RAPPORT FINANCIER

1^{er} semestre 2024



1.	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ D'ELO	1
2.	ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS	7
3.	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION	
	FINANCIÈRE SEMESTRIELLE	33
4.	DÉCLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER	35

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ D'ELO

- 1. Faits marquants et principales variations de périmètre
- 2. Activités et résultats
- 3. Événements post-clôture
- 4. Gestion des risques et incertitudes du premier semestre 2024

2

4

6

1. Faits marquants et principales variations de périmètre

1.1. ÉVOLUTION DU PARC DE MAGASINS ET GALERIES COMMERCIALES

Au cours du premier semestre 2024, Auchan Retail a maintenu sa stratégie de développement en ouvrant de nouveaux points de vente :

- en Europe occidentale, le nombre de points de vente a augmenté de 216 unités (en net): +26 en France en lien avec le rachat des magasins Casino et la fermeture de points de proximité, +192 au Portugal notamment en lien avec le rachat des magasins Dia, -2 en Espagne;
- en Europe centrale et de l'Est, le nombre de points de vente a diminué de 3 unités (en net):
 +1 en Hongrie, -1 en Russie, -3 en Ukraine;
- en Afrique, le nombre de points de vente a diminué de 1 unité (en net): +2 au Sénégal et -3 en Côte d'Ivoire.

En complément, le parc de magasins franchisés augmente en net de 318 magasins dont 293 en Europe de l'Ouest (292 au Portugal en lien avec le rachat des magasins Dia) et 25 en Europe de l'Est (dont 24 en Pologne).

1.2. ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Cession Sintra Retail Park au Portugal

La société Sintra Retail Park (New Immo Holding), dont les actifs et passifs étaient présentés, conformément à la norme IFRS 5, sur les lignes « Actifs détenus en vue de la vente » et « Dettes associées aux actifs détenus en vue de la vente », a été cédée en janvier 2024, en conséquence de l'accord de cession signé en décembre 2023.

Désengagement partiel en Russie

New Immo Holding s'est désengagé partiellement du pays, au travers de la cession, le 25 mars 2024, de sa filiale russe la société Ceetrus LLC, qui était propriétaire de 19 galeries commerciales.

Acquisition des activités de Dia au Portugal

Le 30 avril 2024, Auchan Retail Portugal a finalisé l'acquisition de 100% des activités du groupe Dia au Portugal. Cette opération permet à Auchan Retail Portugal de disposer de nouveaux actifs: 481 magasins, 3 entrepôts et un site e-commerce.

Au 30 juin 2024, la comptabilisation affecte principalement le poste du goodwill (provisoire) pour 72 millions d'euros et des immobilisations corporelles pour 94 millions d'euros. Le revenu réalisé sur le premier semestre s'élève à 97 millions d'euros.

Intégration des magasins Casino en France

Annoncée le 24 janvier 2024, l'acquisition des magasins Casino a été finalisée lors de 3 vagues successives en 2024 :

- 17 hypermarchés, 15 supermarchés, 26 stationsservice et 1 entrepôt le 30 avril ;
- 9 hypermarchés, 25 supermarchés, 20 stationsservice le 31 mai ;
- 28 supermarchés, 15 stations-service et 2 drives le 1er juillet 2024.

Au 30 juin 2024, la comptabilisation affecte principalement le poste du goodwill (provisoire) pour 229 millions d'euros, des immobilisations corporelles pour 130 millions d'euros et des droits d'utilisation pour 348 millions d'euros. Le revenu réalisé sur le premier semestre s'élève à 148 millions d'euros.

1.3. FAITS MARQUANTS

1.3.1. Impact du conflit russo-ukrainien

Au 30 juin 2024, Auchan Retail exploite 231 magasins en Russie et 37 magasins en Ukraine. L'exposition de New Immo Holding est limitée aux activités de Nhood depuis la cession des galeries marchandes (Ceetrus) au cours du premier semestre 2024. Ces deux pays génèrent moins de 10 % du chiffre d'affaires du Groupe sur le semestre et représentent 5 % 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

L'activité Retail en Russie montre des signes de reprise modérée au premier semestre 2024 après un net ralentissement sur l'ensemble de l'année 2023, mais reste toujours fortement impactée par la baisse de trafic dans les magasins, notamment dans les grands centres commerciaux.

