

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2015

3	13
Déclaration du responsable du rapport financier	Tableau consolidé des flux de trésorerie nette
5	14
Rapport semestriel d'activité de Groupe Auchan	Variation des capitaux propres consolidés
10	15
État de la situation financière consolidée	Annexes aux comptes consolidés
11	42
Compte de résultat consolidé	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle
12	
État de résultat global consolidé	



Déclaration du responsable du rapport financier

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2015 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation,

et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels ainsi qu'une description des principaux risques.

Fait à Croix, le 27 août 2015

Xavier de Mézerac
Directeur financier
Membre du Comité Exécutif

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

relatif à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015 (M€= millions d'euros)

PREAMBULE

Les informations financières comparatives mentionnées dans ce rapport d'activité ont été établies à partir des états financiers retraités des incidences de IFRIC 21. Les incidences de IFRIC21, interprétation entrée en application le 1^{er} janvier 2015, sont détaillées dans la note 3 de l'annexe aux comptes consolidés résumés du premier semestre 2015.

1. PRINCIPAUX ÉVÉNEMENTS, ET PRINCIPALES VARIATIONS DE PÉRIMÈTRE DU PREMIER SEMESTRE 2015

Au cours du premier semestre 2015, le parc des hypermarchés a augmenté de 19 unités et celui des supermarchés de 5 :

- La croissance du parc des hypermarchés résulte de 22 ouvertures dont 4 en Russie, 16 en Chine et une en Roumanie. 1 magasin a été acquis à Taïwan. 1 magasin a été fermé en Italie et 2 magasins ont été cédés en France.
- Le parc des supermarchés a augmenté de 5 unités. Outre 2 ouvertures en Russie, le parc a augmenté de 2 unités en Europe Occidentale et un magasin a été acquis au Vietnam.

Le périmètre de consolidation n'a pas connu d'autres variations significatives au cours du premier semestre 2015.

Le 13 février 2015, Groupe Auchan a annoncé son entrée en négociations exclusives avec Système U en vue d'approfondir leur partenariat à l'achat signé en septembre 2014. Ce projet d'alliance a été présenté aux partenaires sociaux des deux entreprises et requiert l'approbation des autorités de la concurrence compétentes.

En date du 25 juin 2015, le Groupe a annoncé la cession de la société Grosbill S.A. à la société Mutares. Cette opération, approuvée le 30 juillet par les autorités de la concurrence, devrait être finalisée au cours du second semestre 2015 et n'affecte donc pas les comptes du premier semestre.

2. ACTIVITÉS ET RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2015

2.1 Activités Hypermarchés et Supermarchés

Au 30 juin 2015, le Groupe est présent dans 14 pays où il exploite 907 hypermarchés et 867 supermarchés.

Le parc de magasins consolidés au 30 juin 2015 se répartit ainsi :

Pays	Hypermarchés	Supermarchés	Notes
France	126	254	
Espagne	55	125	
Italie	49	297	
Portugal	32		
Luxembourg	1		
Pologne	86	34	
Hongrie	19		
Roumanie	33		
Ukraine	11		(a)
Russie	88	152	
Chine continentale	388		70 Auchan et 318 RT Mart
Taïwan	19		
Vietnam		1	
Sénégal		4	
TOTAL	907	867	

(a) Hors les supermarchés Furshet, mis en équivalence (détention à 21%).

Les produits des activités ordinaires des activités Hypermarchés et Supermarchés réalisés au premier semestre 2015 ont été respectivement de 22,1 milliards d'euros (+ 4,6 % par rapport au premier semestre 2014) et 3,7 milliards d'euros (-2,3 %).

Pour les hypermarchés et les supermarchés, l'international représente respectivement 70 % et 55 % du total des produits des activités ordinaires.

Par rapport au premier semestre 2014, le résultat d'exploitation courant des activités Hypermarchés et Supermarchés augmente de 36 % à 304 M€.

2.2 Activité Immochan

Au 30 juin 2015, Immochan et ses filiales gèrent 384 centres commerciaux (galeries marchandes et parcs d'activités commerciales), dont 330 en propriété ou en location et 54 en mandat de gestion, dans 12 pays.

Les produits des activités ordinaires ont représenté, au cours du premier semestre 2015, 314 M€ (-1,2 %), dont 59 % réalisés à l'international.

Le résultat d'exploitation courant de l'activité immobilière diminue de 11 % à 98 M€.

2.3 Activité de crédit à la clientèle (Banque Accord)

Au 30 juin 2015, ONEY BANQUE ACCORD est présente dans 11 pays (France, Espagne, Italie, Portugal, Pologne, Hongrie, Roumanie, Ukraine, Russie, Chine continentale et Malte).

Au premier semestre 2015, le produit net bancaire augmente de 0,3%, à 190 M€ réalisé avec 7,8 millions de clients, dont 4,4 millions en France.

La baisse du coût du risque est compensée par l'augmentation des charges d'exploitation sous l'effet des investissements. Dans ce contexte, le résultat d'exploitation (format bancaire) est stable à hauteur de 32 M€ au 30 juin 2015.

2.4 Autres activités

Le produit des activités ordinaires réalisé par les 26 Alinéa, 61 Chronodrive, 16 Little Extra ainsi que par la branche E-commerce en France et en Pologne s'établit à 565 M€, en baisse de 0,7%.

2.5 Commentaires sur les comptes du premier semestre 2015

Commentaires sur le compte de résultat

Le produit des activités ordinaires du Groupe s'élève à 26,9 milliards d'euros au premier semestre 2015, en progression de 3,4 % par rapport à celui du premier semestre 2014. A taux de change et à périmètre constants, la progression ressort à 2 %.

L'activité Hypermarchés représente 82 % du produit des activités ordinaires, l'activité Supermarchés 14 % et les autres métiers 4 %.

Par zone géographique, le produit des activités ordinaires est réalisé à hauteur de 34 % en France, de 18 % en Europe occidentale hors France (Espagne, Italie, Portugal et Luxembourg) et de 48 % dans le reste du monde (Pologne, Hongrie, Roumanie, Ukraine, Russie, Chine continentale, Taïwan, Vietnam et Sénégal). Au premier semestre 2014, la répartition géographique était respectivement de 36 %, 19 % et 45 %.

La marge commerciale en valeur absolue progresse de 5,6 % et s'élève à 6 211 M€; le taux de marge augmente à 23,1 % contre 22,6 % au premier semestre 2014.

Les charges d'exploitation courantes (charges de personnel, charges externes, amortissements/provisions, autres produits et charges d'exploitation) augmentent de 4,8 %.

La marge commerciale progressant plus fortement que les charges d'exploitation courantes, le résultat d'exploitation courant ressort à 376 M€, en hausse de 17%.

Au premier semestre 2015, le poste « Autres produits et charges opérationnels », destiné à isoler les éléments non-récurrents significatifs fait ressortir une charge nette de 50 M€ composée, pour l'essentiel :

- de coûts de restructuration en Italie (- 38 M€)
- de la dépréciation d'actifs localisés dans la région du Donbass (Est de l'Ukraine), région soumise à une situation géopolitique incertaine (-9 M€)

L'EBITDA, c'est-à-dire le résultat d'exploitation courant hors autres produits et charges d'exploitation et hors amortissements, dépréciations et provisions⁽¹⁾, progresse de 2 % et s'élève à 1 104 M€ contre 1 082 M€ au premier semestre 2014.

Sous l'effet de la baisse des taux et de la diminution du niveau d'endettement du groupe, le coût de l'endettement financier net passe de 33 M€ à 14 M€.

Le résultat des sociétés intégrées avant impôt s'établit à 277 M€ (contre 412 M€ au premier semestre 2014), en régression de 32,7 %.

La charge d'impôt du premier semestre 2015 ressort à 118 M€. Le taux effectif d'impôt ressort à 42,6 % sur le premier semestre 2015 contre 17,2 % au premier semestre 2014. Cette augmentation sensible de 25,4 points s'explique par l'importance des résultats non fiscalisés sur le premier semestre 2014 (profit de réestimation suite à l'intégration globale de la Chine notamment).

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence est en amélioration à 3 M€.

Le résultat net des activités poursuivies s'établit à 157 M€, en diminution de 53,3 % par rapport au premier semestre 2014. Cette diminution est liée, notamment, au profit de réestimation lié à la consolidation en intégration globale des entités chinoises, net des dépréciations comptabilisées au premier semestre 2014.

Le résultat net - part du groupe - s'établit à 31 M€, en baisse de 86,2 %.

Quant à la capacité d'autofinancement, elle s'établit à 888 M€, en hausse de 2,4% par rapport au premier semestre 2014.

Commentaires sur l'état de la situation financière

A l'actif :

Les investissements courants hors regroupements d'entreprises (acquisitions d'immobilisations incorporelles, corporelles et d'immeubles de placement) s'élèvent à 693 M€, en augmentation de 1,5 %.

Les investissements se répartissent pour 19 % en France (30 % au 30 juin 2014), 7 % dans les autres pays d'Europe occidentale (13 % au 30 juin 2014) et 74 % en Europe centrale et de l'Est et Asie (57 % au 30 juin 2014).

Au passif :

Les capitaux propres ressortent au 30 juin 2015 à 12 336 M€ contre 11 624 M€ au 31 décembre 2014.

Les capitaux propres - part du groupe - s'élèvent à 9 493 M€, en augmentation de 481 M€ depuis le 31 décembre 2014. Les principales variations sont (en millions d'euros) :

o résultat du premier semestre 2015	31
o distribution de dividendes au titre de 2014	(66)
o variation des écarts de conversion	281
o variation des dettes liées aux options de ventes d'actions accordées	265

Les intérêts ne donnant pas le contrôle augmentent de 231 M€ sur le semestre (principalement en Chine) et s'établissent à 2 843 M€.

(1) Hors dotations et reprises de provisions, à l'exception des dotations et reprises sur dépréciation de stocks.

La dette financière nette, qui représente les dettes financières diminuées essentiellement de la trésorerie active (trésorerie et équivalents de trésorerie) plus ou moins les dérivés actifs et passifs, et hors financement de l'activité de crédit, s'établit à 3 556 M€ au 30 juin 2015, contre 4 217 M€ au 30 juin 2014.

