06
Prêt bancaire	EUR	Taux fixe	209	Mai-08
Prêt bancaire	EUR	Taux variable	135	Mars-13
Prêt bancaire amortissable	EUR	Taux fixe	42	Oct-07
Crédit bancaire	EUR	Taux variable	130	Déc-11
Crédit bancaire	EUR	Taux variable	110	Déc-09
Crédit bancaire	EUR	Taux variable	77	Fév-07
Crédit bancaire	EUR	Taux variable	70	Juil-07
Crédit bancaire	EUR	Taux variable	40	Mai-09
Emprunts et crédits bancaires divers ⁽²⁾			446	
Total			1 843	

(1) Les opérations à taux fixe sont généralement swapées à taux variable, le risque de taux en découlant étant géré en macro couverture.

(2) Les « Emprunts et crédits bancaires divers » sont constitués d'un grand nombre de prêts ou d'utilisations de lignes de crédit, dont les montants unitaires sont inférieurs à 40 M€.

Emprunts et dettes financières diverses :

	Devise	Montant en M€	Maturité	Échéance
Émission Billets Trésorerie Auchan Finances	EUR	725	Maximum 3 mois	
Titrisation	EUR	88	Rechargeable mensuellement	Juil-08
Autres emprunts et dettes financières diverses et intérêts courus		98		
Total		911		

Le montant des lignes de crédit à long et moyen terme accordées et confirmées par les banques mais non utilisées au 31 décembre 2004 est donné en Note 28 C.4.

L'échéancier des emprunts et dettes financières se présente comme suit au 31 décembre 2004 :

(en millions d'euros)	À moins d'un an	De 1 à 5 ans	À plus de 5 ans	Total
Emprunts obligataires	0	850	300	1 150
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit	533	931	379	1 843
Dettes en contrepartie de biens faisant l'objet d'une location-financement	54	99	21	174
Emprunts et dettes financières divers, et intérêts courus	785	105	21	911
Soldes créditeurs de banques	251	0	0	251
Total	1 623	1 985	721	4 329

■ Précisions relatives aux risques d'exigibilité des dettes financières

Les financements bancaires à moyen et long terme contiennent les clauses d'engagements et de défauts habituelles pour ce type de contrat, à savoir, maintien de l'emprunt à son rang (pari-passu), limitation des sûretés accordées aux autres prêteurs (Negative Pledge), limitation de cession substantielle d'actifs, défaut croisé et changement négatif significatif (Material Adverse Change).

Le programme Euro Medium Term Note de Groupe Auchan SA et de Banque Accord contient l'engagement de limitation des sûretés accordées aux autres obligataires (Negative Pledge) et une clause de défaut croisé.

Aucune dette financière n'incorpore un engagement ou une clause de défaut lié à la baisse de la notation du Groupe.

Seuls les financements bancaires à moyen et long terme comprennent une clause de défaut en cas de non-respect, à la date d'arrêt, de l'un des ratios suivants :

- dette financière nette consolidée ⁽¹⁾/Fonds propres consolidés <1,2 ;
- dette financière nette consolidée ⁽¹⁾/EBITDA consolidé <3.

Au 31 décembre 2004, ces ratios sont respectés.

(1) Dette financière nette apparaissant au bilan + dettes finançant l'activité de crédit – crédits à la clientèle de l'activité de crédit.

À noter que la société Gallerie Commerciali Italia (détenue à 51 % par le Groupe Auchan et à 49 % par Simon Property Group), compte-tenu de la nature immobilière de son activité, a sur son financement des engagements de ratios financiers spécifiques.

Note 18. Dettes finançant l'activité de crédit

(en millions d'euros)	2004	2003 pro forma ⁽¹⁾
Emprunts obligataires	411	187
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit	157	152
Dettes financières diverses	171	146
Autres (dont soldes créditeurs de banques et concours bancaires courants)	791	556
Total	1 530	1 040

(1) Cf. Note 4.1

■ Détail des dettes financières

Emprunts obligataires :

	Devise	Taux	Montant en M€	Maturité	Échéance
Obligataire 2003 (programme EMTN) Banque Accord 2003-2005	EUR	Taux variable REO7 + 0,21 %	150	2 ans	Sept-05
Placement privé 2004 (programme EMTN) Banque Accord	EUR	Taux variable E3R + 0,10 %	20	3 ans	Mai-07
Placement privé 2004 (programme EMTN) Banque Accord	EUR	Taux variable E3R + 0,07 %	30	2 ans	Juil-06
Obligataire 2004 (programme EMTN) Banque Accord 2004-2009	EUR	Taux variable E3R + 0,22 %	150	5 ans	Sept-09
Encours BMTN Banque Accord	EUR	Taux variable	61	Maximum 3 ans	Maximum Déc-06
Total			411		

Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit :

	Devise	Taux	Montant en M€
Prêt bancaire	EUR	Taux variable	157
Total			157

Le montant des lignes de crédit à long et moyen terme accordées et confirmées par les banques mais non utilisées au 31 décembre 2004 est donné en Note 28 C.4.