Au 30 juin 2024, la réserve de conversion liée à l'activité en Russie correspond à un montant débiteur de 632 millions d'euros.

Auchan Retail Russie dispose d'un niveau de liquidité suffisant à fin juin (92 millions d'euros) qui lui permet de faire face à ses engagements. Elle bénéficie également de lignes de crédit pour un total de 15 milliards de roubles auprès de banques locales.

Conformément aux réglementations européennes en vigueur, Auchan Retail 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

L'activité Retail en Ukraine continue de souffrir au premier semestre 2024, notamment d'un trafic perturbé par les alertes aux populations et les coupures d'électricité.

Depuis le début du conflit en Ukraine, Auchan Retail 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 priorité la sécurité de ses collaborateurs.

1.3.2. Autres faits marquants

Litige New Immo Holding - Gare du Nord

Gare du Nord 2024, société mise en équivalence a été placée en liquidation amiable depuis le 21 septembre 2021. New Immo Holding détient une créance sur la société Gare du Nord 2024 qui s'établit à 201 millions d'euros. Sur la base des procédures engagées depuis la fin de l'exercice 2021 et qui se poursuivent en 2024, le Groupe a constitué une provision qui correspond à sa meilleure estimation du risque.

Dans le cadre de la mise en liquidation de la société Gare du Nord 2024 un litige concernant une garantie à première demande sur la bonne exécution de fin des travaux avait été également instruit entre les 2 actionnaires (New Immo Holding et SNCF Gares et Connexions).

Le tribunal de commerce avait condamné New Immo Holding en première instance le 22 septembre 2023 à payer à SNCF Gares et Connexions la somme de 47 millions d'euros en exécution de la garantie de bonne fin de travaux du projet Gare du Nord 2024.

Le 27 mars 2024, la Cour d'appel de Paris a confirmé la condamnation de New Immo Holding à honorer cette garantie. Une charge de 47 millions d'euros a été comptabilisée dans les comptes du Groupe, dans la ligne « Autres produits et charges opérationnelles » (note 4.4). New Immo Holding se pourvoit en cassation.

Evolution de la gouvernance Auchan Retail

Guillaume Darrasse et Patrice Moulin ont été nommés par Yves Claude, Directeurs Généraux Délégués d'Auchan Retail. Arrivé en avril 2024, Guillaume Darrasse a pour missions premières de réfléchir à l'évolution de l'organisation de certaines fonctions centrales, à la dynamisation de l'activité commerciale et à l'évolution de l'offre proposée aux clients.

Arrivé en juillet 2024, Patrice Moulin est responsable du management des services d'appui internationaux. Il a pour mission première de piloter la mise en place d'une nouvelle organisation pour l'ensemble des fonctions d'appui internationales, notamment financières, de contrôle de gestion, immobilières et d'achats indirects.

Emission obligataire d'ELO S.A.

Le 10 avril 2024, ELO S.A. a procédé avec succès au placement d'une émission obligataire à taux fixe pour un montant total de 750 millions d'euros, assortie d'un coupon de 5,875 % et d'une maturité de 4 ans. Les liquidités levées ont servi au financement des besoins généraux du Groupe.

Partenariat Intermarché - Auchan Retail - Casino

Intermarché, Auchan Retail et Casino ont annoncé le 24 avril 2024 avoir conclu des accords en vue de mettre en place un partenariat aux achats. Il permettrait de pérenniser et de développer des partenariats avec le monde agricole et les acteurs industriels français sur le long terme. Il s'inscrit également dans une volonté de renforcer les réseaux propres à chaque enseigne et de mener les négociations tarifaires avec les grands industriels.

Il s'agit ainsi d'un accord inédit dans le secteur de la distribution alimentaire en Europe :

- inédit par son périmètre, qui couvrirait les produits alimentaires et non alimentaires, l'immobilier, le retail media, les achats non marchands, l'énergie...;
- inédit par sa durée : 10 ans à minima ;
- inédit par son ambition : l'alliance deviendrait la 1ère centrale d'achat en France en termes de part de marché, et aurait vocation à devenir le premier acheteur non-marchand en Europe ;
- inédit par son potentiel d'amélioration de la compétitivité, avec des synergies significatives attendues pour Auchan Retail.