La dette financière nette ressort ainsi à 29 % des capitaux propres contre 38 % au 30 juin 2014.

3. ÉVÉNEMENTS POST-CLÔTURE

En date du 22 juillet 2015, le Groupe a signé un protocole de cession concernant 8 des 57 magasins qu'il avait rachetés en février 2014 lors de l'acquisition de la société Real Pologne, et ce, afin de se conformer à la décision des autorités locales de la concurrence.

Cette opération devrait être finalisée au cours du second semestre 2015, dans le respect des délais imposés par les autorités polonaises de la concurrence et n'affecte donc pas les comptes au 30 juin 2015.

En date du 20 juillet 2015, le Groupe a cédé un portefeuille de 22 actifs commerciaux en France pour une valeur de 125 M€. Cette opération n'a pas d'impact sur les comptes du 30 juin 2015.

4. RISQUES ET INCERTITUDES

Le Groupe est exposé, au cours de l'exercice normal de son activité, à des risques de taux d'intérêt, de change, de crédit et de liquidité, décrits dans le paragraphe 5 du rapport de gestion 2014.

4.1 Gestion du premier semestre 2015

Les commentaires qui suivent font plus particulièrement état de l'évolution du risque de liquidité et des risques liés à l'activité de crédit.

4.1.1 **Liquidité du Groupe (dont Banque Accord)**

Le montant des lignes de crédit non utilisées au sein du Groupe n'a pas évolué de manière significative par rapport au 31 décembre 2014.

Aucun nouvel emprunt obligataire n'a été émis au cours du semestre.

Par ailleurs, le Groupe a remboursé deux emprunts obligataires arrivés à échéance : 500 M€ en avril et 125 MCHF en juin.

Après prise en compte des financements existants et non utilisés et de la trésorerie disponible, le Groupe Auchan estime que l'ensemble des flux prévisionnels liés à l'activité est suffisant pour couvrir les échéances de dettes et les dividendes.

4.1.2 **Exposition aux risques liés à l'activité de crédit (activité de Oney Banque Accord et de ses filiales)**

Le coût du risque à fin juin 2015 est en baisse par rapport à celui de fin juin 2014. Malgré un contexte économique toujours pesant, la production crédit reste de qualité constante et maîtrisée dans l'ensemble des pays à l'exception de la Russie.

Ces résultats confortent ONEY BANQUE ACCORD dans son objectif de réduction des expositions au risque de crédit en ajustant régulièrement ses systèmes de décisions.

4.2 Principaux risques et incertitudes pour le second semestre 2015

L'appréciation et la gestion des risques telles que décrites dans les notes 32.2 à 32.7 des états financiers 2014 n'ont pas changé.

Le Groupe reste soumis aux risques habituels propres à son activité.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

ACTIFS (en M€)	Notes	30/06/2015	31/12/2014*	30/06/2014*
Goodwill	18	3 770	3 630	3 874
Autres immobilisations incorporelles	19	1 098	1 018	903
Immobilisations corporelles	20	12 386	11 992	11 671
Immeubles de placement	21	4 298	4 161	4 576
Participations dans les sociétés mises en équivalence	22	213	208	179
Crédits à la clientèle - activité de crédit	31	1 107	1 147	1 081
Autres actifs financiers non courants		537	509	486
Dérivés actifs non courants	29	297	320	209
Actifs d'impôts différés		243	209	220
Actifs non courants		23 949	23 194	23 198
Stocks	23	4 166	4 511	4 019
Crédits à la clientèle - activité de crédit	31	1 375	1 513	1 347
Créances clients	24	389	442	394
Créances d'impôt exigible	26	174	120	266
Autres créances courantes	25	2 448	2 346	2 508
Dérivés actifs courants	29	122	387	154
Trésorerie et équivalents de trésorerie	34	1 856	2 673	1 973
Actifs détenus en vue de la vente		0	0	0
Actifs courants		10 530	11 992	10 661
Total des ACTIFS		34 479	35 186	33 859

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (en M€)	Notes	30/06/2015	31/12/2014*	30/06/2014*
Capital social	27	633	633	633
Primes liées au capital		1 914	1 914	1 914
Réserves et résultats - part du groupe		6 946	6 465	6 281
Capitaux propres - part du groupe		9 493	9 012	8 828
Intérêts ne donnant pas le contrôle	27	2 843	2 612	2 255
Total capitaux propres		12 336	11 624	11 083
Provisions	28	319	296	203
Emprunts et dettes financières non courantes	29	4 630	4 600	4 818
Dettes finançant l'activité de crédit	31	1 321	1 079	677
Dérivés passifs non courants	29	12	12	17
Autres dettes non courantes	32	1 645	1 794	1 861
Passifs d'impôts différés		830	856	799
Passifs non courants		8 757	8 637	8 375
Provisions	28	281	273	360
Emprunts et dettes financières courantes	29	1 182	582	1 747
Dettes finançant l'activité de crédit	31	767	1 267	1 384
Dérivés passifs courants	29	24	39	19
Dettes fournisseurs	32	7 165	8 557	7 044
Dettes d'impôt exigible	26	144	106	138
Autres dettes courantes	32	3 823	4 101	3 708
Dettes associées à des actifs détenus en vue de la vente		0	0	0
Passifs courants		13 386	14 925	14 401
Total des CAPITAUX PROPRES et PASSIFS		34 479	35 186	33 859

* Données financières retraitées des incidences de IFRIC 21 (cf. Note 3 de l'annexe aux comptes consolidés résumés du premier semestre 2015).

Les comptes semestriels ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en M€)	Notes	30/06/2015	30/06/2014*
Produits des activités ordinaires	8	26 901	26 027
Coût des ventes	9	(20 690)	(20 140)
Marge commerciale		6 211	5 887
Charges de personnel	10	(3 057)	(2 858)
Charges externes		(1 990)	(1 919)
Amortissements, provisions et dépréciations	11	(803)	(788)
Autres produits d'exploitation	12	15	(1)
Autres charges d'exploitation		0	0
Résultat d'exploitation courant		376	322
Autres produits et charges opérationnels	14	(50)	158
Résultat d'exploitation		326	480
<i>Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</i>		33	28
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>		(47)	(61)
Coût de l'endettement financier net	15	(14)	(33)
Autres produits financiers	16	15	3
Autres charges financières	16	(50)	(37)
Résultat des sociétés intégrées avant impôt		277	412
Charge d'impôt	17	(118)	(71)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		(2)	(5)
Résultat net des activités poursuivies		157	337
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession		0	0
Résultat net		157	337
dont résultat net - part du groupe		31	221
dont résultat net attribuable aux intérêts ne donnant pas le contrôle		127	116
Résultat net par action des activités poursuivies, part du groupe			
(en €)			
- de base	6	0,99	7,14
- dilué	6	0,99	7,13

* Données financières retraitées des incidences de IFRIC 21 (cf. Note 3 de l'annexe aux comptes consolidés résumés du premier semestre 2015).

Les comptes semestriels ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

ÉTAT DE RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

(en M€)	30/06/2015			30/06/2014*		
	Brut	Impôt	Net	Brut	Impôt	Net
Résultat net de la période			157			337
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies	0	0	0	0	0	0
Total des éléments qui ne seront pas reclassés en résultat	0	0	0	0	0	0
Ecarts de conversion résultant des activités à l'étranger	488	0	488	(144)	0	(144)
Variation de la juste valeur						
- des instruments de couverture d'investissement net dans une activité à l'étranger			0	0	0	0
- des couvertures de flux de trésorerie	(43)	10	(33)	6	(2)	4
- des actifs disponibles à la vente			0	0	0	0
Quote-part des autres éléments de résultat global des entreprises mises en équivalence	1	0	1	(1)	0	(1)
Total des éléments susceptibles d'être reclassés en résultat	446	10	456	(139)	(2)	(141)
Total des autres éléments du résultat global	446	10	456	(139)	(2)	(141)
Résultat global de la période			613			196
Dont :						
- part du groupe			279			121
- attribuable aux intérêts ne donnant pas le contrôle			334			75

* Données financières retraitées des incidences de IFRIC 21 (cf. Note 3 de l'annexe aux comptes consolidés résumés du premier semestre 2015).

Les comptes semestriels ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE NETTE

(en M€)	Notes	30/06/2015	30/06/2014*
Résultat net consolidé (y compris intérêts ne donnant pas le contrôle)		157	337
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		2	5
Dividendes reçus (titres non consolidés)		0	0
Coût de l'endettement financier net		14	33
Charge d'impôt (y compris impôts différés)		118	71
Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations (à l'exception de celles liées à l'actif circulant)		797	1 612
Charges et produits liés aux paiements en actions sans contrepartie en trésorerie		0	(1)
Autres produits et charges sans contrepartie en trésorerie		0	0
Plus et moins values de cession, nettes d'impôt, et badwill ⁽¹⁾		5	(1 022)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		1 093	1 035
Impôt versé		(191)	(135)
Intérêts financiers versés		(91)	(108)
Autres éléments financiers		77	75
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		888	867
Variation du besoin en fonds de roulement	34	(1 269)	(1 054)
Variation des postes relatifs à l'activité de crédit	34	(76)	(59)
Flux net de trésorerie généré par l'activité		(457)	(246)
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et des immeubles de placement		(1 100)	(970)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles et des immeubles de placement		45	31
Décaissements liés aux titres non consolidés y compris titres mis en équivalence		(1)	(29)
Encaissements liés aux titres non consolidés y compris titres mis en équivalence		0	0
Décaissements liés aux regroupements d'entreprises nets de la trésorerie acquise ⁽²⁾		(9)	392
Cessions d'activités nettes de la trésorerie cédée		0	0
Dividendes reçus (titres non consolidés)		0	0
Variation des prêts et avances consentis	34	3	(7)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(1 062)	(583)
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	34	0	0
Rachats et reventes d'actions propres		0	0
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	34	(182)	(362)
Acquisitions et cessions d'intérêts sans prise ou perte de contrôle ⁽³⁾	34	0	7
Variation de la dette financière nette	34	777	980
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		595	625
Incidence des variations de cours des devises ⁽⁴⁾		36	3
Variation de la trésorerie nette		(888)	(201)
Trésorerie nette d'ouverture	34	2 399	1 771
Trésorerie nette de clôture	34	1 511	1 570
Variation de la trésorerie nette		(888)	(201)

(1) Dont, au 30 juin 2014, profit de réestimation de (1 009) M€ suite à la consolidation en intégration globale de Sun Art et ses filiales à compter du 1er janvier 2014.

