

hôtel de ville  
porte salamandre  
porte Flandres  
porte des prés

**Auchan**

**Auchan**  
billetterie

Pâtisserie

Pâtisserie



# Rapport financier

**1<sup>er</sup> semestre 2023**

# Sommaire

<b>1. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ D'ELO</b>	<b>3</b>
<b>2. ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS</b>	<b>9</b>
<b>3. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE</b>	<b>34</b>
<b>4. DÉCLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER</b>	<b>36</b>

# RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ D'ELO

1.	Faits marquants du premier semestre 2023 et principales variations de périmètre	4
2.	Activités et résultats	6
3.	Événements post-clôture	8
4.	Gestion des risques et incertitudes du premier semestre 2023	8

## 1. Faits marquants du premier semestre 2023 et principales variations de périmètre

### 1.1. ÉVOLUTION DU PARC DE MAGASINS ET GALERIES COMMERCIALES

Au cours du premier semestre 2023, Auchan Retail a repris sa stratégie de développement en ouvrant de nouveaux points de vente :

- en Europe de l'Ouest, le nombre de points de vente a augmenté de 209 unités dont, en net, -4 en France (+2 supers et -6 Auchan Piétons) +207 en Espagne liés au rachat des magasins DIA, +6 au Portugal
- en Europe centrale et de l'Est, le nombre de points de vente a augmenté de 1 unité (avec, en net, +1 en Russie, +2 en Pologne, -1 en Roumanie et -1 en Ukraine)
- en Afrique, le parc de magasins a augmenté en net de 7 magasins dont 1 au Sénégal et 6 en Côte d'Ivoire.

Le parc d'actifs immobiliers de New Immo Holding a connu une augmentation nette de 513 sites par rapport à 2022. Cette évolution s'explique principalement par le transfert intragroupe de mandats de gestion de Auchan Retail France vers New Immo Holding (+515).

### 1.2. CONFLIT RUSSO-UKRAINIEN

Au 30 juin 2023, Auchan Retail exploite 231 magasins en Russie et 41 magasins en Ukraine et y développe, dans chaque pays, une activité de e-commerce et de livraison à domicile. L'exposition de New Immo Holding est plus limitée, la Russie et l'Ukraine combinées représentant environ 2 % de la valeur nette totale des actifs et 4% des revenus locatifs nets de son activité au 30 juin 2023. Ces deux pays génèrent environ 11 % du chiffre d'affaires d'ELO sur le semestre et représentent 7 % des actifs immobilisés.

Le groupe veille scrupuleusement au respect des termes de l'embargo et des sanctions notamment pour ce qui concerne les flux financiers avec la Russie. Auchan Retail a notamment stoppé toute activité d'investissements et de financements vers sa filiale en Russie dès les premiers jours du conflit, la laissant opérer en toute autonomie.

Les perspectives à ce jour ne remettent pas en cause la situation financière d'ELO dans un contexte d'incertitude élevée quant à l'étendue, à l'issue et aux conséquences du conflit armé qui est toujours en cours.

#### Russie

Au 30 juin 2023, les actifs nets immobilisés relatifs aux activités en Russie représentent 6 % des actifs immobilisés du Groupe.

L'activité Retail en Russie accuse un net ralentissement sur le premier semestre 2023 et est affectée par une baisse de trafic dans les magasins, notamment les grands centres commerciaux. Le premier semestre 2022 avait profité d'un effet de stockage lié au déclenchement du conflit.

Au regard de ces indicateurs de perte de valeur, le groupe a mené des tests de dépréciation (cf. Note 6.5) qui ont conduit à enregistrer une dépréciation des magasins à hauteur de 40 millions d'euros.

Au 30 juin 2023, la réserve de conversion liée à l'activité en Russie correspond à un montant débiteur de 694 millions d'euros.

Auchan Retail Russie dispose d'un niveau de liquidité suffisant à fin juin (105 millions d'euros) qui lui permet de faire face à ses engagements. Elle bénéficie également d'une ligne de crédit de 10 milliards de roubles avec une banque locale. Conformément aux réglementations européennes en vigueur, Auchan Russie n'a fait l'objet d'aucun nouveau soutien financier (investissements, financement intragroupe...) de sa maison mère depuis le 24 février 2022. Elle n'en bénéficiera pas aussi longtemps que les conditions de l'embargo financier seront en vigueur.

#### Ukraine

Au 30 juin 2023, les actifs nets immobilisés relatifs aux activités en Ukraine représentent 1 % des actifs immobilisés du Groupe.

L'activité Retail en Ukraine sur le premier semestre 2023 souffre d'un trafic perturbé par les alertes ainsi que des déplacements de population vers l'ouest du pays, zones où notre maillage est moins dense.

Au 30 juin 2023, les dépréciations de magasins en Ukraine s'élèvent à 1 million d'euros.

#### Réouverture du magasin ukrainien d'Odessa

Depuis le début du conflit en Ukraine, Auchan se tient aux côtés des populations civiles locales pour accomplir sa mission, qui est de fournir à tous une alimentation saine au meilleur prix possible, avec comme autre priorité la sécurité de ses collaborateurs.

C'est dans ce contexte que l'hypermarché d'Odessa, détruit en mai 2022 pendant les bombardements sur la ville, a rouvert le 21 avril 2023, Symbole du soutien sans faille d'Auchan Retail aux équipes ukrainiennes, cette réouverture démontre aussi la volonté des collaborateurs

ukrainiens de reconstruire leur pays avec l'aide du Groupe.

Depuis juillet 2022, Auchan Ukraine a ainsi pu ouvrir, ou rouvrir, 5 nouveaux magasins, dont 2 nouveaux à Kiev, 1 à Irpin, 1 à Boutcha et 1 à Odessa. Cela porte à 41 le nombre de magasins opérationnels dans le pays, en plus du e-commerce. Les équipes ambitionnent de rouvrir un des 2 magasins encore fermés de Kharkiv à l'automne.

### 1.3. INTÉGRATION DES SUPERMARCHÉS DIA EN ESPAGNE

Après l'annonce de l'opération en août 2022, l'acquisition par Alcampo de 217 magasins Dia a été approuvée par l'autorité de la concurrence espagnole en mars 2023. Les magasins sont situés dans les provinces de Castille et León, Madrid, Aragon, Asturie, Galice, Pays Basque, Cantabrie, Navarre et Castille-La Manche. A ces magasins s'ajoutent deux entrepôts logistiques, situés à Villanubla (Valladolid).

A la date de rédaction du présent document, l'ensemble des salariés concernés (plus de 3 300) ont été intégrés aux équipes d'Alcampo, et les nouveaux centres ont tous été transférés.

Cette opération ajoute une surface de vente approximative de 170 000 m<sup>2</sup>, permettant une excellente complémentarité avec les implantations déjà existantes sur le territoire espagnol et l'accélération du développement d'Alcampo dans le pays. Par cette opération, Alcampo est désormais implanté dans toutes les communautés autonomes du pays et consolide son leadership en matière de surface de vente dans des zones comme Saragosse, La Rioja, Burgos ou Teruel. L'enseigne est même leader dans la communauté autonome d'Aragon.

Avec cette acquisition stratégique, Alcampo confirme son ambition de devenir le leader phygital de la distribution alimentaire espagnole.

Au 30 juin 2023, la comptabilisation de l'opération affecte principalement le poste des immobilisations corporelles à hauteur de 248 millions d'euros et des droits d'utilisation à hauteur de 78 millions d'euros. Le revenu réalisé sur le premier semestre s'élève à 82,5 millions d'euros.

### 1.4. LES OBJECTIFS DU PLAN CLIMAT D'AUCHAN RETAIL VALIDÉS PAR LA SBTi

L'organisation internationale Science Based Target initiative (SBTi), portée par le Carbon Disclosure Project (CDP), le Pacte mondial des Nations Unies, le World Resources Institute (WRI) et le Fonds mondial pour la nature (WWF), a validé les objectifs du Plan Climat 2030 d'Auchan Retail, reconnaissant ainsi le sérieux des objectifs affichés.

L'engagement d'Auchan Retail pour le climat a connu une forte accélération depuis 2020 avec la définition d'une stratégie globale pour l'ensemble des pays d'implantation. En 2021, l'entreprise a ainsi défini un plan de décarbonation sur l'ensemble de son périmètre d'activité. Il s'est traduit, début 2022, autour de deux objectifs soumis à la validation de la SBTi :

- -46 % d'ici à 2030, pour les émissions de ses magasins ("scopes 1 et 2") vs. 2019. Soit une limitation du réchauffement à 1,5°C ;
- -25 % d'ici à 2030 pour les émissions liées aux produits et aux transports ("scope 3") vs. 2020. Soit une limitation du réchauffement « bien en dessous de 2°C ».

La SBTi valide la méthode adoptée par Auchan Retail pour monitorer ses émissions de gaz à effet de serre ainsi que les objectifs de réduction fixés à échéance 2030. Cette validation démontre que les objectifs affichés sont cohérents avec les données actuelles de la science climatique. Auchan Retail rejoint ainsi le cercle des grandes entreprises agroalimentaires mondiales certifiées.

## 2. Activités et résultats

### 2.1. ACTIVITÉ AUCHAN RETAIL

Au 30 juin 2023, Auchan Retail est présent dans 13 pays, dont 11 en propre où il exploite 468 hypermarchés, 702 supermarchés, 556 magasins de proximité et 317 points de vente digitaux.