Ces partenariats seraient construits dans le strict respect du droit de la concurrence et de la réglementation applicables. Chacun des partenaires garderait une totale indépendance sur sa politique commerciale, tarifaire ou promotionnelle, ainsi qu'en matière de développement de réseaux de magasins.

Augmentation de capital d'ELO S.A.

Le 16 mai 2024, les actionnaires d'ELO S.A. ont souscrit à une augmentation de capital de 300 millions d'euros, afin de soutenir le Groupe dans sa dynamique de développement et de transformation de ses métiers.

2. Activités et résultats

2.1. ACTIVITÉ AUCHAN RETAIL

Au 30 juin 2024, Auchan Retail est présent dans 12 pays, dont 11 en propre où il exploite 493 hypermarchés, 771 supermarchés, 732 magasins de proximité et 250 points de vente digitaux.

Le parc de magasins consolidés au 30 juin 2024, hors parc de magasins franchisés, se répartit ainsi :

Pays	Hypermarchés	Supermarchés	Proximité	Digital
France	145	273	7	203
Espagne	80	271	49	
Portugal	31	5	238	36
Luxembourg	3			4
Pologne	70	30	6	
Hongrie	19	5	2	5
Roumanie	33	8	398	
Ukraine	17	4	15	1
Russie	94	137		
Sénégal	1	30	12	1
Côte d'Ivoire		8	5	
TOTAL	493	771	732	250

En incluant le parc de magasins franchisés (638), le nombre total de points de vente est de 2 884 au 30 juin 2024.

Les produits des activités ordinaires d'Auchan Retail réalisés à fin juin 2024 s'élèvent à 15,4 milliards d'euros (-1,3 % par rapport à 2023), y compris les ventes de carburant et de marchandises aux franchisés. Pour Auchan Retail, les activités hors France représentent 49.5 % du total des produits des activités ordinaires. Le résultat d'exploitation courant d'Auchan Retail représente une perte de 320 millions d'euros au 30 juin 2024 contre une perte de 92 millions d'euros au 30 juin 2023.

2.2. ACTIVITÉ IMMOBILIÈRE (NEW IMMO HOLDING)

Au 30 juin 2024, l'activité immobilière du groupe constitué par ELO et ses filiales inclut la gestion de 1 015 centres commerciaux (principalement des galeries marchandes et parcs d'activités commerciales), dont 200 en propriété ou en location, 24 en partenariat et 791 en mandat de gestion, dans 11 pays. Les produits des activités

ordinaires ont représenté, à fin juin 2024, 316 millions d'euros (+3,9 %) dont 50,6 % réalisés hors France. Le résultat d'exploitation courant de l'activité immobilière augmente de 74 millions d'euros au 30 juin 2023 à 76 millions d'euros au 30 juin 2024.

2.3. COMMENTAIRES SUR LES COMPTES DU PREMIER SEMESTRE 2024

Commentaires sur le compte de résultat

Les produits des activités ordinaires du périmètre de consolidation s'élèvent à 15,7 milliards d'euros au premier semestre 2024, en régression de 1,2 % par rapport à ceux du premier semestre 2023.

Par zone géographique, les produits des activités ordinaires sont réalisés à hauteur de 51% en France, de 22% en Europe occidentale hors France (Espagne, Portugal, Luxembourg et Italie), de 26% en Europe Centrale et de l'Est (Pologne, Hongrie, Roumanie, Ukraine, Russie) et 1% en Afrique. Au premier semestre 2023, la répartition

géographique était respectivement de 52 %, 20 %, 27 % et 1 %.

La marge commerciale diminue de 3,4 % et s'élève à 3 726 millions d'euros ; le taux de marge s'élève donc à 23,7 % contre 24,3 % au premier semestre 2023. Les charges de personnel sont en progression de 52 millions d'euros.

Les charges externes sont presque stables à 1176 millions d'euros au premier semestre 2024.

L'EBITDA régresse de 38 % à 339 millions d'euros contre 545 millions d'euros au 30 juin 2023. Après

prise en compte des autres produits et charges d'exploitation, le résultat d'exploitation courant représente une perte de 250 millions d'euros contre une perte de 20 millions d'euros au 30 juin 2023.