Dettes financières diverses :

	Devise	Montant en M€	Maturité
Émission Certificats de Dépôt Banque Accord	EUR	171	Maximum 1 an
Total		171	

Note 19. Fournisseurs, dettes sur immobilisations, autres dettes et comptes de régularisation

Le détail par nature de dettes est le suivant :

(en millions d'euros)	2004	2003
Dettes fournisseurs :		
Fournisseurs marchandises	6 218	4 978
Fournisseurs frais généraux	466	475
Autres dettes d'exploitation :		
Dettes fiscales et sociales	1 802	1 538
Autres dettes d'exploitation	322	206
Dettes hors exploitation :		
Dettes sur immobilisations	630	381
Dettes d'impôt sur les bénéfices	115	163
Autres dettes	71	16
Comptes de régularisation :		
Produits constatés d'avance	202	132
Total	9 826	7 889
Dont incidence Rinascente Alimentaire (cf. Note 4.2)	1 265	

Les dettes fournisseurs, les dettes sur immobilisations, les autres dettes et comptes de régularisation comprennent des montants relatifs aux sociétés intégrées proportionnellement à hauteur de 13 M€.

L'échéancier des dettes est le suivant :

(en millions d'euros)	À moins d'un an	De 1 à 5 ans	À plus de 5 ans	Total
Dettes fournisseurs	6 684	0	0	6 684
Dettes fiscales et sociales	1 564	0	238	1 802
Autres dettes d'exploitation	315	7	0	322
Dettes sur immobilisations	601	26	3	630
Dettes d'impôt sur les bénéfices	106	9	0	115
Autres dettes	64	7	0	71
Produits constatés d'avance	147	49	6	202
Total au 31 décembre 2004	9 481	98	247	9 826

Note 20. Prix de revient des ventes

(en millions d'euros)	2004	2003 pro forma (1)
Achats nets des ristournes, prestations fournisseurs et des coûts annexes et logistiques	23 306	22 245
Variation des stocks	(37)	(117)
Prix de revient des ventes	23 269	22 128

(1) Pro forma pour rendre comparable 2003 à 2004 : reclassement des coûts logistiques internes dans la marge (cf. Note 21).

Note 21. Coûts logistiques internes

Le détail par nature des coûts logistiques internes déduits de la marge est le suivant :

(en millions d'euros)	2004	2003
Charges de personnel	151	148
Autres frais généraux	200	188
Amortissements	26	27
Total	377	363

Les frais de transport des marchandises des entrepôts aux magasins étaient déjà inclus dans les coûts logistiques ci-dessus.

Note 22. Frais généraux

(en millions d'euros)	2004	2003 pro forma (1)
Charges de personnel et participation	3 532	3 388
Autres frais généraux	2 068	2 011
Total	5 600	5 399
Frais transférés en coûts logistiques	(351)	(336)
Montant net au compte de résultat	5 249	5 063

(1) Pro forma après transfert des coûts logistiques internes en marge.

Note 23. Amortissements et provisions d'exploitation

(en millions d'euros)	2004	2003 pro forma (1)
Dotations aux amortissements et provisions des immobilisations, nettes des reprises	787	754
Dotations aux provisions, nettes des reprises (2)	(35)	3
Total	752	757
Amortissements et provisions transférés en coûts logistiques	(26)	(27)
Montant net au compte de résultat	726	730

(1) Pro forma après transfert des coûts logistiques internes en marge.

(2) Essentiellement reprises de provisions pour litiges et gros travaux.

Note 24. Résultat financier

(en millions d'euros)	2004	2003
Escomptes obtenus	32	30
Gains et pertes de change	(17)	(18)
Coût net de l'endettement	(121)	(139)
Autres produits de participation	0	1
Résultat des opérations faites en commun	(1)	(1)
Dotations aux provisions, nettes des reprises	0	(8)
Résultat financier	(107)	(135)

L'amélioration du résultat financier de 28 M€ par rapport à 2003 s'explique principalement par une diminution des capitaux utilisés et par une amélioration du résultat de change sur opérations non couvertes.