(2) Dont, au 30 juin 2014, incidence de la consolidation en intégration globale de Sun Art et ses filiales à compter du 1er janvier 2014 pour 374 M€ et incidence de l'acquisition de Real en Pologne pour 13 M€.

(3) Dont variation des engagements de rachat de titres auprès des actionnaires minoritaires.

(4) Dont en 2015, incidence de la variation du yuan chinois pour 70 M€, du rouble russe pour (30) M€, du forint hongrois pour 1 M€ et du hryvnia ukrainien pour (5) M€.

* Données financières retraitées des incidences de IFRIC 21 (cf. Note 3 de l'annexe aux comptes consolidés résumés du premier semestre 2015).

Les comptes semestriels ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(avant affectation du résultat)

(en M€)	Capital social	Primes liées au capital ⁽¹⁾	Actions propres ⁽²⁾	Réserves de conversion, de réévaluation des instruments financiers, actifs disponibles à la vente et écarts actuariels ⁽³⁾	Réserves et résultats consolidés	Capitaux propres		Total
						Part du groupe	Intérêts ne donnant pas le contrôle	
Au 01/01/2014 *	633	1 914	(201)	(170)	7 535	9 711	567	10 278
<i>Résultat net de la période</i>					221	221	116	337
<i>Total des autres éléments du résultat global</i>				(100)		(100)	(41)	(141)
Résultat global de la période				(100)	221	121	75	196
Distribution de dividendes					(198)	(198)	(164)	(362)
Variations de périmètre					(808)	(808)	1 777	969
Autres					2	2		2
Au 30/06/2014 *	633	1 914	(201)	(270)	6 752	8 828	2 255	11 083
Au 01/01/2015 *	633	1 914	(298)	(523)	7 286	9 012	2 612	11 624
<i>Résultat net de la période</i>					31	31	127	157
<i>Total des autres éléments du résultat global</i>				249		249	207	456
Résultat global de la période				249	31	280	334	613
Titres d'auto-détention			2			2		2
Distribution de dividendes					(66)	(66)	(116)	(182)
Variations de périmètre ⁽⁴⁾						0	13	13
Autres					265	265		265
Au 30/06/2015	633	1 914	(296)	(274)	7 516	9 493	2 843	12 336

(1) Les primes liées au capital comprennent les primes d'émission, d'apport et de fusion.

(2) Cf. Note 27.4.

(3) Cf. Note 27.6.

(4) Impact de la variation des dettes liées aux options de vente de titres accordées aux actionnaires minoritaires d'entreprises contrôlées.

* Données financières retraitées des incidences de IFRIC 21 (cf. Note 3 de l'annexe aux comptes consolidés résumés du premier semestre 2015).

Les comptes semestriels ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS RESUMÉS DU PREMIER SEMESTRE 2015

(montants en millions d'euros - M€)

NOTE 1	DESCRIPTION SYNTHÉTIQUE DU GROUPE	Page 16
NOTE 2	FAITS MARQUANTS ET PRINCIPALES VARIATIONS DE PÉRIMÈTRE	Page 16
NOTE 3	RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES	Page 17
NOTE 4	PARTICULARITÉS PROPRES A L'ÉTABLISSEMENT DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES	Page 21
NOTE 5	SECTEURS OPÉRATIONNELS	Page 22
NOTE 6	RÉSULTATS PAR ACTION	Page 24
NOTE 7	PRINCIPALES PRISES DE PARTICIPATION AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2015	Page 25
NOTE 8	PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES	Page 26
NOTE 9	COÛT DES VENTES	Page 26
NOTE 10	CHARGES DE PERSONNEL	Page 26
NOTE 11	AMORTISSEMENTS, PROVISIONS ET DÉPRÉCIATIONS	Page 26
NOTE 12	AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	Page 27
NOTE 13	PERTES DE VALEUR	Page 27
NOTE 14	AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS	Page 27
NOTE 15	COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	Page 28
NOTE 16	AUTRES PRODUITS ET AUTRES CHARGES FINANCIERS	Page 28
NOTE 17	CHARGE D'IMPÔT	Page 29
NOTE 18	GOODWILL	Page 30
NOTE 19	AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Page 30
NOTE 20	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Page 30
NOTE 21	IMMEUBLES DE PLACEMENT	Page 30
NOTE 22	PARTICIPATIONS DANS LES SOCIÉTÉS MISES EN EQUIVALENCE	Page 30
NOTE 23	STOCKS	Page 31
NOTE 24	CREANCES CLIENTS	Page 31
NOTE 25	AUTRES CREANCES COURANTES	Page 31
NOTE 26	CREANCES ET DETTES D'IMPÔTS EXIGIBLES	Page 31
NOTE 27	CAPITAUX PROPRES	Page 32
NOTE 28	PROVISIONS	Page 33
NOTE 29	EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	Page 34
NOTE 30	DETTE FINANCIÈRE NETTE (HORS FINANCEMENT DE L' ACTIVITÉ DE CRÉDIT)	Page 36
NOTE 31	CRÉDITS A LA CLIENTÈLE ET DETTES FINANCIANT L'ACTIVITÉ DE CRÉDIT	Page 36
NOTE 32	DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES	Page 38
NOTE 33	TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES	Page 39
NOTE 34	DÉTAIL DE CERTAINS POSTES DU TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE NETTE	Page 39
NOTE 35	ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLÔTURE	Page 40
NOTE 36	PASSIFS EVENTUELS	Page 40
NOTE 37	ÉVOLUTION DES ENGAGEMENTS	Page 41

Les comptes semestriels ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

Note 1**Description synthétique du groupe**

Groupe Auchan SA, holding du groupe Auchan, est une société domiciliée en France, 40, avenue de Flandre – 59170 à Croix.

11^{ème} groupe de distribution alimentaire dans le monde, Groupe Auchan (ci-après dénommé « le Groupe ») est présent dans 14 pays et employait 330 680 collaborateurs au 31 décembre 2014.

Il est organisé en 4 activités principales :

- Hypermarchés (907 magasins consolidés par intégration globale ou en mise en équivalence) ;
- Supermarchés (867 magasins consolidés par intégration globale ; les supermarchés ukrainiens Furshet, détenus à 21%, sont mis en équivalence) ;
- Immobilier commercial (384 centres commerciaux avec galeries marchandes et parcs d'activités commerciales, gérés par Immochan) ;
- Banque (Oney Banque Accord est spécialisée dans le crédit à la consommation, la monétique, l'assurance et la gestion des cartes de paiement et dispose d'un portefeuille de 7,8 millions de clients).

Les autres activités comprennent Alinéa, E-commerce (Auchandirect, Grosbill et Auchan.fr), E-drive (Chronodrive) et Little Extra.

Au 30 juin 2015, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires hors taxes de 26,9 milliards d'euros (26,0 milliards d'euros au 30 juin 2014) dont 66 % à l'international et 82 % dans l'activité Hypermarchés.

NOTE 2**Faits marquants et principales variations de périmètre**

Au cours du premier semestre 2015, le parc des hypermarchés a augmenté de 19 unités et celui des supermarchés de 5 unités :

- La croissance du parc des hypermarchés résulte de 22 ouvertures dont 4 en Russie, 16 en Chine et une en Roumanie. 1 magasin a été acquis à Taiwan. Un magasin a été fermé en Italie et deux magasins ont été cédés en France.
- Le parc des supermarchés a augmenté de 5 unités. Outre 2 ouvertures en Russie, le parc a augmenté de 2 unités en Europe Occidentale et un magasin a été acquis au Vietnam.

Le périmètre de consolidation n'a pas connu d'autres variations significatives au cours du premier semestre 2015.

Le 13 février 2015, Groupe Auchan a annoncé son entrée en négociations exclusives avec Système U en vue d'approfondir leur partenariat à l'achat signé en septembre 2014. Ce projet d'alliance a été présenté aux partenaires sociaux des deux entreprises et requiert l'approbation des autorités de la concurrence compétentes.

En date du 25 juin 2015, le Groupe a annoncé la cession de la société Grosbill S.A. à la société Mutares. Cette opération, approuvée le 30 juillet par les autorités de la concurrence, devrait être finalisée au cours du second semestre 2015 et n'affecte donc pas les comptes du premier semestre.

NOTE 3**Règles et méthodes comptables**

Les états financiers consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration en date du 27 août 2015. Les données financières, présentées en euros, sont arrondies au million d'euros le plus proche.

3.1 Déclaration de conformité

En application du règlement européen n° 1606 / 2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés de Groupe Auchan SA au 31 décembre 2014 ont été établis conformément aux normes comptables internationales qui comprennent les IAS (International Accounting Standards), les IFRS (International Financial Reporting Standards) ainsi que leurs interprétations publiées par l'IASB (International Accounting Standards Board) et l'IFRS IC (International Financial Reporting Standards Interpretations Committee) et telles qu'approuvées par l'Union européenne au 31 décembre 2014 et qui sont d'application obligatoire à cette date.

Les états financiers consolidés semestriels résumés ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 - Information financière intermédiaire, qui permet de présenter une sélection de notes explicatives. Les notes de l'annexe ne comportent donc pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels complets et doivent être lues conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2014.

3.2 Recours à des estimations

La préparation des états financiers consolidés nécessite de la part de la Direction du Groupe l'exercice d'un jugement, d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui peuvent affecter la valeur comptable de certains éléments d'actifs et de passifs, de produits et de charges ainsi que les informations données dans les notes annexes. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Dans le cadre de l'établissement des états financiers consolidés semestriels résumés, les jugements significatifs exercés par la Direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les principales estimations sont identiques à ceux et celles décrits dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

3.3 Référentiel IFRS appliqué

Les méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les états financiers consolidés semestriels résumés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2014, à l'exception des dispositions spécifiques pour l'établissement de comptes intermédiaires et des nouvelles normes et amendements appliqués au 1^{er} janvier 2015 tels qu'indiqués ci-dessous.