Le parc de magasins consolidés au 30 juin 2023, hors parc de magasins franchisés, se répartit ainsi :

Pays	Hypermarchés	Supermarchés	Proximité	Digital
France	119	237	10	264
Espagne	76	252	64	3
Portugal	31	5	40	35
Luxembourg	3			4
Pologne	70	28	6	
Hongrie	19	5	1	5
Roumanie	33	7	396	3
Ukraine	22	4	15	1
Russie	94	137		
Sénégal	1	20	16	2
Côte d'Ivoire		7	8	
<b>TOTAL</b>	<b>468</b>	<b>702</b>	<b>556</b>	<b>317</b>

En incluant le parc de magasins franchisés (278), le nombre total de points de vente est de 2 321 au 30 juin 2023.

Les produits des activités ordinaires d'Auchan Retail réalisés à fin juin 2023 s'élèvent à 15,6 Mds€ (+1,2 % par rapport à 2022), y compris les ventes de carburant et de marchandises aux franchisés.

Pour Auchan Retail, les activités hors France représentent 47,6 % du total des produits des activités ordinaires. Le résultat d'exploitation courant d'Auchan Retail représente une perte de 92 M€ au 30 juin 2023 contre un gain de 84 M€ au 30 juin 2022.

### 2.2. ACTIVITÉ IMMOBILIÈRE (NEW IMMO HOLDING)

Au 30 juin 2023, l'activité immobilière du groupe constitué par ELO et ses filiales inclut la gestion de 980 centres commerciaux (principalement des galeries marchandes et parcs d'activités commerciales), dont 230 en propriété ou en location, 24 en partenariat et 726 en mandat de gestion, dans 11 pays. Les produits des activités

ordinaires ont représenté, à fin juin 2023, 304 M€ (+6,8 %) dont 49,4 % réalisés hors France. Le résultat d'exploitation courant de l'activité immobilière est globalement stable passant de 79 M€ au 30 juin 2022 à 74 M€ au 30 juin 2023, soit une baisse de 5 M€.

### 2.3. COMMENTAIRES SUR LES COMPTES DU PREMIER SEMESTRE 2023

#### Commentaires sur le compte de résultat

Les produits des activités ordinaires du périmètre de consolidation s'élèvent à 15,9 Mds€ au premier semestre 2023, en progression de 1,3 % par rapport à ceux du premier semestre 2022. Sur le Retail, hors pays en guerre, cette progression monte à 2,4%.

Par zone géographique, les produits des activités ordinaires sont réalisés à hauteur de 52 % en France, de 20 % en Europe occidentale hors France (Espagne, Portugal, Luxembourg et Italie), de 27 % en Europe Centrale et de l'Est (Pologne, Hongrie, Roumanie, Ukraine, Russie) et 1 % en Afrique. Au premier semestre 2022, la répartition géographique était respectivement de 53 %, 19 %, 27 % et 1 %.

La marge commerciale augmente de 5,3 % et s'élève à 3 859 M€ ; le taux de marge s'élève donc à 24,3 % contre 23,4 % au premier semestre 2022.

Les charges de personnel sont en progression de 151 M€.

Les charges externes sont en hausse de 11,3 % soit 120 M€ entre le premier semestre 2023 et le premier semestre 2022. Cette variation s'explique en outre par une inflation des coûts de l'énergie (+30 M€).

L'EBITDA régresse de 12 % à 545 M€ contre 619 M€ au 30 juin 2022. Hors pays en guerre, la régression de l'EBITDA diminue à 3,0% par rapport au premier semestre 2022. Après prise en compte des autres produits et charges d'exploitation, le résultat d'exploitation courant représente une perte de 20 M€ contre un profit de 158 M€ au 30 juin 2022.

Les événements non récurrents comptabilisés en « Autres produits et charges opérationnels » comprennent :

<i>(en M€)</i>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>
<b>Russie - Ukraine</b>	<b>(41)</b>	<b>(104)</b>
- dont dépréciations d'actifs corporels	(41)	(66)
- dont dépréciation goodwill (Ukraine)		(33)
- dont dépréciation stocks (Ukraine)		(5)
<b>Dépréciations nettes d'actifs (Hors Russie et Ukraine)</b>	<b>(3)</b>	<b>(131)</b>
- dont magasins (France, Pologne)	(4)	(9)
- dont Goodwill Retail France		(128)
- dont Immeubles de placement (France, Luxembourg)	1	6
<b>Cessions d'actifs</b>	<b>7</b>	<b>7</b>
- dont activité Retail	5	5
- dont activité Immobilière	2	2
<b>Coûts de réorganisation - Auchan Retail</b>	<b>(9)</b>	<b>10</b>
<b>Autres</b>	<b>(17)</b>	<b>(19)</b>
<b>TOTAL DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS</b>	<b>(63)</b>	<b>(237)</b>

Après prise en compte des autres produits et charges opérationnels, le résultat d'exploitation régresse de 4 M€ et s'établit à -83 M€.

Le coût de l'endettement financier net augmente de 36 M€ principalement lié à la hausse des taux d'intérêt.

Les autres produits et charges financières représentent une charge de 62 M€, contre une charge de 76 M€ en juin 2022.

La perte des sociétés intégrées avant impôt s'établit à 231 M€ (contre une perte de 202 M€ au premier semestre 2022).

La quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence s'établit à -21 M€ contre 6 M€ au 30 juin 2022. Ce résultat est affecté par la performance de Oney Bank soit -15 M€.

La perte nette s'élève à 215 M€ au 30 juin 2023 contre une perte nette de 189 M€ au 30 juin 2022 (comprenant la contribution des activités cédées, reclassées en IFRS 5 au compte de résultat). Ainsi le résultat net se dégrade de 13,7% (hors pays en guerre la régression se limite à 3,8%).

Le résultat net (part du groupe) s'établit à -214 M€, contre -191 M€ au premier semestre 2022 (comprenant la contribution des activités cédées, reclassées en IFRS 5 au compte de résultat).

Quant à la capacité d'autofinancement du premier semestre 2023, elle atteint 308 M€ (528 M€ au premier semestre 2022).

## 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 476 M€ (dont 248 M€ pour l'acquisition des magasins DIA en Espagne) contre 250 M€ au premier semestre 2022.

Les investissements se répartissent pour 24 % en France (61 % au 30 juin 2022), 61 % dans les autres pays d'Europe occidentale hors France (17 % au 30 juin 2022), 13 % en Europe Centrale et de l'Est (20 % au 30 juin 2022) et Afrique pour 2 % (2 % au 30 juin 2022).

**Au passif**

Les capitaux propres ressortent au 30 juin 2023 à 5 974 M€, contre 6 417 M€ au 30 juin 2022 et 6 324 M€ au 31 décembre 2022. Les capitaux propres - part du groupe s'élèvent à 5 775 M€, en diminution de 355 M€ par rapport au 31 décembre 2022. Les principales variations sont (en M€) :

Résultat du premier semestre 2023	(214)
Transaction avec les minoritaires	10
Dividende	(100)
Ecart de conversion	(24)
Variation des actions propres	(6)
Opérations de couverture	(19)
Autres	(1)

Les intérêts ne donnant pas le contrôle s'élèvent à 199 M€ au 30 juin 2023, contre 232 M€ au 30 juin 2022 et 194 M€ au 31 décembre 2022.

La dette financière nette s'établit à 4 040 M€ au 30 juin 2023 contre 2 579 M€ au 31 décembre 2022 ce qui reflète un fort impact de la saisonnalité. Au 30 juin 2022, la dette financière nette s'élevait à 3 271 M€. Au 30 juin 2023, la dette financière ressort à 68 % des capitaux propres.

**3. Événements post-clôture**

Néant.

**4. Gestion des risques et incertitudes du premier semestre 2023**

ELO et ses filiales sont exposées, au cours de l'exercice normal de leurs activités, à des risques de taux d'intérêt, de change, de crédit et de liquidité, décrits dans le paragraphe 3.3 du rapport de gestion des risques 2022. Les commentaires qui suivent font plus particulièrement état de l'évolution du risque de liquidité.

**Liquidité d'ELO et ses filiales**

En termes d'engagement hors bilan, le montant des lignes de crédit non utilisées au sein d'ELO et ses filiales s'est réduit de 56 M€ depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2023. Il s'agit principalement des lignes non confirmées et de découvert sur les filiales.

Toutefois, l'encours des lignes non utilisées reste à un niveau élevé à 2,37 Mds€. Compte tenu de la structure de ses financements, ELO estime que l'ensemble des flux prévisionnels liés à l'activité permettra de couvrir largement les futures échéances de dette.

En mars et avril 2023, ELO a utilisé un emprunt bilatéral mis en place pour 100 M€ ainsi que l'emprunt syndiqué (en format SLL) contractualisé en décembre 2022 pour 400 M€. Cet apport de trésorerie a servi à rembourser les 367 M€ d'emprunts obligataires arrivés à échéance en avril. En mai 2023, un Schuldschein de 100 M€ a été finalisé avec une maturité de 5 ans.