Note 25. Résultat exceptionnel

Les principaux éléments du résultat exceptionnel sont les suivants :

(en millions d'euros)	2004	2003
Contrôles fiscaux	(3)	78
Dégrèvements taxe d'équarrissage nets de provisions ⁽¹⁾	44	0
Reprise de provision pour un litige en France, devenue sans objet	0	6
Reprise de provision pour dépréciation des actifs argentins	22	0
Autres dépréciations d'actifs	(4)	(19)
Cession de l'exploitation au Mexique, nette de provisions	0	17
Cessation de l'activité aux États-Unis, nette de provisions	(3)	7
Résultat net sur cessions d'actifs	26	52
Charges/produits divers nets de provisions	(1)	4
Total	81	145

(1) Compte tenu de l'évolution du contentieux avec l'administration fiscale française, seuls les dégrèvements reçus ou à recevoir relatifs aux années 1997 à 2000 sont comptabilisés en produits exceptionnels. Les dégrèvements relatifs aux années 2001 à 2003 ne sont pas, par prudence, reconnus en produits, même s'ils ont été encaissés.

Note 26. Impôts sur les bénéfices

Ventilation de l'impôt :

(en millions d'euros)	Produit/(charge) d'impôt			
	Sur résultat 2004		Sur résultat 2003	
	Courant	Exceptionnel	Courant	Exceptionnel
Impôt exigible	(415)	(62)	(389)	(50)
Impôt différé	3	66	12	81
Produit/(charge) d'impôt par nature de résultat	(412)	4	(377)	31
Produit/(charge) d'impôt		(408)		(346)

Analyse de l'impôt :

Le taux effectif d'impôt, résultant du rapport entre la charge d'impôt et le résultat avant impôt et amortissement des écarts d'acquisition, est de 36,1 % en 2004, contre 30,3 % en 2003.

L'écart entre la charge fiscale théorique calculée au taux courant en France et la charge fiscale réelle se résume comme suit :

(en millions d'euros)	Résultat courant	Résultat exceptionnel	Résultat net
Résultat consolidé avant impôt et amortissement des écarts d'acquisition	1 049	81	1 130
Taux théorique (taux courant français)	35,43 %	35,43 %	35,43 %
Charge fiscale théorique	(371)	(29)	(400)
Écart de taux sur sociétés étrangères	(32)	0	(32)
Incidence de la baisse de taux en France sur les impôts différés	0	14	14
Réduction d'impôt, crédits d'impôts et impôts à taux réduits	(2)	6	4
Pertes fiscales de l'exercice non utilisées ou non activées	(20)	0	(20)
Utilisation de déficits reportables non activés	7	3	10
Activation de déficits antérieurs	1	0	1
Produits ou (charges) non fiscalisés/impôts différés (actifs) ou passifs non comptabilisés	(7)	9	2
Économie d'impôt générée par l'intégration fiscale	16	1	17
Effet fiscal des éliminations de provisions sur titres et comptes courants	0	6	6
Autres variations	(4)	(6)	(10)
Charge fiscale réelle (impôt exigible et différé)	(412)	4	(408)
Taux effectif d'impôt (T.E.I.)	39,25 %	(4,77) %	36,09 %

Note 27. Informations sectorielles

■ Répartition par zone géographique

Les trois zones géographiques les plus significatives sont :

- La France.
- L'Europe (hors France et y compris Russie).
- Le reste du monde.

(en millions d'euros)	2004				2003			
	France	Europe	Reste du monde	Total	France	Europe	Reste du monde	Total
Immobilisations incorporelles et écarts d'acquisition								
Valeurs brutes	2 525	2 591	360	5 476	2 518	1 235	334	4 087
Valeurs nettes	1 497	1 948	246	3 691	1 619	844	290	2 753
Immobilisations corporelles								
Valeurs brutes	5 951	7 281	489	13 721	5 686	5 503	478	11 667
Valeurs nettes	3 633	4 484	332	8 449	3 660	3 588	327	7 575
Chiffre d'affaires hors taxes	18 195	10 384	1 467	30 046	17 913	9 379	1 414	28 706
Résultat d'exploitation	850	277	29	1 156	915	198	20	1 133

L'augmentation des immobilisations incorporelles et corporelles ainsi que celle des écarts d'acquisition en Europe trouvent leurs origines essentiellement dans le changement de méthode de consolidation de Rinascente Alimentaire (cf. Note 4.2).