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

(en millions d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Russie - Ukraine	(66)	(41)
- dont dépréciations d'actifs corporels		(41)
- dont cession d'actifs isolés	2	
- dont cession de Ceetrus Russie	(68)	
Dépréciations nettes d'actifs (Hors Russie et Ukraine)	(368)	(3)
- dont magasins	(87)	(4)
- dont Goodwill (Retail France)	(283)	
- dont Immeubles de placement	1	1
Cessions d'actifs (Hors Russie et Ukraine)	31	7
- dont activité Retail	11	5
- dont activité Immobilière	20	2
Coûts de réorganisation - Auchan Retail		(9)
Gare du Nord - New Immo Holding	(47)	
Autres	(45)	(17)
TOTAL DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS	(495)	(63)

Après prise en compte des autres produits et charges opérationnels, le résultat d'exploitation chute de 662 millions d'euros comparé au premier semestre 2023 et s'établit à -745 millions d'euros.

Le coût de l'endettement financier net augmente de 21 millions d'euros principalement lié à la hausse de la dette nette.

Les autres produits et charges financières représentent une charge de 62 millions d'euros, comme au 30 juin 2023.

La perte des sociétés intégrées avant impôt s'établit à 913 millions d'euros (contre une perte de 231 millions d'euros au premier semestre 2023).

La quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence s'établit à -17 millions d'euros contre -21 millions d'euros au 30 juin 2023. Ce résultat est affecté pour -4 millions d'euros par la performance de Oney Bank et pour -13 millions d'euros par la performance des participations détenues par New Immo Holding.

La perte nette s'élève à 981 millions d'euros au 30 juin 2024 contre une perte nette de 215 millions d'euros au 30 juin 2023 (comprenant la contribution des activités cédées, reclassées en IFRS 5 au compte de résultat). Ainsi le résultat net se dégrade de 766 millions d'euros.

Le résultat net (part du groupe) s'établit à -973 millions d'euros, contre -214 millions d'euros au premier semestre 2023.

Quant à la capacité d'autofinancement du premier semestre 2024, elle atteint 79 millions d'euros (308 millions d'euros au premier semestre 2023).

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 458 millions d'euros contre 476 millions d'euros au premier semestre 2023.

Les investissements se répartissent pour 45 % en France (24 % au 30 juin 2023), 32 % dans les autres pays d'Europe occidentale hors France (61 % au 30 juin 2023), 21 % en Europe centrale et de l'Est (13 % au 30 juin 2023) et Afrique pour 2 % (2 % au 30 juin 2023).

Au passif

Les capitaux propres ressortent au 30 juin 2024 à 5 255 millions d'euros, contre 5 974 millions d'euros au 30 juin 2023 et 5 804 millions d'euros au 31 décembre 2023. Les capitaux propres - part du groupe s'élèvent à 5 081 millions d'euros, en diminution de 545 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2023.

Les intérêts ne donnant pas le contrôle s'élèvent à 173 millions d'euros au 30 juin 2024, contre 199 millions d'euros au 30 juin 2023 et 178 millions d'euros au 31 décembre 2023.

La dette financière nette s'établit à 4 477 millions d'euros au 30 juin 2024 contre 2 917 millions d'euros au 31 décembre 2023 ce qui reflète un fort impact de la saisonnalité. Au 30 juin 2023, la dette financière nette s'élevait à 4 040 millions d'euros. Au 30 juin 2024, la dette financière ressort à 85 % des capitaux propres.

3. Événements post-clôture

Dans le cadre des transactions relatives aux magasins Casino, Auchan Retail a finalisé l'acquisition de 28 supermarchés, 15 stations-service et 2 drives le 1^{er} juillet 2024.

4. Gestion des risques et incertitudes du premier semestre 2024

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 2023. 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 a augmenté de 6 millions d'euros depuis le 1^{er} janvier 2024. Il s'agit principalement

des lignes non confirmées et de découverts sur les filiales.

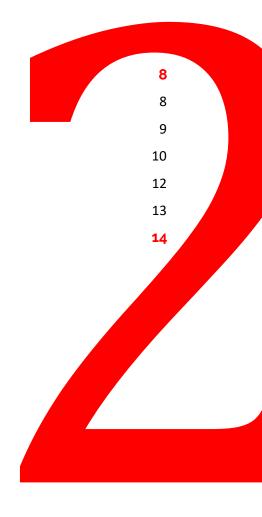
Toutefois, l'encours des lignes non utilisées reste à un niveau élevé à 2,4 milliards d'euros. Compte tenu de la structure de ses financements, ELO estime que l'ensemble des flux prévisionnels liés à l'activité permettra de couvrir largement les futures échéances de dette.