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

<b>1. Comptes consolidés semestriels résumés</b>	<b>10</b>
1.1. Compte de résultat consolidé	10
1.2. État de résultat global consolidé	11
1.3. État de la situation financière consolidée	12
1.4. Tableau consolidé des flux de trésorerie nette	14
1.5. Variation des capitaux propres consolidés	15
<b>2. Notes annexes aux comptes consolidés résumés</b>	<b>16</b>

## 1. Comptes consolidés semestriels résumés

### 1.1. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en M€)	Notes	30/06/2023	30/06/2022
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>4.2</b>	<b>15 877</b>	<b>15 665</b>
Coût des ventes	4.2	(12 018)	(12 001)
<b>Marge commerciale</b>		<b>3 859</b>	<b>3 664</b>
Charges de personnel		(2 168)	(2 017)
Charges externes		(1 178)	(1 058)
Amortissements	4.3	(516)	(478)
Provisions et Dépréciations		(7)	(4)
Autres produits et charges d'exploitation	4.3	(10)	51
<b>Résultat d'exploitation courant</b>		<b>(20)</b>	<b>158</b>
Autres produits et charges opérationnels	4.4	(63)	(237)
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>(83)</b>	<b>(79)</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		23	19
Coût de l'endettement financier brut		(109)	(66)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>9.2</b>	<b>(86)</b>	<b>(47)</b>
Autres produits financiers	9.3	20	16
Autres charges financières	9.3	(82)	(92)
<b>Résultat des sociétés intégrées avant impôt</b>		<b>(231)</b>	<b>(202)</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		(21)	6
Charge d'impôt	10	38	2
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>(215)</b>	<b>(194)</b>
Résultat net d'impôt des activités abandonnées ou détenues en vue de la vente		(1)	4
<b>Résultat net</b>		<b>(215)</b>	<b>(189)</b>
- dont résultat net - part du groupe		(214)	(191)
- dont résultat net attribuable aux intérêts ne donnant pas le contrôle		(1)	2
<b>Résultat net par action des activités poursuivies, part du groupe (en €)</b>			
- de base	7.2	(7,52)	(6,80)
- dilué	7.2	(7,52)	(6,80)
<b>EBITDA</b>	<b>4.3</b>	<b>545</b>	<b>619</b>

## 1.2. ÉTAT DE RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

(en M€)	30/06/2023			30/06/2022		
	Brut	Impôt	Net	Brut	Impôt	Net
<b>Résultat net de l'exercice</b>			<b>(215)</b>			<b>(189)</b>
Variation des instruments de capitaux propres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	(9)	2	(7)			
Réévaluations du passif net au titre des prestations définies	0	0	0	29	(7)	21
<b>Total des éléments qui ne seront pas reclassés en résultat</b>	<b>(9)</b>	<b>2</b>	<b>(7)</b>	<b>29</b>	<b>(7)</b>	<b>21</b>
Ecarts de conversion résultant des activités à l'étranger	(24)		(24)	190		190
<b>Variation de la juste valeur</b>						
- de couverture d'investissement net à l'étranger	(19)	5	(14)	(2)		(2)
- des couvertures de flux de trésorerie et de change	(6)	2	(4)	164	(41)	123
<b>Total des éléments susceptibles d'être reclassés en résultat</b>	<b>(49)</b>	<b>7</b>	<b>(43)</b>	<b>352</b>	<b>(41)</b>	<b>311</b>
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>	<b>(58)</b>	<b>9</b>	<b>(49)</b>	<b>381</b>	<b>(49)</b>	<b>332</b>
<b>Résultat global de l'exercice</b>			<b>(265)</b>			<b>143</b>
Dont :						
- part du groupe			(263)			140
- attribuable aux intérêts ne donnant pas le contrôle			(1)			3

## 1.3. ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

ACTIFS (en M€)	Notes	30/06/2023	31/12/2022
Goodwill	6.1	1 748	1 743
Autres immobilisations incorporelles	6.1	124	155
Immobilisations corporelles	6.2	5 242	5 181
Droits d'utilisation	6.3	1 079	1 082
Immeubles de placement	6.4	3 484	3 555
Participations dans les sociétés mises en équivalence	3.3	589	625
Actifs financiers non courants	9.5	356	327
Dérivés actifs non courants	9.4	161	152
Actifs d'impôts différés		324	319
Autres actifs non courants	9.5	94	97
<b>Actifs non courants</b>		<b>13 201</b>	<b>13 236</b>
Stocks		2 813	2 709
Créances clients	9.5	374	507
Créances d'impôt exigible		51	71
Créances et autres débiteurs	9.5	1 601	1 312
Actifs financiers courants	9.5	412	603
Dérivés actifs courants	9.4	63	87
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9.1 9.5	1 054	2 006
Actifs détenus en vue de la vente		104	98
<b>Actifs courants</b>		<b>6 473</b>	<b>7 393</b>
<b>Total des ACTIFS</b>		<b>19 674</b>	<b>20 628</b>

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (en M€)</b>	<b>Notes</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Capital social	7.1.2	574	574
Primes liées au capital		1 914	1 914
Réserves et résultats - part du groupe		3 287	3 642
<b>Capitaux propres - part du groupe</b>		<b>5 775</b>	<b>6 130</b>
Intérêts ne donnant pas le contrôle	7.1.5	199	194
<b>Total capitaux propres</b>		<b>5 974</b>	<b>6 324</b>
Provisions non courantes	8.1	183	166
Emprunts et dettes financières non courants	9.6	4 080	4 332
Dérivés passifs non courants	9.4	218	262
Dettes de location non courantes		1 077	1 121
Passifs d'impôts différés		56	167
Autres dettes non courantes	9.6	157	157
<b>Passifs non courants</b>		<b>5 772</b>	<b>6 206</b>
Provisions courantes	8.1	182	194
Emprunts et dettes financières courants	9.6	1 289	698
Dérivés passifs courants	9.4	36	21
Dettes de location courantes		319	302
Dettes fournisseurs		4 377	5 033
Dettes d'impôt exigible		69	46
Autres dettes courantes		1 649	1 796
Dettes associées à des actifs détenus en vue de la vente		8	8
<b>Passifs courants</b>		<b>7 928</b>	<b>8 098</b>
<b>Total des CAPITAUX PROPRES et PASSIFS</b>		<b>19 674</b>	<b>20 628</b>

## 1.4. TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE NETTE

(en M€)	Notes	30/06/2023	30/06/2022
<b>Résultat net consolidé (y compris intérêts ne donnant pas le contrôle)</b>		<b>(215)</b>	<b>(189)</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		21	(6)
Dividendes reçus (titres non consolidés)		(2)	(1)
Coût de l'endettement financier net et intérêts de location <sup>(1)</sup>		130	102
Charge d'impôt (y compris impôts différés)		(38)	1
Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations (à l'exception de celles liées à l'actif circulant)		607	773
Charges et produits liés aux paiements en actions sans contrepartie en trésorerie		(8)	8
Plus et moins values de cession et badwill		(16)	(8)
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net, des intérêts de location et impôt</b>		<b>478</b>	<b>679</b>
Impôt versé		(36)	(53)
Intérêts financiers versés et intérêts de location <sup>(1)</sup>		(160)	(117)
Autres éléments financiers		26	19
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>308</b>	<b>528</b>
Variation du besoin en fonds de roulement	12	(820)	(905)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>(512)</b>	<b>(378)</b>
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et des immeubles de placement		(689)	(434)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles et des immeubles de placement <sup>(2)</sup>		26	32
Décaissements liés aux titres non consolidés y compris titres mis en équivalence		(5)	(34)
Encaissements liés aux titres non consolidés y compris titres mis en équivalence			6
Dividendes reçus (titres non consolidés)		3	10
Variation des prêts et avances consentis	12	(39)	(10)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>(703)</b>	<b>(430)</b>
Rachats et reventes d'actions propres		(6)	
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	12	(99)	(199)
Acquisitions et cessions d'intérêts sans prise ou perte de contrôle	12	15	(6)
Paiements des passifs liés aux contrats de location		(166)	(159)
Variation de la dette financière	12	452	55
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>198</b>	<b>(309)</b>
Incidence des variations de cours des devises <sup>(2)</sup>		(10)	(41)
Trésorerie classée en IFRS5		4	(5)
<b>Variation de la trésorerie nette</b>		<b>(1 023)</b>	<b>(1 162)</b>
Trésorerie nette d'ouverture	12	1 984	2 211
Trésorerie nette de clôture	12	961	1 049
<b>Variation de la trésorerie nette</b>		<b>(1 023)</b>	<b>(1 162)</b>

(1) Dont intérêts financiers IFRS 16 pour -46 M€ et inclus dans les autres charges financières (vs -44 M€ au 30 juin 2022)

(2) Principalement incidence du zloty pour -19 M€ et du Forint pour -7 M€ compensée par le rouble pour 14 M€ au 30 juin 2023.

## 1.5. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Capitaux propres							
	Capital social	Primes liées au capital <sup>(1)</sup>	Titres auto-détenus <sup>(2)</sup>	Réserves de conversion, de réévaluation des instruments financiers, et écarts actuariels <sup>(3)</sup>	Réserves et résultats consolidés	Part du groupe	Intérêts ne donnant pas le contrôle	Total
<b>(en M€)</b>								
<b>Au 01/01/2022</b>	<b>574</b>	<b>1 914</b>	<b>(108)</b>	<b>(998)</b>	<b>4 867</b>	<b>6 248</b>	<b>206</b>	<b>6 454</b>
Résultat net de l'exercice					(191)	( 191)	2	( 189)
Total des autres éléments du résultat global				331		331	1	332
<b>Résultat global de l'exercice</b>				<b>331</b>	<b>( 191)</b>	<b>140</b>	<b>3</b>	<b>143</b>
Diminution de capital								
Titres autodétenus								
Distributions de dividendes					(200)	( 200)	0	( 200)
Variations de périmètre					2	2	16	17
Variations des options de vente accordées aux intérêts ne donnant pas le contrôle et engagements de rachats					(6)	( 6)	5	( 1)
Autres					1	1	1	2
<b>Au 30/06/2022</b>	<b>574</b>	<b>1 914</b>	<b>(108)</b>	<b>(667)</b>	<b>4 473</b>	<b>6 185</b>	<b>232</b>	<b>6 417</b>
<b>Au 01/01/2023</b>	<b>574</b>	<b>1 914</b>	<b>(115)</b>	<b>(928)</b>	<b>4 686</b>	<b>6 129</b>	<b>194</b>	<b>6 324</b>
Résultat net de l'exercice					(214)	( 214)	(1)	( 215)
Total des autres éléments du résultat global				(49)		( 49)	(0)	( 49)
<b>Résultat global de l'exercice</b>				<b>( 49)</b>	<b>( 214)</b>	<b>( 263)</b>	<b>( 1)</b>	<b>( 265)</b>
Diminution de capital								
Titres autodétenus			(6)		0	( 6)		( 6)
Distributions de dividendes					(100)	( 100)	(1)	( 101)
Variations de périmètre					9	9	22	31
Variations des options de vente accordées aux intérêts ne donnant pas le contrôle et engagements de rachats					10	10	(16)	( 6)
Autres					(4)	( 4)	1	( 3)
<b>Au 30/06/2023</b>	<b>574</b>	<b>1 914</b>	<b>(121)</b>	<b>(977)</b>	<b>4 387</b>	<b>5 775</b>	<b>199</b>	<b>5 974</b>

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

(2) Cf. note 7.1.3

(3) Cf. note 7.1.4

## 2. Notes annexes aux comptes consolidés résumés

### NOTE 1 - REGLES ET METHODES COMPTABLES

#### 1.1 PRINCIPES GÉNÉRAUX ET DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les états financiers consolidés résumés semestriels d'ELO ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 26 juillet 2023. Les états financiers consolidés résumés sont présentés en euros et sont arrondis au million le plus proche.