■ Répartition par secteur d'activité

Le principal secteur d'activité du Groupe Auchan est la distribution.

Les seules sociétés ayant une activité dissemblable à celle du Groupe sont les sociétés de crédit Banque Accord et ses filiales.

Les comptes consolidés résumés de la Banque Accord au 31 décembre 2004 sont présentés ci-dessous. Ils ont été établis conformément au règlement n° 99-07 du Comité de la Réglementation Bancaire.

Bilan

(en millions d'euros)	Actif		Passif	
	2004	2003	2004	2003
Comptes de trésorerie et opérations interbancaires	10	12	381	304
Comptes d'opérations avec la clientèle	1 323	967	194	195
Autres comptes financiers	44	38	741	486
Comptes de valeurs immobilisées	6	4		
Autres actifs et passifs et comptes de régularisation ⁽¹⁾	237	203	124	86
Provisions, capitaux permanents et assimilés			180	153
Total	1 620	1 224	1 620	1 224

(1) Y compris les crédits à la clientèle, en cours d'encaissement.

Compte de résultat

(en millions d'euros)	2004	2003
Produit net bancaire⁽¹⁾	159	138
Charges générales d'exploitation	(98)	(80)
Dot. aux amort. et provisions sur immos	(2)	(2)
Résultat brut d'exploitation	59	56
Coût du risque	(20)	(25)
Résultat d'exploitation	39	31
Résultat exceptionnel	0	(1)
Impôt sur les bénéfices	(15)	(11)
Dotation/reprise provisions réglementées	0	0
Bénéfice de l'exercice	24	19

(1) Produits d'exploitation bancaire (repris en chiffre d'affaires du Groupe Auchan) moins charges d'exploitation bancaire.

Les évolutions des postes du bilan et du compte de résultat traduisent le développement de Banque Accord, avec en particulier le rachat de l'activité de crédit à la consommation de Egg France début décembre 2004 (impact bilan principalement).

Note 28. Autres informations

A – Rémunération des dirigeants

La rémunération des dirigeants n'est pas communiquée.

B – Effectif

L'effectif moyen en « équivalent temps plein » de l'ensemble constitué par les entreprises intégrées est de 155 013 salariés en 2004 (y compris l'effectif à 100 % des sociétés consolidées en intégration proportionnelle), sans variation significative par rapport à 2003.

En France, l'effectif varie peu ; la ventilation par catégorie est la suivante :

	2004	2003
Cadres et agents de maîtrise	10 466	10 829
Employés	57 594	57 736
Total	68 060	68 565

C – Engagements hors bilan

(Les engagements des sociétés consolidées par intégration proportionnelle sont proportionnalisés ; ceux de Rinascente Alimentaire sont repris à 100 % au 31 décembre 2004, contre 50 % au 31 décembre 2003).

Les engagements se résument ainsi au 31 décembre 2004, en millions d'euros :

C.1. Engagements donnés

– Engagements de financement en faveur de la clientèle ⁽¹⁾	3 032
– Cautions données	192
– Options sur achats de terrains et d'immeubles	424
– Achats sous condition d'immobilisations futures	540
– Engagements fermes d'achats de titres	71
– Locations immobilières	1 188
– Locations mobilières	13
– Autres engagements donnés	37

(1) Ce montant correspond aux engagements donnés par la Banque Accord et ses filiales sur les cartes actives au cours des deux dernières années. L'engagement sur les cartes inactives depuis plus de 2 ans s'élève à 3 916 M€.

C.2. Dettes assorties de garanties

– Dettes garanties par des cautions	654
– Dettes garanties par des sûretés	387
– Crédits documentaires à l'importation	57

C.3. Engagements reçus

– Créances assorties de garanties	164
– Cautions reçues	59
– Autres engagements reçus	61

C.4. Lignes de crédit à long et moyen terme accordées et confirmées par les banques mais non utilisées au 31 décembre 2004

– À moins de un an	158
– De un à cinq ans	3 178
– À plus de cinq ans	0
Total	3 336

Par ailleurs, l'activité de crédit (Banque Accord et ses filiales) a des lignes de crédit à long et moyen terme accordées et confirmées par les banques mais non utilisées au 31 décembre 2004 pour un montant total de 384 M€.

C.5. Options d'achat et de vente d'actions

À partir de 2010, certains de nos partenaires bénéficient d'une option de vente à Auchan, ou à ses filiales, des titres qu'ils détiennent, à un prix de marché.