Hormis l'entrée en application de l'interprétation IFRIC 21, les normes, amendements aux normes existantes et les interprétations adoptés par l'Union européenne et qui sont entrés en vigueur au 1^{er} janvier 2015 ne trouvent pas à s'appliquer ou n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés. Le changement de méthode consécutif à l'entrée en vigueur d'IFRIC 21 est détaillé ci-dessous en paragraphe 3.3.3.

3.3.1. Nouvelles normes, interprétations et amendements d'application ultérieure approuvés par l'Union Européenne

- Les amendements à IAS 19 - *Cotisations sociales des salariés* visent à éviter des difficultés spécifiques liées à l'application d'IAS 19 révisée concernant le traitement comptable des cotisations des salariés ou de tiers dans le cadre des régimes à prestations définies. Ces amendements sont applicables pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} février 2015.

3.3.2. Nouvelles normes, interprétations et amendements publiés par l'IASB et par le Comité d'interprétation des normes internationales d'Information Financière (IFRIC) et non encore approuvées par l'Union européenne

- La norme IFRS 9 - *Instruments financiers* est destinée à remplacer la norme IAS 39 - *Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation* concernant le classement et l'évaluation des actifs et passifs financiers ainsi que sur la comptabilité de couverture générale. Selon l'IASB, cette norme sera en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018. Cette norme n'a pas encore été approuvée par l'UE.

- La norme IFRS 15 « Produits provenant des contrats avec les clients » remplace IAS 11 « Contrats de construction » et IAS 18 « Produits des activités ordinaires » sur la reconnaissance du chiffre d'affaires. Le chiffre d'affaires sera reconnu afin de traduire le transfert du contrôle des biens et services aux clients d'une manière qui reflète les paiements que la société s'attend à recevoir en échange de ces biens ou services. L'IASB a proposé de décaler au 1^{er} janvier 2018 l'entrée en vigueur de la norme IFRS 15, pour l'instant fixée au 1^{er} janvier 2017. Une application anticipée est autorisée. Cette norme n'a pas encore été approuvée par l'UE.

3.3.3. Changement de méthode comptable suite à l'entrée en vigueur de l'interprétation de la norme IFRIC21.

L'interprétation IFRIC 21 « Droits et Taxes » a été publiée le 20 mai 2013 et est entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2015. Cette interprétation clarifie le fait qu'aucun droit ou taxe ne doit être comptabilisé avant l'occurrence du fait générateur tel que spécifié par la législation fiscale. Le fait générateur est l'évènement qui rend le droit ou la taxe exigible, tel qu'il résulte des dispositions légales ou réglementaires. IFRIC 21 interdit de constater, au fur et à mesure, une dette relative à une taxe et requiert de la comptabiliser en totalité lors de la survenance du fait générateur de son exigibilité.

Impacts liés à l'application de l'interprétation IFRIC 21 sur les capitaux propres au 31 décembre 2013

L'application de IFRIC 21 a eu pour effet d'augmenter les capitaux propres consolidés – part du groupe au 31 décembre 2013 de 51 M€.

Impacts liés à l'application de l'interprétation IFRIC 21 sur l'état de la situation financière consolidée et le compte de résultat consolidé établis au 30 juin 2014

Les incidences de l'application de l'interprétation IFRIC 21 sur le bilan consolidé établi au 30 juin 2014 sont les suivantes :

ACTIFS (en M€)	Publié Juin 2014	Impacts IFRIC 21	Retraité Juin 2014
Actifs non courants	23 198		23 198
Actifs courants	10 661		10 661
Total des ACTIFS	33 859		33 859

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (en M€)	Publié Juin 2014	Impacts IFRIC 21	Retraité Juin 2014
Total capitaux propres	11 083		11 083
Passifs non courants	8 374	1	8 375
Passifs courants	14 402	(1)	14 401
Total des CAPITAUX PROPRES et PASSIFS	33 859		33 859

Sur le compte de résultat, l'incidence de l'entrée en application de IFRIC 21 est comptabilisée sur la ligne « charges externes » à hauteur de 81 M€ et sur la ligne « charge d'impôt » à hauteur de 30 M€

Les agrégats du compte de résultat impactés par l'entrée en vigueur de IFRIC 21 sont modifiés de la façon suivante :

COMPTE DE RESULTAT (en M€)	Publié Juin 2014	Impacts IFRIC 21	Retraité Juin 2014
Résultat d'exploitation courant	403	(81)	322
Résultat d'exploitation	561	(81)	480
Résultat des sociétés intégrées avant impôt	493	(81)	412
Résultat net des activités poursuivies	388	(51)	337
Résultat net	388	(50,880)	337
dont résultat net - part du groupe	272	(51)	221
EBITDA (1)	1 163	(81)	1 082
Capacité d'Auto-Financement (CAF)	948	(81)	867

(1) **EBITDA** : Résultat d'exploitation courant hors autres produits et charges d'exploitation et hors amortissements, dépréciations et provisions (à l'exception des dotations et reprises sur dépréciation des stocks).

Impacts liés à l'application de l'interprétation IFRIC 21 sur l'état de la situation financière consolidée et le compte de résultat consolidé établis au 31 décembre 2014

Les incidences de l'application de l'interprétation IFRIC 21 sur le bilan consolidé établi au 31 Décembre 2014 sont les suivantes :

ACTIFS (en M€)	Publié Décembre 2014	Impacts IFRIC 21	Retraité Décembre 2014
Actifs non courants	23 194		23 194
Actifs courants	11 992		11 992
Total des ACTIFS	35 186		35 186

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (en M€)	Publié Décembre 2014	Impacts IFRIC 21	Retraité Décembre 2014
Total capitaux propres	11 559	65	11 624
Passifs non courants	8 597	40	8 637
Passifs courants	15 030	(105)	14 925
Total des CAPITAUX PROPRES et PASSIFS	35 186		35 186

Sur le compte de résultat, l'incidence de l'entrée en application de IFRIC 21 est comptabilisée sur la ligne « charges externes » à hauteur de 22 M€ et sur la ligne « charge d'impôt » à hauteur de 8 M€.

Les agrégats du compte de résultat impactés par l'entrée en vigueur de IFRIC 21 sont modifiés de la façon suivante :

COMPTE DE RESULTAT (en M€)	Publié Dec 2014	Impacts IFRIC 21	Retraité Dec 2014
Résultat d'exploitation courant	1 098	22	1 120
Résultat d'exploitation	1 161	22	1 183
Résultat des sociétés intégrées avant impôt	1 105	22	1 128
Résultat net des activités poursuivies	787	14	801
Résultat net	787	14	801
dont résultat net - part du groupe	574	14	588
EBITDA (1)	2 591	22	2 613
Capacité d'Auto-Financement (CAF)	2 156	22	2 178

(1) **EBITDA** : Résultat d'exploitation courant hors autres produits et charges d'exploitation et hors amortissements, dépréciations et provisions (à l'exception des dotations et reprises sur dépréciation des stocks).

Impacts liés à l'application de l'interprétation IFRIC 21 sur l'état du résultat global consolidé et sur le tableau consolidé des flux de trésorerie nette établis au 30 juin et au 31 décembre 2014

Les impacts sur l'état consolidé du résultat global se limitent aux impacts sur le résultat net de l'exercice.

En outre, ces impacts ne représentant pas des flux d'encaissement ou de décaissement, le flux net de trésorerie généré par l'activité au 30 juin 2014 n'est pas modifié.

L'information financière comparative que nous présentons dans ce rapport est systématiquement retraitée de l'incidence de l'IFRIC 21.

NOTE 4

Particularités propres à l'établissement des états financiers intermédiaires

4.1 Avantages au personnel

Sauf événement particulier sur la période, il n'est procédé à aucune évaluation actuarielle pour l'élaboration des états financiers consolidés semestriels résumés.

4.2 Saisonnalité des activités

Toutes activités confondues, la saisonnalité sur le compte de résultat est faible pour les produits des activités ordinaires (le premier semestre 2014 avait représenté 49 % du total de l'année 2014), mais est plus marquée pour les résultats (premier semestre 2014 par rapport à l'année 2014 : 37 % pour le résultat d'exploitation courant et 44 % pour la capacité d'autofinancement).

L'état de la situation financière est également fortement affecté par le caractère saisonnier des activités. Ainsi en 2014, la dette financière nette s'est élevée à 4 217 M€ au 30 juin mais a été ramenée à 1 833 M€ au 31 décembre ; la ressource en fonds de roulement est passée de 5 079 M€ au 30 juin à 6 735 M€ au 31 décembre.

NOTE 5

SECTEURS OPERATIONNELS

En application d'IFRS 8 "Secteurs opérationnels", les secteurs opérationnels sont déterminés sur la base de l'information mise à la disposition de la Direction pour évaluer les performances et l'activité du Groupe et des différents secteurs qui le composent. Les principes de détermination des secteurs opérationnels sont décrits en note 3.25 de l'annexe aux comptes consolidés 2014.