#### 1.2 RÉFÉRENTIEL APPLIQUÉ

Les états financiers consolidés résumés d'ELO SA pour le semestre clos au 30 juin 2023 ont été établis conformément aux dispositions de la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire et sur la base des normes IFRS (International Financial Reporting Standards) et des interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) telles qu'adoptées par l'Union européenne et d'application obligatoire au 1er janvier 2023.

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 d'ELO SA pour l'exercice clos au 31 décembre 2022.

En application de la norme IAS 34, les notes explicatives incluses dans les présents états financiers dits résumés ont pour objectifs :

- de mettre à jour les informations comptables et financières contenues dans les états financiers annuels consolidés d'ELO SA pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 ;
- d'apporter des informations comptables et financières nouvelles sur des éléments significatifs intervenus dans la période.

Les principes comptables appliqués pour les comptes consolidés au 30 juin 2023 sont conformes à ceux retenus pour les états financiers au 31 décembre 2022. Les amendements et normes présentés ci-dessous n'ont pas eu d'incidence sur les comptes consolidés au 30 juin 2023.

#### Amendements et normes votés par l'Union Européenne, applicables à partir des exercices ouverts au 1er janvier 2023

- IFRS 17, « Contrats d'assurance »
- Amendements à la norme IAS 12, « Impôt différé lié aux actifs et aux passifs découlant d'une transaction unique »
- Amendements à la norme IAS 8, « Méthodes et estimations comptables »
- Amendements à la norme IAS 1, « Informations à fournir sur les méthodes comptables »

#### Amendements publiés par l'IASB applicables à partir des exercices ouverts au 1<sup>er</sup> janvier 2023

mais non appliqués en l'absence d'adoption par l'Union Européenne.

Amendements à la norme IAS 12, « Réforme fiscale internationale – Règles modèles Pilier 2 ».

#### Amendements publiés par l'IASB applicables postérieurement au 1<sup>er</sup> janvier 2024 et non appliqués par anticipation.

- Amendements à la norme IAS 1, « Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants »
- Amendement à la norme IFRS 16, « Passif de location dans le cadre d'une cession bail »
- Amendements à IAS 7 et IFRS 7, « Ententes de financement de fournisseurs »

#### 1.3 RECOURS À DES ESTIMATIONS

La préparation des états financiers consolidés nécessite de la part de la direction d'ELO S.A. l'exercice de son jugement pour effectuer des estimations et pour 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 actuellement 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 et les principales estimations sont identiques à celles et ceux décrits dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022. Toutefois, une attention particulière a été portée sur l'évaluation des actifs immobiliers en Russie et en Ukraine.

#### 1.4 PARTICULARITÉS PROPRES À L'ÉTABLISSEMENT DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

##### Avantages au personnel

Les avantages au personnel à long terme comptabilisés dans les comptes du groupe concernent essentiellement le régime d'indemnités de fin de carrière en France. Au regard des hypothèses déjà retenues à la clôture de l'exercice 2022, les modifications apportées par la réforme des retraites votée au premier semestre n'affectent pas de façon matérielle les passifs du groupe.

## 1.5 INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

### EBITDA

Depuis le 1er janvier 2022, le Groupe inclut dans son EBITDA la variation des dépréciations des créances clients ainsi que les dotations et reprises de provisions pour risques et charges. Ainsi, l'EBITDA correspond désormais au résultat d'exploitation courant, auquel sont soustraits les amortissements et les autres produits et charges d'exploitation.

## NOTE 2 – FAITS MARQUANTS

### CONFLIT RUSSO-UKRAINIEN

Au 30 juin 2023, Auchan Retail exploite 231 magasins en Russie et 41 magasins en Ukraine et y développe, dans chaque pays, une activité de e-commerce et de livraison à domicile. L'exposition de New Immo Holding est plus limitée, la Russie et l'Ukraine combinées représentant environ 2 % de la valeur nette totale des actifs et 4% des revenus locatifs nets de son activité au 30 juin 2023. Ces deux pays génèrent environ 11 % du chiffre d'affaires d'ELO sur le semestre et représentent 7 % des actifs immobilisés.

Le groupe veille scrupuleusement au respect des termes de l'embargo et des sanctions notamment pour ce qui concerne les flux financiers avec la Russie. Auchan Retail a notamment stoppé toute activité d'investissements et de financements vers sa filiale en Russie dès les premiers jours du conflit, la laissant opérer en toute autonomie.

Les perspectives à ce jour ne remettent pas en cause la situation financière d'ELO dans un contexte d'incertitude élevée quant à l'étendue, à l'issue et aux conséquences du conflit armé qui est toujours en cours

#### Russie

Au 30 juin 2023, les actifs nets immobilisés relatifs aux activités en Russie représentent 6 % des actifs immobilisés du Groupe.

L'activité Retail en Russie accuse un net ralentissement sur le premier semestre 2023 et est affectée par une baisse de trafic dans les magasins, notamment les grands centres commerciaux. Le premier semestre 2022 avait profité d'un effet de stockage lié au déclenchement du conflit.

Au regard de ces indicateurs de perte de valeur, le groupe a mené des tests de dépréciation (cf. Note 6.5) qui ont conduit à enregistrer une dépréciation des magasins à hauteur de 40 millions d'euros.

### APCO (Autres produits et charges opérationnels)

Les opérations non récurrentes, de montant significatif et pouvant nuire à la lisibilité de la performance opérationnelle courante, sont classées en autres produits et charges opérationnels conformément à la recommandation n° 2020-R.01 de l'Autorité des normes comptables. Ce poste inclut notamment les dépréciations des goodwill, les dépréciations d'actifs corporels, les plus ou moins-values sur cessions d'actifs ainsi que les éléments à la fois inhabituels, anormaux, significatifs et ne relevant pas de l'exploitation courante tels que des frais de restructurations majeurs ou des indemnités exceptionnelles de rupture de contrats.

Au 30 juin 2023, la réserve de conversion liée à l'activité en Russie correspond à un montant débiteur de 694 millions d'euros.

Auchan Retail Russie dispose d'un niveau de liquidité suffisant à fin juin (105 millions d'euros) qui lui permet de faire face à ses engagements. Elle bénéficie également d'une ligne de crédit de 10 milliards de roubles avec une banque locale. Conformément aux réglementations européennes en vigueur, Auchan Russie n'a fait l'objet d'aucun nouveau soutien financier (investissements, financement intragroupe...) de sa maison mère depuis le 24 février 2022. Elle n'en bénéficiera pas aussi longtemps que les conditions de l'embargo financier seront en vigueur.

#### Ukraine

Au 30 juin 2023, les actifs nets immobilisés relatifs aux activités Ukraine représentent 1 % des actifs immobilisés du Groupe.

L'activité Retail en Ukraine sur le premier semestre 2023 souffre d'un trafic perturbé par les alertes ainsi que des déplacements de population vers l'ouest du pays, zones où notre maillage est moins dense.

Au 30 juin 2023, les dépréciations de magasins en Ukraine s'élèvent à 1 million d'euros.

#### Réouverture du magasin ukrainien d'Odessa

Depuis le début du conflit en Ukraine, Auchan se tient aux côtés des populations civiles locales pour accomplir sa mission, qui est de fournir à tous une alimentation saine au meilleur prix possible, avec comme autre priorité la sécurité de ses collaborateurs.

C'est dans ce contexte que l'hypermarché d'Odessa, détruit en mai 2022 pendant les bombardements sur la ville, a rouvert le 21 avril 2023, Symbole du soutien sans faille d'Auchan Retail aux équipes ukrainiennes, cette réouverture démontre aussi la volonté des collaborateurs ukrainiens de reconstruire leur pays avec l'aide du Groupe.

Depuis juillet 2022, Auchan Ukraine a ainsi pu ouvrir, ou rouvrir, 5 nouveaux magasins, dont 2 nouveaux à Kiev, 1 à Irpin, 1 à Boutcha et 1 à Odessa. Cela porte à 41 le nombre de magasins opérationnels dans le pays, en plus du e-commerce. Les équipes ambitionnent de rouvrir un des 2 magasins encore fermés de Kharkiv à l'automne.

## INTÉGRATION DES SUPERMARCHÉS DIA EN ESPAGNE

Après l'annonce de l'opération en août 2022, l'acquisition par Alcampo de 217 magasins Dia a été approuvée par l'autorité de la concurrence espagnole en mars 2023. Les magasins sont situés dans les provinces de Castille et León, Madrid, Aragon, Asturie, Galice, Pays Basque, Cantabrie, Navarre et Castille-La Manche. A ces magasins s'ajoutent deux entrepôts logistiques, situés à Villanubla (Valladolid).