Les échéances lointaines et l'incertitude sur les montants ne permettent pas de chiffrer ces engagements.

Les engagements de Rinascente Alimentaire et de Banque Accord en matière d'options d'achat d'actions s'élèvent à 233 M€ et sont exerçables entre 2005 et 2012.

D. Instruments financiers à terme**D.1. Échéancier des instruments dérivés sur taux d'intérêts**

(en millions d'euros)	Total	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
SWAPS SIMPLES								
Payeur taux fixe	2 919	1 351	857	671	40	0	0	0
SWAPS SIMPLES								
Payeur taux variable	(3 831)	(2 365)	(7)	(7)	(1 152)	0	0	(300)
SWAPS OPTIONNELS								
Payeur taux fixe	170	170	0	0	0	0	0	0
FRA	200	200	0	0	0	0	0	0
ACHATS DE CAPS	4 108	1 201	2 757	150	0	0	0	0
VENTES DE CAPS	0	0	0	0	0	0	0	0
ACHATS DE COLLARS	1 140	1 140	0	0	0	0	0	0
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE ⁽¹⁾	4 706	1 697	3 607	814	(1 112)	0	0	(300)
SWAPS CHANGEMENT DE BASE ⁽²⁾	874	490	214	20	150	0	0	0
TOTAL OPÉRATIONS DE GESTION DE TAUX	5 580	2 187	3 821	834	(962)	0	0	(300)

(1) Les opérations de couverture ont pour seul objet de réduire l'exposition du Groupe à l'évolution des taux d'intérêts sur sa dette, qui est ainsi quasi exclusivement constituée de financements à taux variable.

(2) Les opérations de changement de base ont pour objet d'homogénéiser les références de taux d'intérêts sur lesquels sont indexés les financements.

D.2. Risque de change

Les instruments dérivés de change détenus au 31 décembre 2004 ont pour objet de couvrir le risque de change relatif aux dettes d'origine financière et aux transactions commerciales engagées à la clôture de l'exercice. Ces dernières recouvrent principalement des importations de marchandises en devises.

La valeur nominale des engagements par principales devises est présentée ci-dessous :

(en millions d'euros)	US Dollar	Zloty polonais	Forint hongrois	Yen japonais	Total
Acheteur					
Contrat à terme	14				14
Swap de change	222			47	269
Option	39				39
Vendeur					
Contrat à terme	(18)				(18)
Swap de change		(148)	(172)	(47)	(367)
Option	(49)				(49)
Position nette	208	(148)	(172)	0	(112)

D.3. Suivi des risques de taux et de change

Le Groupe a mis en place une organisation permettant de gérer de façon centralisée les risques de marché (risque de liquidité, de taux et de change).

L'intervention sur les marchés dérivés n'est effectuée que dans un objectif strict de couverture.

Les opérations de change ne concernent que les devises indiquées dans le tableau de la Note 28 D.2.

D.4. Valeur de marché des instruments dérivés comparée à la valeur inscrite au bilan

La différence entre la valeur de marché au 31 décembre 2004 et la valeur inscrite au bilan est de :

■ Instruments dérivés de taux d'intérêt :	(12,0 M€)
■ Instruments dérivés de taux de change :	+ 13,6 M€
■ Net :	+ 1,6 M€

E. Liste des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2004

Certaines sociétés ne figurent pas dans la liste ci-après en raison de leur caractère confidentiel.