En avril 2024, ELO a émis un emprunt obligataire pour un montant total de 750 millions d'euros sur une maturité de 4 ans à travers le programme EMTN.

ÉTATS FINANCIERSCONSOLIDÉS RÉSUMÉS

1. Comptes consolidés semestriels résumés

- 1.1. Compte de résultat consolidé
- 1.2. État de résultat global consolidé
- 1.3. État de la situation financière consolidée
- 1.4. Tableau consolidé des flux de trésorerie nette
- 1.5. Variation des capitaux propres consolidés
- 2. Notes annexes aux comptes consolidés résumés



1. Comptes consolidés semestriels résumés

1.1. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2024	30/06/2023
Produits des activités ordinaires	4.2	15 692	15 877
Coût des ventes	4.2	(11 966)	(12 018)
Marge commerciale		3 726	3 859
Charges de personnel		(2 220)	(2 168)
Charges externes		(1 176)	(1 178)
Amortissements	4.3	(543)	(516)
Provisions et Dépréciations		(37)	(7)
Autres produits et charges d'exploitation	4.3	1	(10)
Résultat d'exploitation courant		(250)	(20)
Autres produits et charges opérationnels	4.4	(495)	(63)
Résultat d'exploitation		(745)	(83)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		51	23
Coût de l'endettement financier brut		(157)	(109)
Coût de l'endettement financier net	9.2	(107)	(86)
Autres produits financiers	9.3	15	20
Autres charges financières	9.3	(77)	(82)
Résultat des sociétés intégrées avant impôt		(913)	(231)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		(17)	(21)
Charge d'impôt	10	(58)	38
Résultat net des activités poursuivies		(988)	(215)
Résultat net d'impôt des activités abandonnées ou détenues en vue de la vente		7	(1)
Résultat net		(981)	(215)
- dont résultat net - part du groupe		(973)	(214)
- dont résultat net attribuable aux intérêts ne donnant pas le contrôle		(8)	(1)
Résultat net par action des activités poursuivies, part du groupe (en	€)		
- de base	7.2	(33,91)	(7,52)
- dilué	7.2	(33,91)	(7,52)
EBITDA	4.3	339	545

1.2. ÉTAT DE RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

	30/06/2024		30/06/2023			
(en millions d'euros)	Brut	Impôt	Net	Brut	Impôt	Net
Résultat net de l'exercice			(981)			(215)
Variation des instruments de capitaux propres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	(3)	1	(3)	(9)	2	(7)
Réévaluations du passif net au titre des prestations définies	0	0	0	0	0	0
Total des éléments qui ne seront pas reclassés en résultat	(3)	1	(3)	(9)	2	(7)
Ecarts de conversion résultant des activités à l'étranger	78		78	(24)		(24)
Variation de la juste valeur						
- de couverture d'investissement net à l'étranger	23	(6)	17	(19)	5	(14)
- des couvertures de flux de trésorerie et de change	49	(13)	35	(6)	2	(4)
Total des éléments susceptibles d'être reclassés en résultat	150	(19)	131	(49)	7	(43)
Total des autres éléments du résultat global	147	(18)	128	(58)	9	(49)
Résultat global de l'exercice			(853)			(265)
Dont:						
- part du groupe			(845)			(263)
- attribuable aux intérêts ne donnant pas le contrôle			(8)			(1)

1.3. ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

ACTIFS (en millions d'euros)	Notes	30/06/2024	31/12/2023
Goodwill	6.1	1 573	1 553
Autres immobilisations incorporelles	6.1	112	128
Immobilisations corporelles	6.2	5 058	4 954
Droits d'utilisation	6.3	1 567	1 235
Immeubles de placement	6.4	3 315	3 454
Participations dans les sociétés mises en équivalence	3.3	647	647
Actifs financiers non courants	9.5	400	410
Dérivés actifs non courants	9.4	133	140
Actifs d'impôts différés		397	371
Autres actifs non courants	9.5	100	104
Actifs non courants		13 302	12 998
Stocks		2 756	2 533
Créances clients	9.5	416	433
Créances d'impôt exigible		17	60
Créances et autres débiteurs	9.5	1 501	1 369
Actifs financiers courants	9.5	316	419
Dérivés actifs courants	9.4	46	80
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9.1 9.5	1 505	2 741
Actifs détenus en vue de la vente		141	150
Actifs courants		6 698	7 786
Total des ACTIFS		20 000	20 784