A la date de rédaction du présent document, l'ensemble des salariés concernés (plus de 3 300) ont été intégrés aux équipes d'Alcampo, et les nouveaux centres ont tous été transférés.

Cette opération ajoute une surface de vente approximative de 170 000 m<sup>2</sup>, permettant une excellente complémentarité avec les implantations déjà existantes sur le territoire espagnol et l'accélération du développement d'Alcampo dans le pays. Par cette opération, Alcampo est désormais implanté dans toutes les communautés autonomes du pays et consolide son leadership en matière de surface de vente dans des zones comme Saragosse, La Rioja, Burgos ou Teruel. L'enseigne est même leader dans la communauté autonome d'Aragon.

Avec cette acquisition stratégique, Alcampo confirme son ambition de devenir le leader phytigital de la distribution alimentaire espagnole.

Au 30 juin 2023, la comptabilisation de l'opération affecte principalement le poste des immobilisations corporelles à hauteur de 248 millions d'euros et des droits d'utilisation à hauteur de 78 millions d'euros. Le revenu réalisé sur le premier semestre s'élève à 82,5 millions d'euros.

## LES OBJECTIFS DU PLAN CLIMAT D'AUCHAN RETAIL VALIDÉS PAR LA SBTi

L'organisation internationale Science Based Target initiative (SBTi), portée par le Carbon Disclosure Project (CDP), le Pacte mondial des Nations Unies, le World Resources Institute (WRI) et le Fonds mondial pour la nature (WWF), a validé les objectifs du Plan Climat 2030 d'Auchan Retail, reconnaissant ainsi le sérieux des objectifs.

L'engagement d'Auchan Retail pour le climat a connu une forte accélération depuis 2020 avec la définition d'une stratégie globale pour l'ensemble des pays d'implantation. En 2021, l'entreprise a ainsi défini un plan de décarbonation sur l'ensemble de son périmètre d'activité. Il s'est traduit, début 2022, autour de deux objectifs soumis à la validation de la SBTi :

- -46 % d'ici à 2030, pour les émissions de ses magasins ("scopes 1 et 2") vs. 2019. Soit une limitation du réchauffement à 1,5°C ;
- -25 % d'ici à 2030 pour les émissions liées aux produits et aux transports ("scope 3") vs. 2020. Soit une limitation du réchauffement « bien en dessous de 2°C ».

La SBTi valide la méthode adoptée par Auchan Retail pour monitorer ses émissions de gaz à effet de serre ainsi que les objectifs de réduction fixés à échéance 2030. Cette validation démontre que les objectifs affichés sont cohérents avec les données actuelles de la science climatique. Auchan Retail rejoint ainsi le cercle des grandes entreprises agroalimentaires mondiales certifiées.

## NOTE 3 – PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

### 3.1 DESCRIPTION SYNTHÉTIQUE DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

ELO S.A., holding de tête du périmètre de consolidation, est une société de droit français, dont le siège social est situé 40, avenue de Flandre à Croix. ELO, à travers les entreprises comprises dans le périmètre de consolidation, est présente dans 14 pays et emploie 166 697 collaborateurs.

Au 30 juin 2023, ELO et ses filiales regroupent deux métiers :

- Auchan Retail, distributeur alimentaire qui comprend 468 hypermarchés, 702 supermarchés, 556 magasins de proximité, 317 points de vente digital intégrés ainsi que des activités e-commerce (Auchan.fr) et de drives (Chronodrive et Auchan Drive)

- L'immobilier par New Immo Holding et ses filiales comprenant la gestion de 980 sites dont principalement des centres commerciaux avec galeries marchandes et parcs d'activités commerciales. Sur le premier semestre 2023, la gestion de 515 sites a été transférée de Auchan Retail France à New Immo Holding

### 3.2 ACTIVITÉS ABANDONNÉES OU EN COURS DE CESSIION, ACTIFS DÉTENUS EN VUE DE LA VENTE

#### 3.2.1 Cession des activités à Taïwan

Le 6 septembre 2022, le groupe a finalisé la cession de sa participation (64,83 %) dans RT-Mart, son activité de distribution à Taïwan, marquant ainsi son retrait total en Asie.

Dans le respect des critères déterminés par la norme IFRS 5, les contributions de RT-Mart et ses filiales avaient été classées au compte de résultat dans la rubrique « Résultat net d'impôt des activités abandonnées ou en cours de cession » du compte de résultat et dans les rubriques « actifs détenus en vue de la vente » et « dettes associées à des actifs détenus en vue de la vente » dans le bilan consolidé de ELO établi au 30 juin 2022.

#### 3.2.2 Cession partielle des activités immobilières (Ceetrus) en Hongrie

ELO a signé, le 24 mars 2022, un accord en vue de la cession partielle d'une participation de 47 % du capital de Auchan Hongrie et de Ceetrus Hongrie à Indotek Group.

L'objectif de cette alliance est d'accélérer le développement des entreprises en Hongrie grâce à la connaissance et à l'expertise d'Indotek sur le marché du Retail hongrois. La réalisation de cette transaction reste soumise à l'approbation des autorités compétentes locales.

Conformément à l'analyse du contrôle et dans le respect des critères déterminés par la norme IFRS 5, les actifs et passifs de Ceetrus Hongrie sont présentés sur les lignes « Actifs détenus en vue de la vente » et « Dettes associées aux actifs détenus en vue de la vente ». Les éléments du compte de résultat n'ont pas fait l'objet de reclassement.

Concernant l'activité Retail, aucun reclassement n'a été opéré dans la mesure où le Groupe prévoit de conserver le contrôle sur cette activité.

Les évolutions législatives locales (avec notamment l'introduction d'une taxe exceptionnelle sur les activités de distribution et le blocage des prix de vente des produits de première nécessité) ainsi que le souhait de coordonner cette transaction entre les entités du Retail et immobilières ont prolongé les négociations dont le terme est attendu au second semestre 2023.

#### 3.2.3 Impact sur les états financiers

##### Détail du résultat net pour les comptes des activités cédées ou destinées à être cédées

(en M€)	30/06/2023	30/06/2022
Produits des activités ordinaires	0	397
Marge commerciale	0	96
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>0</b>	<b>22</b>
Autres produits et charges opérationnels	(1)	(3)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(1)</b>	<b>18</b>
Coût de l'endettement financier net	0	(0)
Autres produits et charges financiers	0	(13)
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(1)</b>	<b>6</b>
Charge d'impôt	0	(2)
<b>Résultat net</b>	<b>(1)</b>	<b>4</b>
<b>EBITDA</b>	<b>0</b>	<b>40</b>

## Détail des actifs et passifs destinés à être cédés

(en M€)	30/06/2023	31/12/2022
<b>Actif non courant</b>	<b>96</b>	<b>89</b>
dont immobilisations corporelles	0	0
dont immeubles de placement	96	89
<b>Actif courant</b>	<b>8</b>	<b>8</b>
dont stocks	0	0
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>104</b>	<b>98</b>
<b>Passif non courant</b>	<b>0</b>	<b>3</b>
dont emprunts et dettes liées aux locations	0	0
<b>Passif courant</b>	<b>8</b>	<b>3</b>
dont dettes fournisseurs	0	0
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>8</b>	<b>6</b>

## Détail des flux du tableau de trésorerie

(en M€)	30/06/2023	30/06/2022
Flux net de trésorerie généré par l'activité	0	10
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	0	(4)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	0	(2)
Incidence des variations des cours de devises	0	1
Trésorerie classée en IFRS5	0	(5)
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 3.3 PARTICIPATIONS DANS LES COENTREPRISES ET ENTREPRISES ASSOCIÉES (MEE)

La ligne « Participations dans les sociétés mises en équivalence » présentée au bilan comprend notamment la participation de 49,9 % dans Oney Bank (Oney Bank est spécialiste des solutions de paiement, de financement et d'identification digitale)

pour 253 M€ dont -15 M€ de résultat net, et les participations de New Immo Holding dans des sociétés propriétaires d'actifs immobiliers en France et en Europe (324 M€ contre 344 M€ au 31 décembre 2022).

## NOTE 4 – DONNÉES OPÉRATIONNELLES

## 4.1 SAISONNALITÉ

Les comptes consolidés du premier et du second semestre sont difficilement comparables du fait de la saisonnalité de l'activité. La saisonnalité des *Produits des Activités Ordinaires* est plutôt faible, bien que l'activité soit plus importante au second semestre, notamment au mois de décembre.

La ressource en fonds de roulement est également fortement dégradée au premier semestre du fait des importants règlements fournisseurs liés aux achats réalisés en fin d'année précédente.

## 4.2 PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES/MARGE COMMERCIALE

<i>(en M€)</i>	30/06/2023	30/06/2022
Chiffre d'affaires	15 770	15 542
Autres produits des activités ordinaires	107	123
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>15 877</b>	<b>15 665</b>
Achats nets des ristournes, prestations fournisseurs et des coûts annexes et logistiques	(12 152)	(12 356)
Variations de stocks (nets de dépréciations)	134	354
<b>Coût des ventes</b>	<b>(12 018)</b>	<b>(12 001)</b>
<b>Marge Commerciale</b>	<b>3 859</b>	<b>3 664</b>

## 4.3 EBITDA

<i>(en M€)</i>	30/06/2023	30/06/2022
Résultat d'exploitation courant	(20)	158
- Autres produits et charges d'exploitation <sup>(1)</sup>	(10)	51
- Amortissements	(516)	(478)
- Dépréciations d'actif <sup>(2)</sup>	5	11
- Amortissements inclus dans les coûts logistiques déduits de la marge commerciale	(44)	(45)
<b>EBITDA</b>	<b>545</b>	<b>619</b>

(1) Dont pertes de change pour 10 M€ en juin 2023 et gains de change pour 48 M€ en 2022 (Créances commerciales en RUB)

(2) Hors dépréciations sur stocks.