Sociétés	N° registre du commerce	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode de consolidation
FRANCE				
Groupe Auchan	Roubaix B 476 180 625		Société mère	
HYPERMARCHÉS				
Auchan France	Roubaix B 410 409 460	100	100	IG
Auchan Assurance	Roubaix B 422 231 100	100	100	IG
Boutique Sainsbury	Calais B 394 354 898	50	50	IP
Centrale de Services Auchan	Roubaix C 340 143 668	99	99	IG
Delta Frais	Lyon B 312 706 682	100	100	IG
Eurauchan	Roubaix B 410 410 260	94	96	IG
Mondial Travel	Roubaix B 400 669 768	100	100	IG
Pétroland	Nantes B 379 548 001	100	100	IG
Pétrovex	Roubaix B 317 007 342	100	100	IG
Scofel	Tarascon B 312 668 692	100	100	IG
Tomblaine Distribution	Roubaix B 332 640 770	99	99	IG
Volume Express	Roubaix B 413 175 977	100	100	IG
La Dauphinoise Île-de-France	Roubaix B 314 973 439	100	100	IG
Safipar	Roubaix B 444 409 551	100	100	IG
Lacafete	Meaux B 412 655 227	100	100	IG
Jursoc 2	Roubaix B 451 377 980	100	100	IG
Aubusson Distribution	Roubaix B 423 861 897	100	100	IG
SUPERMARCHÉS				
I.S.M.S	Roubaix B 674 801 329	90	90	IG
Atac	Roubaix B 410 409 015	90	100	IG
Magma	Versailles B 348 542 242	90	100	IG
Frémarc	Roubaix B 342 281 409	90	100	IG
Disanto	Nanterre B 326 981 719	86	95	IG
Pascal	Nanterre B 439 974 502	90	100	IG
Choldis	Angers B 383 272 226	90	100	IG
Société Lyonnaise de Développement Commercial	Roubaix B 410 410 534	90	100	IG
Pafra	Angoulême B 391 621 901	90	100	IG
Sci les Chenevières	Angoulême D 341 585 461	90	100	IG
Lacoba	Angoulême B 341 750 149	90	100	IG
Sodima	Roubaix B 433 701 554	90	100	IG
Gie Contact	Vienne C 713 690 022	82	90	IG
Vilroc	Épinal B 381 381 839	90	100	IG
La Fourragère	Marseille B 385 348 164	90	100	IG
Sidispar	Roubaix B 444 413 082	90	100	IG
Sodispar	Roubaix B 444 410 773	90	100	IG
Sopadis	Roubaix B 444 410 872	90	100	IG
Somadis	Orléans B 442 726 923	90	100	IG
Cachandis	Créteil B 339 544 314	84	93	IG
Couste	Évry B 439 974 551	90	100	IG
Alvidis	Roubaix B 418 367 603	90	99	IG
Duo Distribution	Roubaix B 380 882 241	90	100	IG
AUTRES ACTIVITÉS				
Immochan et ses filiales	Roubaix B 969 201 532	100	100	IG
Immochan International	Roubaix B 428 803 746	100	100	IG
Au Marché Vrac	Roubaix B 444 408 447	100	100	IG
Esar	Roubaix B 444 410 252	100	100	IG
AMV Log	Roubaix B 452 042 054	100	100	IG

Sociétés	N° registre du commerce	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode de consolidation
Grande Résidence Distribution	Roubaix B 451 327 746	100	100	IG
AMV Croix	Roubaix B 453 974 420	100	100	IG
JPI Distribution	Roubaix B 453 813 172	100	100	IG
Organisation Internationale des Achats	Roubaix B 421 982 745	100	100	IG
Auchan Direct	Roubaix B 413 176 033	100	100	IG
Banque Accord	Roubaix B 546 380 197	100	100	IG
Sodefi et ses filiales	Nanterre B 381 120 179	100	100	IG
Sogepar	Roubaix B 433 713 963	100	100	IG
International Ducatel Développement	Roubaix B 382 413 052	100	100	IG
Auchanhyper	Roubaix B 410 408 959	100	100	IG
Auchan Finances	Roubaix B 420 017 006	100	100	IG
Auchan International Technologies	Roubaix C 422 332 312	100	100	IG
Soparalinéa	Roubaix B 345 127 583	83	86	IG
Alinéa	Roubaix B 345 197 552	89	94	IG
Chronodrive	Roubaix B 433 513 892	95	95	IG

Sociétés	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode de consolidation
----------	-------------	---------------	--------------------------

ARGENTINE**HYPERMARCHÉS**

Inversiones Auchan Argentina	100	100	IG
Auchan Argentina	100	100	IG

AUTRES

Argentimo	100	100	IG
-----------	-----	-----	----

ESPAGNE**HYPERMARCHÉS**

Alcampo	100	100	IG
Disteide	100	100	IG
Zelaira	100	100	IG
Sociedad Hispanica de Desarrollo	100	100	IG

SUPERMARCHÉS

Sabeco	90	100	IG
Cesaraugusta	90	100	IG
Lacanau	90	100	IG
Sabeko Banaketa	90	100	IG
Serco Astor	90	100	IG
El Astorgano	90	100	IG
Super Lauko	90	100	IG
Sabeko Euskadi	90	100	IG

AUTRES

Centro Fec de Burgo	87	87	IG
Bri-hogar	100	100	IG
Immochan España	100	100	IG
Immochan Canarias	100	100	IG
Zenor Espagne	100	100	IG
Redarpa	100	100	IG
Soparcampo	100	100	IG
Auchan España	100	100	IG
Zéalco	100	100	IG
Accord España	51	51	IP