5.1 Informations sectorielles par secteur d'activité

Produits et résultats sectoriels au 30 juin (en M€)	Hypermarchés		Supermarchés		Immobilier		Banque		Autres activités		Holding et éliminations		Total Groupe	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Produits des activités ordinaires externes	22 075	21 102	3 727	3 815	314	318	220	223	565	569	0	0	26 901	26 027
Produits des activités ordinaires internes	334	378	173	175	6	7	7	4	0	0	(520)	(564)	0	0
Produits des activités ordinaires	22 409	21 480	3 900	3 990	320	325	227	227	565	569	(520)	(564)	26 901	26 027
Résultat d'exploitation courant	(a)	(a)	(a)	(a)	98	109	31	32	(57)	(61)	1	18	376	322
Autres produits et charges opérationnels													(50)	158
Résultat d'exploitation													326	480
Coût de l'endettement financier net													(14)	(33)
Autres produits financiers													15	4
Autres charges financières													(50)	(38)
Charge d'impôt													(118)	(71)
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence													(2)	(5)
Résultat net des activités poursuivies													157	337
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession													0	0
Résultat net													157	337
Actifs sectoriels	20 804	19 605	3 370	3 487	4 068	4 440	2 492	2 461	481	519	35	40	31 250	30 552
Passifs sectoriels	9 502	9 026	1 330	1 358	357	359	2 241	2 267	152	142	94	224	13 676	13 376

(a) Résultat d'exploitation courant des activités Hypermarchés et Supermarchés :
30 juin 2015 : 304 M€
30 juin 2014 : 224 M€

5.2 Reconciliation des actifs et des passifs sectoriels

Le total des actifs sectoriels se reconilie de la manière suivante dans le total des actifs du Groupe :

(en M€)	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Goodwill	3 770	3 874	3 630
Autres immobilisations incorporelles	1 098	903	1 018
Immobilisations corporelles	12 386	11 671	11 992
Immeubles de placement	4 298	4 576	4 161
Actifs sectoriels non courants, hors impôts et financiers	21 552	21 024	20 801
Participations dans les sociétés mises en équivalence	213	179	208
Crédits à la clientèle - activité de crédit - non courants	1 107	1 081	1 147
Stocks	4 166	4 019	4 511
Crédits à la clientèle - activité de crédit - courants	1 375	1 347	1 513
Créances clients	389	394	442
Autres créances courantes	2 448	2 508	2 346
Actifs sectoriels	31 250	30 552	30 968
Autres actifs financiers non courants	537	486	509
Dérivés actifs non courants	297	209	320
Actifs d'impôts différés	243	220	209
Créances d'impôt exigible	174	266	120
Dérivés actifs courants	122	154	387
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 856	1 973	2 673
Total des Actifs	34 479	33 860	35 186

Le total des passifs sectoriels se réconcilie de la manière suivante dans le total des passifs du Groupe :

(en M€)	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Provisions non courantes	319	203	295
Dettes finançant l'activité de crédit non courantes	1 321	677	1 079
Provisions courantes	281	360	273
Dettes finançant l'activité de crédit courantes	767	1 384	1 267
Dettes fournisseurs	7 165	7 044	8 557
Autres dettes courantes	3 823	3 708	4 102
Passifs sectoriels	13 676	13 376	15 573
Capitaux propres	12 336	11 083	11 624
Emprunts et dettes financières non courantes	4 630	4 818	4 600
Dérivés passifs non courants	12	17	12
Autres dettes non courantes	1 645	1 861	1 794
Passifs d'impôts différés	830	799	856
Emprunts et dettes financières courantes	1 182	1 747	582
Dérivés passifs courants	24	19	39
Dettes d'impôt exigible	144	138	106
Total des Capitaux propres et Passifs	34 479	33 859	35 186

NOTE 6

RÉSULTATS PAR ACTION

6.1 Calcul du nombre moyen pondéré d'actions

	30/06/2015	30/06/2014
Nombre d'actions en circulation au 1 ^{er} janvier	31 654 416	31 654 416
Nombre d'actions propres au 1 ^{er} janvier	(841 940)	(717 142)
Moyenne pondérée des levées d'options de souscription	0	0
Moyenne pondérée des autres augmentations de capital	0	0
Moyenne pondérée des actions propres acquises	0	0
Moyenne pondérée des actions propres cédées ou annulées	0	465
Moyenne pondérée des réductions de capital (par annulation d'actions propres)	0	0
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (hors actions propres) utilisé pour le calcul du résultat de base par action	30 812 476	30 937 739
Actions à créer potentiellement dilutives (options d'achat ou de souscription, attributions gratuites d'actions)	16 915	32 508
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (hors actions propres) utilisé pour le calcul du résultat dilué par action	30 829 391	30 970 247

6.2 Calcul des résultats par action

Résultat de base par action		30/06/2015	30/06/2014
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation :		30 812 476	30 937 739
Résultat net - part du groupe (en M€)		31	221
<i>Par action (en €)</i>		<i>0,99</i>	<i>7,14</i>
Résultat net des activités arrêtées - part du groupe (en M€)		0	0
<i>Par action (en €)</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Résultat net des activités poursuivies - part du groupe (en M€)		31	221
<i>Par action (en €)</i>		<i>0,99</i>	<i>7,14</i>
Résultat net des activités poursuivies hors "Autres produits et charges opérationnels" nets d'impôt - part du groupe (en M€)		81	39
<i>Par action (en €)</i>		<i>2,64</i>	<i>1,25</i>
Résultat dilué par action		30/06/2015	30/06/2014
Nombre moyen pondéré d'actions diluées :		30 829 391	30 970 247
Résultat net - part du groupe (en M€)		31	221
<i>Par action (en €)</i>		<i>0,99</i>	<i>7,13</i>
Résultat net des activités arrêtées - part du groupe (en M€)		0	0
<i>Par action (en €)</i>		<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Résultat net des activités poursuivies - part du groupe (en M€)		31	221
<i>Par action (en €)</i>		<i>0,99</i>	<i>7,13</i>
Résultat net des activités poursuivies hors "Autres produits et charges opérationnels" nets d'impôt - part du groupe (en M€)		81	39
<i>Par action (en €)</i>		<i>2,64</i>	<i>1,25</i>

NOTE 7

PRINCIPALES PRISES DE PARTICIPATION AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2015

Aucune évolution significative du périmètre de consolidation n'est intervenue au cours du premier semestre 2015.

NOTE 8**PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES**

(en M€)	30/06/2015	30/06/2014
Chiffre d'affaires	26 797	25 935
Autres produits des activités ordinaires	104	92
Produits des activités ordinaires	26 901	26 027

NOTE 9**COÛT DES VENTES**

(en M€)	30/06/2015	30/06/2014
Achats nets des ristournes, prestations fournisseurs et des coûts annexes et logistiques	20 154	19 558
Variations de stocks (nets de dépréciations)	536	582
Coût des ventes	20 690	20 140

NOTE 10**CHARGES DE PERSONNEL**

(en M€)	30/06/2015	30/06/2014
Rémunérations du personnel après charges sociales et main d'œuvre externe	2 977	2 813
Intéressement et participation	114	83
Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi	(42)	(43)
Avantages au personnel et paiements en actions	8	5
Montant net au compte de résultat	3 057	2 858

NOTE 11**AMORTISSEMENTS, PROVISIONS ET DÉPRÉCIATIONS**

(en M€)	30/06/2015	30/06/2014
Dotations aux amortissements, nettes de reprises	776	741
Dotations aux provisions et aux dépréciations, nettes de reprises de provisions sans objet ⁽¹⁾	27	47
Montant net au compte de résultat	803	788

(1) Dont 6 M€ (7 M€ au 30 juin 2014) de dépréciations nettes de reprises sur opérations de crédit à la clientèle.

NOTE 12**AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION**

(en M€)	30/06/2015	30/06/2014
Plus-values nettes de cession (dont reprise de dépréciation sur actifs cédés)	5	(1)
Autres	10	0
Total des autres produits d'exploitation	15	(1)

NOTE 13**PERTES DE VALEUR**

Les pertes de valeur sur actifs immobilisés comptabilisées au cours du premier semestre 2015 s'élèvent à 12 M€ (813 M€ au premier semestre 2014).

Ces pertes de valeur incluent notamment des dépréciations d'actifs localisés dans la région du Donbass (Est de l'Ukraine) à hauteur de 9 M€. En dépit du "cessez-le-feu" entré en vigueur début 2015 entre les belligérants, les incertitudes portant sur l'évolution de la situation géopolitique dans cette région du monde ont conduit le groupe à comptabiliser cette dépréciation.

Ces dépréciations apparaissent sur la ligne "Autres produits et charges opérationnels" du compte de résultat. (cf. Note 14)

NOTE 14**AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS**

(en M€)	30/06/2015	30/06/2014
Profit de réestimation lié à la consolidation en intégration globale de Sun Art et ses filiales à partir du 1er janvier 2014		1 009
Profit lié à la cession d'actifs immobiliers en France et en Italie		20
Coûts de restructuration en Italie	(38)	
Dispositif de départs volontaires en France		(58)
Dépréciation d'actifs immobilisés :		
2015 : essentiellement en Ukraine pour 9 M€ (cf. Note 13)	(12)	(813)
2014 : essentiellement en Italie pour 694 M€ et à Taïwan pour 65 M€		
Total des autres produits et charges opérationnels	(50)	158

NOTE 15

COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

(en M€)	30/06/2015	30/06/2014
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	33	28
Coût de l'endettement financier brut :	(47)	(61)
- Charge d'intérêt	(91)	(108)
- Résultat de couvertures	44	47
Coût de l'endettement financier net	(14)	(33)

Le coût de l'endettement financier brut se réduit; la baisse de l'endettement moyen est conjuguée à une baisse du taux moyen d'intérêts.

NOTE 16

AUTRES PRODUITS ET AUTRES CHARGES FINANCIERS

(en M€)	30/06/2015		30/06/2014	
	Produits	Charges	Produits	Charges
Cessions d'autres actifs financiers non courants				
Résultat sur opérations financières non éligibles à la comptabilité de couverture ⁽¹⁾		(39)		(28)
Dotations aux provisions et aux dépréciations, nettes des reprises :				
- Reprise de dépréciation des autres actifs financiers				
- Dotation pour dépréciation des autres actifs financiers				
- Autres provisions nettes des reprises		(7)		
Coût financier net au titre des régimes à prestation définies		(1)		(1)
Produits des participations				
Autres ⁽²⁾	15	(3)	3	(8)
Autres produits et autres charges financiers	15	(50)	3	(37)

(1) Le résultat sur opérations financières non éligibles à la comptabilité de couverture inclut notamment les résultats de change et les résultats sur les dérivés destinés soit à couvrir les risques de change et/ou de taux sur les prêts intragroupe, soit à garantir un niveau de taux d'intérêt sur la dette globale du Groupe (swaps de macrocouverture).