## 4.4 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS (APCO)

<i>(en M€)</i>	30/06/2023	30/06/2022
<b>Russie - Ukraine</b>	<b>(41)</b>	<b>(104)</b>
- dont dépréciations d'actifs corporels	(41)	(66)
- dont dépréciation goodwill (Ukraine)		(33)
- dont dépréciation stocks (Ukraine)		(5)
<b>Dépréciations nettes d'actifs (Hors Russie et Ukraine)</b>	<b>(3)</b>	<b>(131)</b>
- dont magasins (France, Pologne)	(4)	(9)
- dont Goodwill Retail France		(128)
- dont Immeubles de placement (France, Luxembourg)	1	6
<b>Cessions d'actifs</b>	<b>7</b>	<b>7</b>
- dont activité Retail	5	5
- dont activité Immobilière	2	2
<b>Coûts de réorganisation - Auchan Retail</b>	<b>(9)</b>	<b>10</b>
<b>Autres</b>	<b>(17)</b>	<b>(19)</b>
<b>TOTAL DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS</b>	<b>(63)</b>	<b>(237)</b>

**NOTE 5 - SECTEURS OPÉRATIONNELS****5.1 INFORMATIONS SECTORIELLES DU RÉSULTAT**

Produits et résultats sectoriels au 30 juin (en M€)	Auchan Retail		New Immo Holding		Holdings		Total	
	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2023	30/06/2022
Produits des activités ordinaires externes	15 572	15 380	304	285	-	-	15 877	15 665
Produits des activités ordinaires internes	4	5	(0)	(1)	(4)	(4)	0	0
<b>PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	<b>15 576</b>	<b>15 385</b>	<b>304</b>	<b>284</b>	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>	<b>15 877</b>	<b>15 665</b>
Dotation aux amortissements	(406)	(372)	(111)	(105)	(0)	(0)	(516)	(478)
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>(92)</b>	<b>84</b>	<b>74</b>	<b>79</b>	<b>(2)</b>	<b>(5)</b>	<b>(20)</b>	<b>158</b>

**5.2 BILANS SECTORIELS**

Actifs et Passifs sectoriels au 30 juin (en M€)	Auchan Retail		New Immo Holding		Holdings		Total	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
<b>ACTIFS SECTORIELS</b>	<b>12 422</b>	12 148	<b>4 514</b>	4 603	<b>530</b>	721	<b>17 466</b>	17 472
<b>PASSIFS SECTORIELS</b>	<b>7 310</b>	8 125	<b>466</b>	473	<b>11</b>	14	<b>7 787</b>	8 612

Le total des actifs sectoriels se réconcilie de la manière suivante dans le total des actifs d'ELO et de ses filiales :

(en M€)	30/06/2023	31/12/2022
Goodwill	1 748	1 743
Autres immobilisations incorporelles	124	155
Immobilisations corporelles	5 242	5 181
Droits d'utilisation	1 079	1 082
Immeubles de placement	3 484	3 555
<b>Actifs sectoriels non courants, hors impôts et financiers</b>	<b>11 676</b>	<b>11 716</b>
Participations dans les sociétés mises en équivalence	589	625
Stocks	2 813	2 709
Créances clients	374	507
Créances et autres débiteurs	1 601	1 312
Actifs financiers courants	412	603
<b>Actifs sectoriels</b>	<b>17 466</b>	<b>17 472</b>
Autres actifs financiers non courants	356	327
Autres actifs non courants	94	97
Dérivés actifs non courants	161	152
Actifs d'impôts différés	324	319
Créances d'impôt exigible	51	71
Dérivés actifs courants	63	87
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 054	2 006
Actifs détenus en vue de la vente	104	98
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>19 674</b>	<b>20 628</b>

Le total des passifs sectoriels se réconcilie de la manière suivante dans le total des actifs d'ELO et de ses filiales :

<i>(en M€)</i>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Provisions non courantes	183	166
Provisions courantes	182	194
Dettes fournisseurs	4 377	5 033
Autres dettes courantes	1 649	1 796
Dettes de location non courante	1 077	1 121
Dettes de location courante	319	302
<b>Passifs sectoriels</b>	<b>7 787</b>	<b>8 612</b>
Capitaux propres	5 974	6 324
Emprunts et dettes financières non courantes	4 080	4 332
Dérivés passifs non courants	218	262
Autres dettes non courantes	157	157
Passifs d'impôts différés	56	167
Emprunts et dettes financières courantes	1 289	698
Dérivés passifs courants	36	21
Dettes d'impôt exigible	69	46
Dettes associées à des actifs détenus en vue de la vente	8	8
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>19 674</b>	<b>20 628</b>

## NOTE 6 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

### 6.1 GOODWILL ET AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

<i>(En M€)</i>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Goodwill	1 748	1 743
Autres immobilisations incorporelles	124	155
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>1 872</b>	<b>1 898</b>

La variation du goodwill de +5M€ s'explique principalement par des écarts de conversion en Pologne pour +14 M€.

### 6.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

<i>(En M€)</i>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Valeur brute	14 909	14 780
Amortissements et dépréciations	(9 666)	(9 598)
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>5 242</b>	<b>5 181</b>

Au cours de la période, des acquisitions ont été réalisées pour 433 M€ et des cessions pour 53 M€ (brutes). L'impact de change sur la valeur nette s'élève à -58 M€, dont -88 M€ sur la Russie.

Au 30 juin 2023, le montant relatif à l'acquisition des magasins DIA en Espagne est de 261 M€ dont 248M€ liés à l'acquisition des magasins et 13 M€ à la mise en conformité de ces magasins (changement d'enseigne et système IT principalement).

### 6.3 DROITS D'UTILISATION

(En M€)	30/06/2023	31/12/2022
Valeur brute	2 293	2 204
Amortissements et dépréciations	(1 214)	(1 122)
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>1 079</b>	<b>1 082</b>

Les valeurs brutes et nettes des droits d'utilisation sont principalement affectées par l'effet de la conversion, respectivement pour -64 M€ et -25 M€, essentiellement sur le rouble. A noter également l'impact des droits d'utilisation liés à l'acquisition des magasins DIA pour une valeur brute de +78M€.

### 6.4 IMMEUBLES DE PLACEMENT

Les immeubles de placement détenus par le Groupe sont principalement constitués de galeries commerciales construites à proximité des magasins.

(En M€)	30/06/2023	31/12/2022
Valeur brute des immeubles de placement	6 258	6 261
Valeur brute des droits d'utilisation des immeubles de placement	149	149
<b>Total valeur brute</b>	<b>6 407</b>	<b>6 410</b>
Amortissements et dépréciations des immeubles de placement	(2 861)	(2 797)
Amortissements et dépréciations des droits d'utilisation des immeubles de placement	(62)	(57)
<b>Total amortissements et dépréciations</b>	<b>(2 924)</b>	<b>(2 854)</b>
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>3 484</b>	<b>3 555</b>

La diminution de la valeur nette des immeubles de placement de 71 M€ concerne principalement la variation des amortissements pour -89 M€.

### 6.5 PERTES DE VALEUR

Concernant Auchan Retail, les unités génératrices de trésorerie pour lesquelles un indice de perte de valeur a été identifié ont fait l'objet d'un test de dépréciation. Concernant New Immo Holding, les actifs immobiliers font l'objet d'une évaluation par des experts indépendants chaque semestre. Les méthodes d'évaluation appliquées, décrites dans les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2022, restent inchangées.

#### Activité en Russie

L'activité Retail en Russie a fait l'objet de tests de dépréciation pour lesquels une approche prudente a été adoptée sur les paramètres de croissance ainsi que sur le taux d'actualisation.

Les dépréciations s'élèvent à 40 millions d'euros sur l'exercice, et sont comptabilisées en "Autres produits et charges opérationnels" (le goodwill associé à l'activité Retail en Russie avait déjà été déprécié en totalité au cours de l'exercice 2020).

Aucune dépréciation complémentaire sur l'exercice concernant les immeubles de placement.

#### Autres unités génératrices de trésorerie

Les tests réalisés au 30 juin 2023, sur les autres unités génératrices de trésorerie n'ont pas mis en évidence de pertes de valeurs.

**NOTE 7 - CAPITAUX PROPRES ET RÉSULTATS PAR ACTION****7.1 CAPITAUX PROPRES****7.1.1 Détenteurs du capital**

Au 30 juin 2023, le capital d'ELO est majoritairement détenu par la société Aumarché. Les salariés détiennent 1,95 % du capital de la société via les FCP Valauchan, Valfrance, et via les sociétés destinées à l'actionnariat des salariés étrangers (Valauchan Sopaneer International, Valespaña SCA, Valpoland SCA, Valhungary International SCA, Valportugal SCA). Seules les sociétés destinées à l'actionnariat des salariés étrangers sont consolidées par intégration globale.

**7.1.2 Capital social**

Au 30 juin 2023, le capital social s'élève à 574 184 140 €. Il est divisé en 28 709 207 actions au nominal de 20 €, entièrement libérées.

**7.1.3 Actions propres**

Au 30 juin 2023, le nombre total d'actions propres détenues par ELO SA et ses filiales s'élève à 350 041 actions (contre 330 731 à fin 2022). 82 671 actions ELO SA sont détenues par ELO SA et Monicole BV pour un coût de transaction de 25 M€ et 267 370 actions détenues par Valauchan Sopaneer International, Valportugal SCA, Valpoland SCA, Valhungary International SCA et Valespaña SCA pour un coût d'acquisition de 95 M€, dans le cadre de l'actionnariat des salariés. Au 30 juin 2023, les actions propres détenues par ELO SA et Monicole BV représentent 0,29 % de son capital.