Sociétés	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode de consolidation
----------	-------------	---------------	--------------------------

ÉTATS-UNIS**HYPERMARCHÉS**

Auchan USA	100	100	IG
------------	-----	-----	----

AUTRES

Auchan Holding USA	100	100	IG
--------------------	-----	-----	----

HONGRIE**HYPERMARCHÉS**

Auchan Magyar	100	100	IG
---------------	-----	-----	----

AUTRES

Accord Magyarország	60	60	IG
---------------------	----	----	----

ITALIE**HYPERMARCHÉS**

Auchan	99	100	IG
Euro Benzine	99	100	IG
Spiga	89	90	IG
Immobiliare I.C.I.I.	71	72	IG
Immobiliare I.C.I.I. Cuneo	99	100	ME
Gran Commercio	40	40	ME
Socit	99	100	IG
Omnia Res	99	100	IG

SUPERMARCHÉS

Sma	90	100	IG
S.G.D	90	100	IG
Punto Franchising	90	100	IG
Cassia 865	90	100	IG
Finsidis	90	100	IG
Centro Commerciale CE	44	49	ME
Business Advisor	44	49	ME
Centro Commerciale CE 2	44	49	ME
Ri.Mi.	45	50	ME
Iovorrei	90	100	IG

Sociétés	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode de consolidation
AUTRES			
Società Italiana Distribuzione Moderna	99	99	IG
Erregest	99	100	IG
Société Financière pour la distribution	99	100	IG
Fiordaliso	50	50	IP
S.I.B Società Italiana Bricolage	50	50	IP
Arthis	20	20	ME
Comfactor – Commercio Factoring	89	90	IG
Gallerie Commerciali Italia	51	51	IP
Gallerie Commerciale Porta di Roma	20	20	ME
Innova Costruzioni	20	20	ME
Il Mulino	20	20	ME
Immobiliare Commerciale XXI	20	20	ME
Vulcano	23	23	ME
Iniziativa Commerciali Napoli	25	25	ME
La Rinascente (non alimentaire)	50	50	IP
Rinascente/Upim (non alimentaire)	50	50	IP
Duomo Ristorazione (non alimentaire)	50	50	IP
Immobiliare Colonna 92 (non alimentaire)	25	25	ME
Accord Italia	100	100	IG
JAPON			
AUTRES			
Auchan Japan	100	100	IG
LUXEMBOURG			
HYPERMARCHÉS			
Auchan Luxembourg	100	100	IG
Eurofind food	100	100	IG
AUTRES			
Auchan Immob. de Kirchberg	100	100	IG
Galerie de Kirchberg	100	100	IG
GIE gestion immo. de Kirchberg	100	100	IG
Auchan International	100	100	IG
Eurofind textile (Holding de La Rinascente non alimentaire)	50	50	IP
MAROC			
HYPERMARCHÉS			
Marjane Holding	49	49	IP
Sodigec	49	49	IP
Wadis	49	49	IP
Sodigec 2	49	49	IP
Wadis 2	49	49	IP
Marjane Rabat Hay Riad	49	49	IP
Marjane Menara Marrakech	49	49	IP
Marjane Ain Sebaa	49	49	IP
Marjane Agadir Founty	49	49	IP
Marjane Tanger Madina	49	49	IP
SUPERMARCHÉS			
Acima	45	49	IP
Sodigec 5	45	49	IP

Sociétés	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode de consolidation
POLOGNE			
HYPERMARCHÉS			
Auchan Polska	100	100	IG
Ahen	100	100	IG
Schiever Polska	50	50	IP
SUPERMARCHÉS			
Isms Polska	90	100	IG
Eléa	90	100	IG
AUTRES			
Accord Finance	60	60	IG
PORTUGAL			
HYPERMARCHÉS			
Auchan Portugal	100	100	IG
Pão de Açúcar	100	100	IG
Planco	100	100	IG
Flooragest Imobiliaria	100	100	IG
Alverca Hipermercados	100	100	IG
Auchan Hipermercado Portugal	100	100	IG
Companhia Portuguesa de Hipermercados	100	100	IG
Resimovel	100	100	IG
Sintraparque	100	100	IG
Sde Empreendimentos do Canavial	100	100	IG
Mendes e Costa	100	100	IG
Sociedade Omnia Construtora	100	100	IG
SUPERMARCHÉS			
Dapa	90	100	IG
AUTRES			
Multicenco	100	100	IG
Isembourg	100	100	IG
Crédiplus	51	51	IP
SUISSE			
AUTRES			
IRTS	50	50	IP
Auchan Global Services	97	97	IG
RUSSIE			
HYPERMARCHÉS			
Auchan Russie OIIAH	100	100	IG
Stroyinvest Beta	100	100	IG
Stroyinvest Alpha	100	100	IG
Draycott	100	100	IG
Russkie Produkty Trading Complex	100	100	IG
AUTRES			
Auchan Nedvizhimost	100	100	IG