(2) Cette ligne intègre notamment les intérêts de retard perçus, les commissions sur caution facturées par le Groupe et le coût des lignes de crédit (à savoir les commissions de non-utilisation ainsi que l'amortissement des frais de mise en place).

NOTE 17

CHARGE D'IMPÔT

17.1 Analyse de la charge nette d'impôt

(en M€)	30/06/2015	30/06/2014
Charges / (produits)		
Impôt exigible	188	158
Ajustements sur l'impôt exigible et rappels d'impôt sur exercices antérieurs	5	0
Impôt exigible	193	158
Impôt exigible sur "Autres produits et charges opérationnels" (1)	0	(24)
Variation des différences temporelles	(71)	(61)
Impact des changements de taux	(1)	0
Sur déficits reportables	(3)	(2)
Impôt différé	(75)	(63)
Impôt différé sur "Autres produits et charges opérationnels" (1)	0	0
Charge d'impôt	118	71

(1) Impôts liés aux éléments classés en "Autres produits et charges opérationnels" (cf. Note 14).

17.2 Taux effectif d'impôt (TEI)

L'écart entre le niveau d'impôt résultant de l'application du taux d'impôt théorique en France de 38% et le montant de l'impôt effectivement constaté dans le semestre s'analyse de la façon suivante :

(en M€)	Montants 2015	T.E.I. 2015	Montants 2014	T.E.I. 2014
Résultat des sociétés intégrées avant impôt	277		412	
<i>Taux théorique (taux courant français)</i>		38,0%		38,0%
Charge fiscale théorique	105		157	
Écart de taux sur sociétés étrangères	(39)	-14,1%	35	8,5%
Réduction d'impôt, crédits d'impôt et impôts à taux réduits	(31)	-11,2%	(36)	-8,8%
Pertes fiscales de l'exercice non activées	58	21,2%	50	12,2%
Utilisation de déficits reportables non activés	(16)	-5,7%	(4)	-1,0%
Activation de déficits antérieurs	(5)	-1,7%	(1)	-0,3%
Ajustements et rappels d'impôt sur exercices antérieurs	3	1,2%	8	1,8%
Cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises en France	17	6,1%	18	4,6%
Effet fiscal des éléments comptabilisés en "Autres Produits et Charges Opérationnels" (1)	3	1,1%	(150)	-36,4%
Différences permanentes / impôts différés non comptabilisés	23	7,7%	(6)	-1,4%
Charge fiscale réelle	118		71	
Taux effectif d'impôt (TEI)		42,6%		17,2%

(1) charges et produits non fiscalisés (cf. Note 14) :

En 2014 :

- dépréciation d'actifs immobilisés en Italie, Russie et à Taïwan ;
- profit de réestimation suite à la consolidation par intégration globale des entités chinoises.

En 2015 :

- principalement dépréciation d'actifs immobilisés en Ukraine;

NOTE 18**GOODWILL**

(en M€)	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Valeur brute	4 792	4 641	4 803
Perte de valeur	(1 022)	(1 011)	(929)
Valeur nette	3 770	3 630	3 874

Les variations de la période correspondent essentiellement à l'impact des variations des taux de change en Chine et en Russie depuis le 31/12/2014.

NOTE 19**AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

(en M€)	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Valeur brute	1 444	1 349	1 212
Amortissements et dépréciations	(346)	(331)	(309)
Valeur nette	1 098	1 018	903

NOTE 20**IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

(en M€)	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Valeur brute	22 244	21 217	20 663
Amortissements et dépréciations	(9 858)	(9 225)	(8 992)
Valeur nette	12 386	11 992	11 671

Les acquisitions de la période s'élèvent à 574 M€ contre 487 M€ au premier semestre 2014.

NOTE 21**IMMEUBLES DE PLACEMENT**

(en M€)	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Valeur brute	6 166	5 885	6 179
Amortissements et dépréciations	(1 868)	(1 724)	(1 603)
Valeur nette	4 298	4 161	4 576

Les acquisitions de la période s'élèvent à 101 M€ contre 180 M€ au premier semestre 2014.

NOTE 22**PARTICIPATIONS DANS LES SOCIÉTÉS MISES EN EQUIVALENCE**

(en M€)	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Participations dans les sociétés mises en équivalence	213	208	179

NOTE 23

STOCKS

Ce poste comprend essentiellement des stocks de marchandises.

(en M€)	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Valeur brute	4 310	4 648	4 158
Dépréciation	(144)	(137)	(139)
Valeur nette	4 166	4 511	4 019

Évolution de la dépréciation

(en M€)	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Au 1^{er} janvier	(137)	(126)	(126)
Dotation nette des reprises	(3)	8	9
Variations de périmètre et écarts de conversion	(3)	(18)	(22)
A la clôture	(144)	(137)	(139)

NOTE 24

CRÉANCES CLIENTS

Ce poste enregistre essentiellement des créances sur des franchisés ainsi que les loyers à encaisser de l'activité immobilière.

(en M€)	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Valeur brute	482	545	497
Dépréciation	(93)	(103)	(103)
Valeur nette	389	442	394

NOTE 25

AUTRES CRÉANCES COURANTES

(en M€)	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Créances diverses ⁽¹⁾	2 039	2 015	2 184
Charges constatées d'avance	472	391	392
Valeur brute	2 511	2 406	2 576
Dépréciation	(63)	(60)	(68)
Valeur nette	2 448	2 346	2 508

(1) Dont 16 M€ de placements financiers à échéance à plus de 3 mois en Chine (19 M€ au 31 décembre 2014).

Les créances diverses correspondent essentiellement à des créances fiscales et sociales ainsi qu'à des produits à recevoir des fournisseurs.

NOTE 26

CRÉANCES ET DETTES D'IMPÔT EXIGIBLE

(en M€)	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Valeur brute	178	124	271
Dépréciation	(4)	(4)	(4)
Créances d'impôt exigible - Valeur nette	174	120	266
Dettes d'impôt exigible	143	106	138

Au 30 juin, les acomptes à valoir sur l'impôt de l'exercice et la dette d'impôt sur le résultat semestriel ne sont pas compensés alors qu'ils le sont au 31 décembre.

NOTE 27**CAPITAUX PROPRES****27.1 Gestion du capital**

La politique du Groupe consiste à disposer d'une base de capital solide assurant la confiance des investisseurs et des créanciers et lui permettant de contribuer au développement de ses activités.

27.2 Detenteur du capital

Au 30 juin 2015, le capital de Groupe Auchan SA est majoritairement détenu par la société Aumarché.

Les salariés détiennent près de 10% du capital de la société via les FCP Valauchan, Valsuper, Valaccord et Valalinéa, et les sociétés Valauchan Sopaneer International, Valauchan Caisse Auchan Italie, Valauchanrus Sopaneer SCA et Valsuper Unigret International (consolidées par intégration globale).

27.3 Nombre d'actions composant le capital social

	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Au 1 ^{er} janvier	31 654 416	31 654 416	31 654 416
Mouvements de la période			
A la clôture	31 654 416	31 654 416	31 654 416

Au 30 juin 2015, le capital social s'élève à 633 088 320 €. Il est divisé en 31 654 416 actions au nominal de 20 €, entièrement libérées.

27.4 Actions propres

Au 30 juin 2015, le nombre total d'actions propres détenues par le Groupe s'élève à 841 566 actions (contre 841 940 actions à fin 2014), soit une baisse de 374 actions. 119 770 actions Groupe Auchan sont détenues par Groupe Auchan SA pour un coût de transaction de 50 M€ (dont 60 589 actions sont affectées à la couverture des plans d'options d'achat d'actions pour le management du Groupe pour un coût d'acquisition de 25 M€) et 721 796 actions détenues par Valauchan Sopaneer International, Valauchanrus Sopaneer SCA, Valauchan Caisse Auchan Italie, Valsuper Unigret International, Sopaneer BV et Unigret BV pour un coût d'acquisition de 259 M€, dans le cadre de l'actionnariat des salariés.

Par ailleurs, Groupe Auchan SA est engagé à racheter 20 299 actions propres transitoirement détenues par les salariés pour un montant de 9 M€.

Au 30 juin 2015, les actions propres détenues par Groupe Auchan SA représentent 0,4% de son capital.

27.5 Réserve légale

La réserve légale de Groupe Auchan SA s'élève à 63 M€ au 30 juin 2015.

27.6 Réserves de conversion, de réévaluation des instruments financiers et écarts actuariels (en part du Groupe)

(en M€)	Réserve de conversion	Réserve de réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	Réserve de couverture des flux de trésorerie	Réserve de couverture d'investissement net à l'étranger	Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies	Total
Au 01/01/2014	(138)	0	(10)	2	(24)	(170)
Variation	(103)		3			(100)
Au 30/06/2014	(241)	0	(7)	2	(24)	(270)
Au 01/01/2015	(519)	0	54	2	(60)	(523)
Variation	281		(32)			249
Au 30/06/2015	(238)	0	22	2	(60)	(274)

La réserve de conversion se ventile comme suit par pays (en part du Groupe) :

(en M€)	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Pologne	16	1	21
Hongrie	(43)	(44)	(41)
Chine continentale	489	299	53
Taiwan	23	12	7
Russie	(458)	(599)	(180)
Ukraine	(132)	(118)	(99)
Hong Kong	(126)	(62)	
Roumanie	(6)	(7)	(1)
Tunisie	(1)	(1)	(1)
Total	(238)	(519)	(241)

27.7 Intérêts ne donnant pas le contrôle

Les intérêts ne donnant pas le contrôle de 2 843 M€ sont essentiellement constitués des intérêts dans le capital des filiales en Chine continentale et à Taïwan (activité des Hypermarchés et Immobilier) pour 2 667 M€ (en augmentation de 220 M€ par rapport au 31 décembre 2014), d'ISMS et de ses filiales (activité Supermarchés) pour 20 M€, de Valauchan Sopaneer International, Valauchanus Sopaneer SCA et Valauchan Caisse Auchan Italie pour 162 M€ (en augmentation de 9 M€ par rapport au 31 décembre 2014).