**7.1.4 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	Ecarts actuariels des régimes à prestations définies	Total
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2022</b>	<b>(921)</b>	<b>(77)</b>	<b>13</b>	<b>2</b>	<b>(14)</b>	<b>(998)</b>
Variation	(32)	(11)	94	(5)	24	70
<b>AU 31 DECEMBRE 2022</b>	<b>(953)</b>	<b>(88)</b>	<b>107</b>	<b>(3)</b>	<b>10</b>	<b>(928)</b>
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2023</b>	<b>(953)</b>	<b>(88)</b>	<b>107</b>	<b>(3)</b>	<b>10</b>	<b>(928)</b>
Variation	(24)	(7)	(4)	(14)	0	(49)
<b>AU 30 JUIN 2023</b>	<b>(977)</b>	<b>(95)</b>	<b>103</b>	<b>(18)</b>	<b>10</b>	<b>(977)</b>

**7.1.5 Intérêts ne donnant pas le contrôle**

Les intérêts ne donnant pas le contrôle de 199 M€ sont essentiellement constitués des intérêts dans le capital de Valauchan Sopaneer International, Val Portugal SCA, Valpoland SCA, Valhungary International SCA et Valespaña SCA).

**7.1.6 Dividendes**

Le 24 mai 2023, ELO a procédé au versement d'un dividende de 3,50 € par action au titre de l'exercice

2022. Le montant total du dividende versé s'élève ainsi à 100,5 M€, dont 0,2 M€ revenant aux actions propres détenues par ELO SA.

**7.1.7 Engagements de rachat**

ELO enregistre un passif au titre de ses engagements de rachat de titres auprès de Valauchan et Valfrance. Au 30 juin 2023, l'engagement de rachat s'élève à 50 M€.

## 7.2 RÉSULTATS PAR ACTION

Résultat de base par action	30/06/2023	30/06/2022
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation :	28 378 476	28 400 292
Résultat net - part du groupe (en M€)	(214)	(191)
<i>Par action (en €)</i>	<i>(7,55)</i>	<i>(6,74)</i>
Résultat net des activités arrêtées ou destinées à être cédées - part du groupe (en M€)	(1)	2
<i>Par action (en €)</i>	<i>(0,03)</i>	<i>0,06</i>
Résultat net des activités poursuivies - part du groupe (en M€)	(213)	(193)
<i>Par action (en €)</i>	<i>(7,52)</i>	<i>(6,80)</i>

Résultat dilué par action	30/06/2023	30/06/2022
Nombre moyen pondéré d'actions diluées :	28 378 476	28 400 292
Résultat net - part du groupe (en M€)	(214)	(191)
<i>Par action (en €)</i>	<i>(7,55)</i>	<i>(6,74)</i>
Résultat net des activités arrêtées ou destinées à être cédées - part du groupe (en M€)	(1)	2
<i>Par action (en €)</i>	<i>(0,03)</i>	<i>0,06</i>
Résultat net des activités poursuivies - part du groupe (en M€)	(213)	(193)
<i>Par action (en €)</i>	<i>(7,52)</i>	<i>(6,80)</i>

## NOTE 8 - PROVISIONS ET PASSIFS ÉVENTUELS

## 8.1 PROVISIONS

	30/06/2023	31/12/2022
Provisions non courantes	183	166
Provisions courantes	182	194
<b>TOTAL</b>	<b>365</b>	<b>360</b>

Les provisions pour risques et charges n'évoluent pas de façon significative sur la période.

## 8.2 PASSIFS ÉVENTUELS

Les sociétés du périmètre de consolidation sont engagées dans un certain nombre de procès ou de litiges dans le cadre normal des opérations, dont des contentieux avec les administrations fiscales et les autorités de la concurrence. Les charges qui peuvent en résulter, estimées probables par ELO et/ou ses filiales ainsi que leurs experts, ont fait l'objet de provisions.

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

**NOTE 9 - FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS****9.1 DETTE FINANCIÈRE NETTE**

<i>(en M€)</i>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Emprunts et dettes financières <sup>(1)</sup>	5 302	4 970
• non courants	4 013	4 272
• courants	1 289	698
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(1 054)	(2 006)
Dérivés actifs et passifs qualifiés d'instruments de couverture d'un élément de l'endettement financier net	24	53
Appels de marge actifs sur dérivés qualifiés d'instruments de couverture	(31)	(27)
<b>Endettement financier net</b>	<b>4 241</b>	<b>2 990</b>
Dérivés actifs et passifs non qualifiés d'instruments de couverture d'un élément de l'endettement financier net	7	(8)
Autres actifs de placement court terme	(208)	(402)
<b>DETTE FINANCIERE NETTE</b>	<b>4 040</b>	<b>2 579</b>

(1) Plusieurs accords d'appels de marge ont été mis en place 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 2023, ils représentent un actif net de 19 M€ figurant dans Emprunts et dettes financières courants.

La dette financière nette n'inclut pas les passifs liés aux options de vente octroyées aux minoritaires, soit un montant de 67 M€ au 30 juin 2023

principalement par la saisonnalité de l'activité ; au 30 juin 2022, la dette nette s'élevait à 3,3 Mds€.

La dette nette du Groupe s'élève à 4,0 Mds€ au 30 juin 2023. L'endettement net du Groupe est en augmentation de 1,4 Md€ par rapport au 31 décembre 2022. Cette variation s'explique

La dette nette du Groupe comprend notamment les emprunts obligataires émis par ELO pour un montant de 3,8 Mds€ (4,1 Mds€ au 31 décembre 2022) et de la trésorerie et équivalents de trésorerie pour 1,1 Md€.

**9.2 COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET**

<i>(en M€)</i>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	23	19
Coût de l'endettement financier brut :	(109)	(66)
• Charge d'intérêt	(91)	(73)
• Résultat des couvertures	(18)	6
<b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>(86)</b>	<b>(47)</b>

## 9.3 AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

<i>(en M€)</i>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>
Résultat sur opérations financières non éligibles à la comptabilité de couverture <sup>(1)</sup>	(20)	(23)
Dotations aux provisions et aux dépréciations, nettes des reprises :	(2)	(6)
• Reprise de dépréciation des autres actifs financiers	(0)	(0)
• Dotation pour dépréciation des autres actifs financiers	(2)	(6)
Coût de l'actualisation des engagements de retraites net du rendement attendu des actifs	(1)	(3)
Produits des participations	2	1
Charges d'intérêts relatives à IFRS16	(44)	(41)
Ecart de change relatifs à IFRS16	7	2
Autres	(4)	(6)
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS</b>	<b>(62)</b>	<b>(76)</b>

(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 d'ELO et les sociétés du périmètre de consolidation (swaps de macrocouverture).

## 9.4 VALEURS DE MARCHÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Les actifs et passifs financiers sont traités et présentés dans les états financiers selon les dispositions des normes IFRS 9, IAS 32, IFRS 7 et IFRS 13. IFRS 13 introduit une hiérarchie à trois niveaux sur les évaluations à la juste valeur.

Niveau 1 : Juste valeur évaluée à l'aide de prix cotés (non ajustés) observés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques

Niveau 2 : Juste valeur évaluée à l'aide de données (« inputs »), autres que les prix cotés inclus dans le niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (sous forme de prix) ou indirectement (déterminées à partir de prix).

Niveau 3 : Juste valeur évaluée à l'aide de données (« inputs ») qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (« inputs » non observables).

Catégories IFRS 9 (en M€)	30/06/2023				31/12/2022			
	Valeur de marché			Valeur comptable	Valeur de marché			Valeur comptable
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
<b>Actifs à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>	<b>1 054</b>	<b>44</b>	<b>0</b>	<b>1 098</b>	<b>2 006</b>	<b>43</b>	<b>0</b>	<b>2 049</b>
Autres actifs financiers évalués à la juste valeur		44		44		43		43
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 054			1 054	2 006			2 006
<b>Instruments de dettes évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments de résultat global</b>	<b>0</b>	<b>158</b>	<b>0</b>	<b>158</b>	<b>0</b>	<b>181</b>	<b>0</b>	<b>181</b>
Titres de participation		158		158		181		181
<b>Actifs financiers au coût amorti</b>	<b>0</b>	<b>2 809</b>	<b>0</b>	<b>2 809</b>	<b>0</b>	<b>2 621</b>	<b>0</b>	<b>2 621</b>
Actifs financiers non courants		327		327		103		103
Autres actifs non courants (hors titres de participation)		94		94		97		97
Créances clients		374		374		507		507
Créances et autres débiteurs		1 601		1 601		1 312		1 312
Actifs financiers courants		412		412		603		603
<b>Passifs évalués à la juste valeur</b>	<b>4 108</b>	<b>8 928</b>	<b>0</b>	<b>12 979</b>	<b>4 321</b>	<b>9 122</b>	<b>0</b>	<b>13 484</b>
Emprunts obligataires et placements privés	4 108			4 051	4 321			4 362
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit, dettes financières diverses et concours bancaires courants		1 319		1 319		668		668
Dettes de location non courantes		1 077		1 077		1 121		1 121
Autres dettes non courantes		157		157		157		157
Dettes de location courantes		319		319		302		302
Dettes fournisseurs		4 377		4 377		5 033		5 033
Autres dettes courantes		1 649		1 649		1 795		1 795
Instruments dérivés, dont :	0	30	0	30	0	45	0	45
<i>Dérivés actifs</i>		(224)		(224)		(239)		(239)
<i>Dérivés passifs</i>		255		255		283		283

Les emprunts obligataires et les SICAV associés aux contrats de capitalisation sont évalués sur la base de cotations de marché. Ces valeurs sont considérées comme des actifs et passifs financiers de niveau 1.