Sociétés	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode de consolidation
CHINE			
HYPERMARCHÉS			
Sun Holding Greater China	50	50	IP
Auchan China Hong Kong	67	67	IP
Shanghai Auchan Hypermarkets	44	67	IP
Shanghai Auchan distrib. service co	64	67	IP
Suzhou Auchan Hypermarkets	44	67	IP
Wuxi Immochan R. Estate	48	67	IP
Hangzhou Auchan Hypermarkets	44	67	IP
Nanjing Auchan Hypermarkets	44	67	IP
Ningbo Auchan Hypermarkets	44	67	IP
Tianjing Auchan Hypermarkets	44	67	IP
Cheng Du Auchan Hypermarkets	44	67	IP
Beijing Auchan Hypermarkets	44	67	IP
Shanghai New Auchan Hypermarkets	44	67	IP
ART production	50	50	IP
Concord Champion International	33	50	IP
Concord Champion Ltd	33	50	IP
Sinostar Limited	33	50	IP
Rose Springs Investments Limited	23	50	IP
RT Mart Limited Shanghai	20	50	IP
People's RT Mart Limited Jinan	22	50	IP
RT Mart Consulting	23	50	IP
Wuhan	33	50	IP
Shenyang Run Hua Warehouse	33	50	IP
Shenyang Commercial	33	50	IP
Shenyang Run De Warehouse	33	50	IP
Haerbin Warehouse	33	50	IP
Shun De Ruenhua Warehouse	33	50	IP
Suzhou k/s Warehouse	33	50	IP

Sociétés	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode de consolidation
AUTRES			
Auchan Internat. Trading	100	100	IG
Suzhou Ind. Park Immochan	64	67	IP
Jiading Immochan Real Estate	64	67	IP
Tai Zhou Immochan Real Estate	67	67	IP
Beijing Immochan Property Management	67	67	IP
Cheng Du Immochan Commercial Real Estate	67	67	IP
Tianjing Immochan Real Estate	67	67	IP
Nanjing Immochan Real Estate	67	67	IP
Ningbo Immochan Real Estate	66	67	IP
TAIWAN			
HYPERMARCHÉS			
RT Mart International Ltd	61	61	IG
AP Logistics Corporation	61	100	IG

IG : Intégration globale – IP : Intégration proportionnelle – ME : Mise en équivalence

Rapport des commissaires aux comptes

Sur les comptes consolidés – Exercice clos le 31 décembre 2004

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés de la société Groupe Auchan SA, relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2004, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1. Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après. Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 4.1 de l'annexe qui expose un changement de présentation du financement de l'activité de crédit au passif du bilan ainsi que des coûts logistiques internes au compte de résultat.

2. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 225-235 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

■ Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous nous sommes assurés du bien-fondé des changements de présentation de certains postes du bilan et du compte de résultat mentionnés ci-dessus et de la présentation qui en a été faite.

Par ailleurs :

- La valeur nette comptable des écarts d'acquisition a fait l'objet d'un examen par la société comme décrit dans la note 3.6 de l'annexe.
- Le Groupe constitue des provisions pour couvrir les litiges en cours, conformément aux règles décrites dans la note 3.16 de l'annexe.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par la société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Par ailleurs, sur la base des éléments disponibles à ce jour, nous nous sommes assurés de la pertinence des approches mises en œuvre par la société, avons examiné la documentation fournie et apprécié le caractère raisonnable des hypothèses retenues et des évaluations qui en résultent.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion sans réserve, exprimée dans la première partie de ce rapport.

3. Vérification spécifique

Par ailleurs, nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport sur la gestion du Groupe. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Paris La Défense et Villeneuve-d'Ascq, le 22 avril 2005

KPMG Audit
Département de KPMG SA

Didier de Ménonville
Associé

aCéa

Christophe Segard
Associé



Direction de la communication – 92, rue Réaumur – 75002 Paris
Tél. : 01 58 65 08 08 – Fax : 01 58 65 08 15 – www.auchan.com