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (en millions d'euros)	Notes	30/06/2024	31/12/2023
Capital social	7.1.2	600	580
Primes liées au capital		2 287	2 007
Réserves et résultats - part du groupe		2 195	3 039
Capitaux propres - part du groupe		5 081	5 626
Intérêts ne donnant pas le contrôle	7.1.5	173	178
Total capitaux propres		5 ² 55	5 804
Provisions non courantes	8.1	198	198
Emprunts et dettes financières non courants	9.6	5 084	4 927
Dérivés passifs non courants	9.4	117	147
Dettes de location non courantes		1 399	1 099
Passifs d'impôts différés		76	47
Autres dettes non courantes		168	164
Passifs non courants		7 043	6 583
Provisions courantes	8.1	177	184
Emprunts et dettes financières courants	9.6	1 009	1 070
Dérivés passifs courants	9.4	21	15
Dettes de location courantes		373	324
Dettes fournisseurs		4 371	4 979
Dettes d'impôt exigible		41	58
Autres dettes courantes		1 704	1 752
Dettes associées à des actifs détenus en vue de la vente		7	14
Passifs courants		7 703	8 397
Total des CAPITAUX PROPRES et PASSIFS		20 000	20 784

1.4. TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE NETTE

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2024	30/06/2023
Résultat net consolidé (y compris intérêts ne donnant pas le contrôle)		(981)	(215)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		17	21
Dividendes reçus (titres non consolidés)		(2)	(2)
Coût de l'endettement financier net et intérêts de location (1)		157	130
Charge d'impôt (y compris impôts différés)		58	(38)
Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations (à		985	607
l'exception de celles liées à l'actif circulant) Charges et produits liés aux paiements en actions sans contrepartie		0 0	
en trésorerie		5	(8)
Plus et moins values de cession et badwill		33	(16)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net, des intérêts de location et impôt		272	478
Impôt versé		(38)	(36)
Intérêts financiers versés et intérêts de location (1)		(206)	(160)
Autres éléments financiers		51	26
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		79	308
Variation du besoin en fonds de roulement	12	(862)	(820)
Flux net de trésorerie généré par l'activité		(783)	(512)
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et		(369)	(689)
incorporelles et des immeubles de placement		(309)	(009)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles et des immeubles de placement (2)		32	26
Décaissements liés aux titres non consolidés y compris titres mis en équivalence		(47)	(5)
Encaissements liés aux titres non consolidés y compris titres mis en équivalence		6	0
Décaissements liés aux regroupements d'entreprises nets de la trésorerie acquise		(508)	
Cessions d'activités nettes de la trésorerie cédée		41	
Dividendes reçus (titres non consolidés)		10	3
Variation des prêts et avances consentis	12	(97)	(39)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(931)	(703)
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital		300	0
Rachats et reventes d'actions propres		0	(6)
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	12	(3)	(99)
Acquisitions et cessions d'intérêts sans prise ou perte de contrôle	12	(1)	15
Paiements des passifs liés aux contrats de location		(186)	(166)
Variation de la dette financière	12	311	452
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		421	198
Incidence des variations de cours des devises (2)		(2)	(10)
Trésorerie classée en IFRS 5		(7)	4
Variation de la trésorerie nette		(1 302)	(1 023)
Trésorerie nette d'ouverture		2 730	1 984
Trésorerie nette de clôture	12	1 428	961
Variation de la trésorerie nette	12	(1 302)	(1 023)
Don't intérête financiare IEDC de nouve de millione d'aures et inclus dans les qu		- C	e nailliana

⁽¹⁾ Dont intérêts financiers IFRS 16 pour -51 millions d'euros et inclus dans les autres charges financières (vs -46 millions d'euros au 30 juin 2023)

⁽²⁾ Principalement incidence du zloty pour -3 millions d'euros au 30 juin 2024

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS 1.5.