ELO a déterminé la juste valeur des dettes de location financement et des emprunts bancaires à

partir d'une méthode d'actualisation des flux contractuels par les courbes de taux de marché, qui sont des données observables. Les instruments dérivés sont valorisés suivant des techniques de valorisation communément acceptées sur la base des données observables sur les marchés des taux et des changes.

## 9.5 ACTIFS FINANCIERS

## Classement des actifs financiers par catégorie en valeur nette

<i>(en M€)</i>		30/06/2023		31/12/2022	
Poste bilan actif	Catégorie IFRSg	Non-Courant	Courant	Non-Courant	Courant
Actifs financiers non courants	Actifs juste valeur par le biais du compte de résultat <sup>(1)</sup>	44		43	
	Instrument de dette à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global <sup>(2)</sup>	158		181	
Autres actifs non courants	Actifs financiers au coût amorti <sup>(3)</sup>	327		103	
	Actifs financiers au coût amorti <sup>(4)</sup>	94		97	
Créances clients	Actifs financiers au coût amorti <sup>(5)</sup>		374		507
Créances et autres débiteurs	Actifs financiers au coût amorti <sup>(6)</sup>		1 601		1 312
Actifs financiers courants	Actifs financiers au coût amorti <sup>(3)</sup>		412		603
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Actifs à la juste valeur par le biais du compte de résultat <sup>(1)</sup>		1 054		2 006
<b>AUTRES ACTIFS FINANCIERS (VALEUR NETTE)</b>		<b>623</b>	<b>3 442</b>	<b>424</b>	<b>4 428</b>
Dont Dépréciation des autres actifs financiers		(187)	(10)	(198)	(51)

(1) Les actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat correspondent :

- pour la partie non-courante à des placements soumis à restriction d'utilisation par ELO pour des raisons prudentielles ou contractuelles.
- pour la partie courante, à des placements répondant à la définition de disponibilités et inclus dans le poste "Trésorerie et équivalents de trésorerie".

(2) Les actifs financiers disponibles à la vente sont composés essentiellement de titres de participation de sociétés ni contrôlées ni sous influence notable.

(3) Les actifs financiers non courants correspondent principalement à des dépôts de garantie et des prêts accordés aux sociétés mises en équivalence et pour la partie courante, à des placements répondant à la définition de disponibilités.

(4) Les autres actifs non courants concernent les loyers payés d'avance et les autres charges constatées d'avance.

(5) Les créances clients enregistrent essentiellement des créances sur des franchisés ainsi que les loyers à encaisser du métier Immobilier.

(6) Les créances et autres débiteurs correspondent principalement à des créances fiscales et sociales ainsi qu'à des produits à recevoir des fournisseurs

## 9.6 PASSIFS FINANCIERS

### Décomposition des emprunts et dettes financières

Les intérêts courus figurent en Emprunts et dettes financières courantes.

(en M€)	30/06/2023		31/12/2022	
	Non-Courant	Courant	Non-Courant	Courant
Emprunts obligataires et placements privés	3 149	902	3 873	489
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit	849	85	354	97
Dettes financières diverses	15	197	44	76
Dettes au titre des options de vente octroyées sur intérêts minoritaires <sup>(1)</sup>	67	0	60	0
Appel de marge - Passif		12		13
Soldes créditeurs de banques		93		22
<b>TOTAL</b>	<b>4 080</b>	<b>1 289</b>	<b>4 332</b>	<b>698</b>

(1) Les engagements d'achats de titres qu'ELO et les autres sociétés du périmètre de consolidation ont consenti à des actionnaires minoritaires de certaines des filiales consolidées par intégration globale ou aux FCP Valauchan, Valfrance dans le cadre des règlements qui régissent le fonctionnement de ces fonds (cf. note 7.1.7).

### Principales caractéristiques des emprunts et dettes financières

#### Principales opérations de financement

En mars et avril 2023, ELO a utilisé un emprunt bilatéral mis en place pour 100 M€ ainsi que l'emprunt syndiqué (en format SLL) contractualisé en décembre 2022 pour 400 M€. Cet apport de trésorerie a servi à rembourser les 367 M€ d'emprunts obligataires arrivés à échéance en avril. En mai 2023, un Schuldschein de 100 M€ a été finalisé avec une maturité de 5 ans.

Par ailleurs, aucun nouvel emprunt obligataire n'a été émis au cours du premier semestre 2023.

#### Dettes financières diverses

Au 30 juin 2023, la part courante de ce poste enregistre essentiellement des billets de trésorerie. L'échéancier de ces financements est le suivant :

(en M€)	Maturité	30/06/2023		31/12/2022	
		Valeur nominale	Valeur comptable	Valeur nominale	Valeur comptable
<b>Sociétés emprunteuses</b>					
ELO SA	moins de 1 mois				
ELO SA	de 1 à moins de 3 mois	128	128	51	51
ELO SA	de 3 à moins de 6 mois			20	20
ELO SA	6 mois et +				

**NOTE 10 – IMPÔTS****Charge nette d'impôt**

<i>(en M€)</i>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>
Résultat avant impôt	(231)	(202)
Charge d'impôt	38	2
<b>Taux effectif d'impôt (%)</b>	<b>(16%)</b>	<b>(1%)</b>

**Taux effectif d'impôt (TEI)**

Conformément à IAS 34, la charge d'impôt est déterminée sur la base du taux d'impôt annuel moyen pondéré estimé au titre de l'exercice 2023 (taux effectif d'impôt), pour chaque juridiction ou ensemble fiscal.

Les incidences fiscales des transactions spécifiques sont enregistrées sur la période. Au 30 juin 2023, le taux est affecté par l'absence d'activation de déficits et par la dépréciation de crédits d'impôts mécénat. Au 30 juin 2022, le taux était impacté par des dépréciations de goodwill auxquelles n'étaient associé aucun produit d'impôts.

**NOTE 11 - AUTRES****11.1 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES**

Aucune transaction significative avec les actionnaires de référence à l'exception, le cas échéant, du dividende versé à l'ensemble des actionnaires (cf. Note 7.1.6). Les transactions réalisées avec les coentreprises et entreprises associées sont effectuées aux conditions de marché. Il n'existe pas, par ailleurs, d'engagement significatif avec ces sociétés.

**11.2 ATTRIBUTION GRATUITE D'ACTIONS (AGA)**

Le 23 juin 2023, les plans d'AGA 2020-2023 se sont soldés par l'attribution effective de 145 223 actions Auchan Retail International. La charge IFRS 2 relative à ces plans a été ajustée en conséquence et affecte positivement le résultat opérationnel du groupe à hauteur de 18 millions d'euros.

**11.3 ENGAGEMENTS HORS BILAN**

Il n'y a pas d'évolution significative dans les engagements hors bilan au 30 juin 2023.

**NOTE 12 - DÉTAIL DE CERTAINS POSTES DU TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE NETTE.**

(en M€)

	30/06/2023	30/06/2022
<b>Variation du besoin en fonds de roulement :</b>	<b>(820)</b>	<b>(905)</b>
- Stocks	(140)	(345)
- Créances clients	127	(2)
- Dettes fournisseurs	(613)	(417)
- Autres actifs et passifs	(193)	(141)
<b>Variation des prêts et avances consentis :</b>	<b>(39)</b>	<b>(10)</b>
- Augmentation des prêts et avances consentis	(46)	(18)
- Diminution des prêts et avances consentis	8	7
<b>Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice :</b>	<b>(99)</b>	<b>(199)</b>
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(99)	(198)
- Dividendes versés aux intérêts ne donnant pas le contrôle des sociétés intégrées	0	(1)
<b>Acquisitions et cessions d'intérêts sans prise ou perte de contrôle <sup>(1)</sup> :</b>	<b>15</b>	<b>(6)</b>
- Acquisitions	(13)	(31)
- Cessions	28	25
<b>Dettes financières nette :</b>	<b>452</b>	<b>55</b>
- Emissions d'emprunts	1309	591
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location-financement)	(857)	(536)
<b>Trésorerie nette :</b>	<b>961</b>	<b>1 049</b>
- Placements à moins de 3 mois	309	571
- Disponibilités	745	561
- Soldes créditeurs de banque (cf. note 9.6)	(93)	(83)

(1) Les acquisitions et cessions d'intérêts sans prise ou perte de contrôle comprennent principalement les achats et cessions de titres auprès des salariés ELO et ses filiales.

**NOTE 13 - ÉVÉNEMENTS POST-CLÔTURE**

Néant

**RAPPORT DES COMMISSAIRES  
AUX COMPTES**  
SUR L'INFORMATION  
FINANCIÈRE  
SEMESTRIELLE

(Période du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023)

## RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

(Période du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023)

Aux Actionnaires

### ELO SA

**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 de la société ELO, relatifs à la période du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés 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.

### II. VÉRIFICATION SPÉCIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés 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 26 juillet 2023

Les Commissaires aux comptes

**PricewaterhouseCoopers Audit**

**François Jaumain**

**KPMG SA**

**Caroline Bruno-Diaz**

# DÉCLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER

**Croix, le 26 juillet 2023**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2023 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 ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

**Edgard Bonte**  
Directeur général d'ELO S.A

1

photomaton



H&M  
STARBUCKS  
Pizza  
Paï  
SEPHORA



ELO  
40, avenue de Flandre  
59 170 Croix  
[www.groupe-elo.com](http://www.groupe-elo.com)  
Juillet 2023