27.8 Dividende

Le dividende au titre de l'exercice 2014, versé le 6 juillet 2015, s'élève à 67 M€ (2,12 € par action), dont 1 M€ revenant aux actions propres.

Conformément à la législation fiscale française, le dividende mis en paiement en 2015 au titre du résultat 2014 donne lieu au versement d'une contribution fiscale additionnelle à l'impôt sur les sociétés, s'élevant à 3 % du montant du dividende brut tel que voté par l'Assemblée générale. Au 30 juin 2015, cette contribution, à la charge de Groupe Auchan, s'élève à 2 M€.

NOTE 28**PROVISIONS**

Les provisions courantes augmentent de 8 M€ par rapport au 31 décembre 2014. Ce poste comprend notamment les coûts de restructuration provisionnés en Italie (cf. Note 14).

Les provisions non courantes augmentent de 23 M€ sous l'effet des dotations pour risques constituées dans le cadre de litiges.

NOTE 29

EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

29.1 Emprunts et dettes financières non courantes

(en M€)	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Emprunts obligataires et placements privés (cf. Note 29.3)	4 192	4 216	4 330
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit (cf. Note 29.4)	131	74	151
Dettes sur contrats de location-financement	253	260	300
Dettes financières diverses (cf. Note 29.5)	53	50	37
Total	4 630	4 600	4 818

29.2 Emprunts et dettes financières courantes

(en M€)	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Emprunts obligataires et placements privés (cf. Note 29.3)	48	96	730
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit (cf. Note 29.4)	286	156	115
Dettes sur contrats de location-financement	25	25	24
Dettes financières diverses (cf. Note 29.5)	390	6	454
Soldes créditeurs de banques	345	274	402
Appels de marge passifs	87	25	22
Total	1 181	582	1 747

Les intérêts courus figurent en "Emprunts et dettes financières courantes".

29.3 Emprunts obligataires et placement privés**Emissions d'emprunts obligataires de valeurs unitaires supérieures à 50 M€:**

Société emprunteuse	Taux d'intérêt nominal	Date d'émission	Échéance	Valeur nominale en M€	Valeur comptable en M€
---------------------	------------------------	-----------------	----------	-----------------------	------------------------

Au cours du premier semestre 2015, il n'y a pas eu d'émission d'emprunt obligataire.

Remboursements d'emprunts obligataires de valeurs unitaires supérieures à 50 M€:

Société emprunteuse	Taux d'intérêt nominal	Date d'émission	Échéance	Valeur nominale en M€	Valeur comptable en M€
Groupe Auchan SA	4,750%	15.04.2009	15.04.2015	50	52

29.4 Emprunts et dettes financières auprès d'établissements de crédit

Société emprunteuse	Taux d'intérêt nominal	Date d'émission	Échéance	Valeur nominale en M€	Valeur comptable en M€
Rinisp	Mosprime 3M +0,65%	22/04/2015	21/09/2016	144	144
Rinisp	Mosprime 3M +0,70%	18/05/2015	15/03/2017	64	64
VTB	Mosprime 3M +0,65%	14/04/2014	13/04/2017	80	80

29.5 Dette financière diverses

Ce poste enregistre notamment les engagements d'achats de titres auprès des salariés du Groupe et les dettes liées à la participation des salariés.

Au 30 juin 2015, la part courante de ce poste enregistre essentiellement des billets de trésorerie. L'échéancier de ces financements est le suivant :

(en M€) Société emprunteuse	Maturité	30/06/2015 ⁽¹⁾		31/12/2014 ⁽¹⁾		30/06/2014 ⁽¹⁾	
		Valeur nominale	Valeur comptable	Valeur nominale	Valeur comptable	Valeur nominale	Valeur comptable
Groupe Auchan SA	moins d'1 mois	3	3	0	0	24	24
Groupe Auchan SA	Je 1 à moins de 3 mois	8	8	0	0	240	240
Groupe Auchan SA	Je 3 à moins de 6 mois	379	379	0	0	189	189
Groupe Auchan SA	6 mois et plus	0	0	2	2	0	0

(1) Montants après requalification d'une partie des billets de trésorerie en dette finançant l'activité de crédit (cf. Note 31.6).

29.6 Valeurs de marche des actifs et passifs financiers

La définition des 3 niveaux est donnée en note 3.16. de l'annexe aux comptes consolidés 2014.

(en M€)	30/06/2015				30/06/2014			
	Valeur de marché			Valeur comptable	Valeur de marché			Valeur comptable
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
Actifs détenus des fins de transactions, dont :				1 930				1 930
Autres actifs financiers évalués à la juste valeur				74				74
Appels de marges actifs				-				-
Trésorerie et équivalents de trésorerie				1 856				1 856
Actifs disponibles à la vente, dont :				146				146
Titres de participation				146				146
Prêts et créances, dont :				5 634				5 634
Autres actifs financiers non courants (hors titres de participation)				316				316
Crédits à la clientèle				2 482				2 482
Créances clients				389				389
Autres actifs financiers courants				2 448				2 448
Passifs au coût amorti, dont :				20 602				20 602
Emprunts obligataires et placements privés				4 288				4 288
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit, dettes financières diverses, concours bancaires courants et appels de marge passifs				1 270				1 270
Dettes de location-financement				313				313
Autres dettes non courantes				1 645				1 645
Dettes finançant l'activité de crédit				2 098				2 098
Dettes fournisseurs				7 165				7 165
Autres dettes courantes				3 823				3 823
Instruments dérivés, dont :				383				383
Dérivés actifs				419				419
Dérivés passifs				36				36

Il n'y a pas eu de transfert entre les niveaux

NOTE 30

DETTE FINANCIÈRE NETTE (hors financement de l'activité de crédit)

(en M€)	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Emprunts et dettes financières ⁽¹⁾	5 811	5 182	6 565
- non courants	4 630	4 600	4 818
- courants	1 181	582	1 747
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(1 856)	(2 673)	(1 973)
Dérivés actifs et passifs qualifiés d'instruments de couverture d'un élément de l'endettement financier net	(244)	(290)	(262)
Appels de marge actifs sur dérivés qualifiés d'instruments de couverture ⁽¹⁾	0	0	0
Endettement financier net	3 711	2 219	4 330
Dérivés actifs et passifs non qualifiés d'instruments de couverture d'un élément de l'endettement financier net ⁽²⁾	(139)	(366)	(65)
Appels de marge actifs sur dérivés non qualifiés d'instruments de couverture ⁽¹⁾	0	0	0
Autres actifs de placement court terme ⁽³⁾	(15)	(19)	(48)
Dettes financières nettes	3 557	1 833	4 217

(1) Des accords d'appel de marge ont été mis en place avec diverses banques dans le but de réduire le risque de contrepartie. Les montants relatifs aux appels de marge reçus (passif) ou versés (actif) sont inclus dans la dette financière nette.

Au 30 juin 2015, ils représentent un passif de 87 M€ figurant en "Emprunts et dettes financières".

(2) Dont instruments dérivés liés à l'activité de crédit (y compris les instruments dérivés couvrant les financements émis par Groupe Auchan SA) : (21) M€ au 30 juin 2015,

(70) M€ au 31 décembre 2014 et (30) M€ au 30 juin 2014.

(3) Dont instruments de placements de liquidité à court terme ne répondant pas à la définition de Trésorerie et équivalents de trésorerie détenus par les entités chinoises pour 15 M€ au 30 juin 2015 (19 M€ au 31/12/2014).

NOTE 31

CRÉDITS A LA CLIENTÈLE ET DETTES FINANÇANT L'ACTIVITÉ DE CRÉDIT

31.1 Crédits à la clientèle

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

(en M€)	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Valeur brute	3 005	3 182	2 952
- dont valeur brute des créances dépréciées	689	684	706
Dépréciation	(523)	(522)	(524)
Taux de couverture des créances	76%	76%	74%
Valeur nette	2 482	2 660	2 428
- dont non courant	1 107	1 147	1 081
- dont courant	1 375	1 513	1 347

(en M€)	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Echéances en valeur brute :	3 005	3 183	2 952
<i>inférieures ou égales à 3 mois</i>	899	1 013	869
<i>à plus de 3 mois et inférieures ou égales à 1 an</i>	669	685	685
<i>à plus d'1 an et inférieures ou égales à 5 ans</i>	1 282	1 311	1 276
<i>à plus de 5 ans</i>	155	173	122

Le coût du risque à fin juin 2015 est en baisse par rapport à celui de fin juin 2014. Malgré un contexte économique toujours pesant, la production crédit reste de qualité constante et maîtrisée dans l'ensemble des pays à l'exception de la Russie.

Ces résultats confortent ONEY BANQUE ACCORD dans son objectif de réduction des expositions au risque de crédit en ajustant régulièrement ses systèmes de décisions.

31.2 Dettes financant l'activité de crédit non courantes

(en M€)	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Emprunts obligataires (cf. Note 31.4)	752	760	545
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit (cf. Note 31.5)	569	299	82
Dettes financières diverses (cf. Note 31.6)	0	20	50
Total	1 321	1 079	677

Les intérêts courus, hors ceux relatifs aux emprunts obligataires, figurent dans la rubrique "Dettes financières diverses courantes".

31.3 Dettes financant l'activité de crédit courantes

(en M€)	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014
Emprunts obligataires (cf. Note 31.4)	12	583	751
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit (cf. Note 31.5)	92	263	373
Dettes financières diverses (dont soldes bancaires) ⁽¹⁾ (cf. Note 31.6)	663	421	260
Découverts bancaires courants	-21,0	-26,5	-48,0
Total	767	1 267	1 384

(1) Au 30 juin 2015, les dettes financières diverses courantes sont notamment constituées de certificats de dépôt pour 240 M€ et de billets de trésorerie pour 410 M€.

Les intérêts courus, hors ceux relatifs aux emprunts obligataires, figurent dans la rubrique "Dettes financières diverses courantes".

31.4 Caractéristiques des principaux emprunts obligataires**Nouveaux financements de valeur unitaire supérieure à 50 M€ :**

Au cours de premier semestre 2015, il n'y a pas eu de nouveau financement affecté à l'activité de crédit.

Remboursements d'emprunts obligataires de valeurs unitaires supérieures à 50 M€ :

Société emprunteuse	Taux d'intérêt nominal	Date d'émission	Échéance	Valeur nominale en M€	Valeur comptable en M€
Groupe Auchan SA	4,750%	15/04/2009	15/04/2015	450	468
Groupe Auchan SA	3,750%	23/06/2008	23/06/2015	77	108

31.5 Emprunts et dettes financières auprès d'établissements de crédit**Emissions d'emprunts de valeur unitaire supérieure à 50 M€ :**

Société emprunteuse	Taux d'intérêt nominal	Date d'émission	Échéance	Valeur nominale en M€	Valeur comptable en M€
Banque Accord SA	0,600%	27/04/2015	29/04/2019	50 000	50 000
Banque Accord SA	0,050%	25/03/2015	26/09/2018	218 110	218 110

31.6 Caractéristiques des principales dettes financières diverses

Ce poste enregistre des billets de trésorerie, BMTN et des certificats de dépôt détaillés ci-dessous nets des soldes bancaires représentant 31 M€ au 30 juin 2015.

(en M€)	Société emprunteuse	Maturité	30/06/2015		31/12/2014		30/06/2014	
			Valeur nominale	Valeur comptable	Valeur nominale	Valeur comptable	Valeur nominale	Valeur comptable
	Comfactor	moins d'1 mois	44	44	46	46	3	3
	Groupe Auchan SA	moins d'1 mois	190	190	50	50	86	86
	Banque Accord SA	moins d'1 mois	35	35	60	60	0	0
	Groupe Auchan SA	de 1 à moins de 3 mois	20	20	0	0	40	40
	Banque Accord SA	de 1 à moins de 3 mois	85	85	140	140	141	141
	Groupe Auchan SA	de 3 à moins de 6 mois	0	0	0	0	10	10
	Banque Accord SA	de 3 à moins de 6 mois	100	100	100	130	30	30
	Groupe Auchan SA	6 mois et plus	200	200	23	23	0	0
	Banque Accord SA	6 mois et plus	20	20	65	35	50	50

NOTE 32

DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES

(en M€)

30/06/2015

31/12/2014

30/06/2014

	Non courant	Courant	Non courant	Courant	Non courant	Courant
Dettes fournisseurs		7 165		8 557		7 045
Fournisseurs marchandises		6 335		7 734		6 255
Fournisseurs frais généraux		830		823		790
Autres dettes, dont :	1 645	3 823	1 794	4 101	1 861	3 709
Dettes sur immobilisations	2	388	3	761	19	413
Dettes fiscales et sociales	0	1 535	0	1 618	0	1 381
Produits constatés d'avance ⁽¹⁾	127	1 338	140	1 291	194	1 124
Autres dettes ⁽²⁾	1 516	562	1 651	431	1 648	791
Total	1 645	10 989	1 794	12 658	1 861	10 754

(1) Les "Produits constatés d'avance" non courants correspondent aux différentiels de loyer entre les loyers contractuels et les loyers de marché comptabilisés en Pologne, Roumanie et Ukraine dans le cadre de l'acquisition Real.

(2) Dont, pour la part non courante, au 30 juin 2015 : 29 M€ représentant la part long terme (indisponible) de la dette d'intéressement des salariés russes (31 M€ au 31 décembre 2014), 31 M€ concernant l'étalement des loyers sur la durée du bail en Chine (20 M€ au 31 décembre 2014), 42 M€ de dépôts de garantie reçus des locataires du métier Immobilier (42 M€ au 31 décembre 2014) et les engagements d'achats de titres que le Groupe a consenti à des actionnaires minoritaires de certaines de ses filiales consolidées par intégration globale pour 1 382 M€ (1 519 M€ au 31 décembre 2014).

La valeur des engagements est déterminée en fonction de la juste valeur des actions faisant l'objet de l'engagement de rachat, déterminée sur la base de leur valeur d'expertise ou des dispositions contractuelles fixant les modalités de valorisation de l'option le cas échéant.

NOTE 33

TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Le Groupe a des relations avec ses filiales (consolidées par intégration globale) et avec des co-entreprises et entreprises associées (consolidées par mise en équivalence).

- **Parties liées ayant un contrôle sur le Groupe**

Il n'y a pas de transaction significative avec les actionnaires de référence du Groupe, à l'exception du dividende versé à l'ensemble des actionnaires (cf. Note 27.8)

- **Eco-entreprises / Entreprises associées**

Les informations relatives aux co-entreprises et entreprises associées consolidées par mise en équivalence sont données en Note 22. Les transactions réalisées avec ces entreprises sont effectuées aux conditions de marché. Il n'existe pas, par ailleurs, d'engagement significatif avec ces sociétés.

- **Activités conjointes**

Aucun accord répondant aux caractéristiques des activités conjointes au sens d'IFRS 11 n'a été identifié.

NOTE 34

DÉTAIL DE CERTAINS POSTES DU TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE NETTE

(en M€)	30/06/2015		30/06/2014
Variation du besoin en fonds de roulement	(1 269)		(1 054)
<i>Stocks</i>	535	585	
<i>Créances clients</i>	58	77	
<i>Dettes fournisseurs</i>	(1 708)	(1 653)	
<i>Autres actifs et passifs ⁽¹⁾</i>	(154)	(63)	
Variation des postes relatifs à l'activité de crédit	(76)		(59)
<i>Crédits à la clientèle - Activité de crédit</i>	181	150	
<i>Dettes finançant l'activité de crédit</i>	(257)	(209)	
Variation des prêts et avances consentis	3		(7)
<i>Augmentation des prêts et avances consentis</i>	(6)	(19)	
<i>Diminution des prêts et avances consentis</i>	9	12	
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	0		0
<i>Versées par les actionnaires de la société mère</i>	0	0	
<i>Versées lors de l'exercice de stock-options</i>	0	0	
<i>Versées par les actionnaires minoritaires des sociétés intégrées</i>	0	0	
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	(182)		(362)
<i>Dividendes versés aux actionnaires de la société mère</i>	(65)	(196)	
<i>Dividendes versés aux actionnaires minoritaires des sociétés intégrées</i>	(117)	(166)	
Acquisitions et cessions d'intérêts sans prise ou perte de contrôle	0		7
<i>Acquisitions</i>	(21)	(15)	
<i>Cessions</i>	21	22	
Dette financière nette	777		980
<i>Emissions d'emprunts</i>	3 269	2 946	
<i>Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location-financement)</i>	(2 492)	(1 966)	
Trésorerie nette	1 511		1 570
<i>Placements à moins de 3 mois</i>	495	644	
<i>Disponibilités</i>	1 362	1 328	
<i>Soldes créditeurs de banque (cf. Note 29.2)</i>	(345)	(402)	

NOTE 35

ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLÔTURE

En date du 22 juillet 2015, le Groupe a signé un protocole de cession concernant 8 des 57 magasins qu'il avait rachetés en février 2014 lors de l'acquisition de la société Real Pologne, et ce, afin de se conformer à la décision des autorités locales de la concurrence.

Cette opération devrait être finalisée au cours du second semestre 2015, dans le respect des délais imposés par les autorités polonaises de la concurrence et n'affecte donc pas les comptes au 30 juin 2015.

En date du 20 juillet 2015, le Groupe a cédé un portefeuille de 22 actifs commerciaux en France pour une valeur de 125 M€. Cette opération n'a pas d'impact sur les comptes du 30 juin 2015.

NOTE 36

PASSIFS ÉVENTUELS

Les sociétés du Groupe sont engagées dans un certain nombre de procès ou de litiges dans le cadre normal des opérations, dont des contentieux avec les administrations fiscales. Les charges qui peuvent en résulter, estimées probables par le Groupe et leurs experts, ont fait l'objet de provisions.

A la connaissance du Groupe, il n'existe pas de fait exceptionnel ou de litige susceptible d'affecter de manière significative l'activité, les résultats, le patrimoine ou la situation financière du Groupe et/ou de ses filiales qui n'ait fait l'objet de provisions estimées nécessaires à la clôture de l'exercice.

NOTE 37

ÉVOLUTION DES ENGAGEMENTS

Les principales évolutions des engagements donnés par le Groupe par rapport au 31 décembre 2014 sont détaillées ci-dessous.

37.1 Engagements donnés

Les engagements de financement en faveur de la clientèle (engagements donnés par Banque Accord et ses filiales sur les cartes actives au cours des deux dernières années) passent de 3 411 M€ au 31 décembre 2014 à 3 421 M€ au 30 juin 2015.

L'engagement sur les cartes inactives depuis plus de 2 ans passe quant à lui de 3 832 M€ au 31 décembre 2014 à 4 019 M€ au 30 juin 2015.

Les options sur terrains et immeubles augmentent de 97 M€ par rapport au 31 décembre 2014.

Les achats sous conditions d'immobilisations corporelles futures diminuent de 539 M€ par rapport au 31 décembre 2014. Ils s'élèvent à 788 M€ à fin juin 2015.

37.2 Dettes assorties de garanties

Au 30 juin 2015, il n'existe pas de dette garantie par des suretés réelles.

Les dettes garanties par des cautions diminuent de 32 M€ passant de 585 M€ en décembre 2014 à 553 M€ en juin 2015.

37.3 Options d'achat et de vente d'actions

Les options de vente accordées aux actionnaires minoritaires des entités contrôlées sont présentées en "Autres Dettes" (Cf. Note 32). Ce poste est principalement constitué de l'option de vente accordée par le Groupe à Ruentex sur la totalité des titres Art Retail Holding Ltd que Ruentex détient.

Les options d'achat d'actions, existantes au 31 décembre 2014, n'ont pas évolué de façon significative.

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2015

(Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015)

Aux Actionnaires

Groupe Auchan S.A.

40, avenue de Flandre

59170 Croix

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Groupe Auchan S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le changement de méthode comptable décrit dans la note 3.3.3 et relatif à l'application au 1^{er} janvier 2015 de l'interprétation IFRIC 21 « Droits ou taxes » et ses impacts sur l'information financière comparative présentée.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 28 août 2015

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Christian Perrier

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Bertrand Desbarrières