							Capitaux propres	
(en millions d'euros)	Capital social	Primes liées au capital ⁽¹⁾	Titres auto- détenus ⁽²⁾	Réserves de conversion, de réévaluation des instruments financiers, et écarts actuariels (3)	Réserves et résultats consolidés	Part du groupe	Intérêts ne donnant pas le contrôle	Total
Au 01/01/2023	574	1 914	(115)	(928)	4 686	6 129	194	6 324
Résultat net de l'exercice					(214)	(214)	(1)	(215)
Total des autres éléments du résultat global				(49)	<u> </u>	(49)	(0)	(49)
Résultat global de l'exercice				(49)	(214)	(263)	(1)	(265)
Variation de capital								
Titres auto-détenus			(6)			(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)
Au 30/06/2023	574	1 914	(121)	(977)	4 387	5 775	199	5 974
Au 01/01/2024	580	2 007	(113)	(1 047)	4 200	5 626	178	5 804
Résultat net de l'exercice					(973)	(973)	(8)	(981)
Total des autres éléments du résultat global		_		128		128	0	128
Résultat global de l'exercice				128	(973)	(845)	(8)	(853)
Variation de capital	20	280				300		300
Titres auto-détenus		_	0		0			
Distributions de dividendes		_			0	0	(3)	(3)
Variations de périmètre					0	0	6	6
Autres					0	0	0	1
Au 30/06/2024	600	2 287	(113)	(919)	3 227	5 081	173	5 255

⁽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 23 juillet 2024. 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 2024 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 2024.

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 2023.

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 S.A. pour l'exercice clos le 31 décembre 2023;
- 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 2024 sont conformes à ceux retenus pour les états financiers au 31 décembre 2023. Les amendements et normes présentés ci-dessous n'ont pas eu d'incidence sur les comptes consolidés au 30 juin 2024.

Amendements et normes votés par l'Union Européenne, applicables à partir des exercices ouverts au 1er janvier 2024

- Amendements à la normes IAS 1, « Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants »;
- Amendements aux normes IAS 7 et IFRS 7,
 « Ententes de financement de fournisseurs »;

- Amendements à la norme IAS 12, « Réforme fiscale internationale - Règles modèles Pilier 2 »;
- Amendement à la norme IFRS 16, « Passif de location dans le cadre d'une cession bail ».

Amendements publiés par l'IASB applicables postérieurement au 1^{er} janvier 2025 et non appliqués par anticipation

- Amendements aux normes IFRS 7 et IFRS 9,
 « Classement et évaluation des instruments financiers » :
- IFRS 18, « Présentation et informations à fournir dans les états financiers »;
- IFRS 19, « Filiales sans responsabilité publiques - Informations à fournir ».

Réforme de la fiscalité internationale - Pilier II

Le Groupe ELO a testé, sur la base des données de l'exercice 2023, l'application des régimes de protection dits « safe harbours », dans les Etats d'implantation. Ces estimations démontrent qu'aucune charge d'impôt supplémentaire et significative n'est à comptabiliser aux bornes du Groupe.

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 2023.

1.4 INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

EBITDA

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 au résultat d'exploitation courant, auquel sont soustraits les amortissements et les autres produits et charges d'exploitation.

APCO (Autres produits et charges opérationnels)

Les opérations non récurrentes, de montant significatif et pouvant nuire à la lisibilité de la performance opérationnelle courante, classées en autres produits et charges opérationnels conformément 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.

NOTE 2 - FAITS MARQUANTS

Cession Sintra Retail Park au Portugal

La société Sintra Retail Park (New Immo Holding), dont les actifs et passifs étaient présentés, conformément à la norme IFRS 5, sur les lignes « Actifs détenus en vue de la vente » et « Dettes associées aux actifs détenus en vue de la vente », a été cédée en janvier 2024, en conséquence de l'accord de cession signé en décembre 2023.

Désengagement partiel en Russie

New Immo Holding s'est désengagé partiellement du pays, au travers de la cession, le 25 mars 2024, de sa filiale russe la société Ceetrus LLC, qui était propriétaire de 19 galeries commerciales.

Acquisition des activités de Dia au Portugal

Le 30 avril 2024, Auchan Retail Portugal a finalisé l'acquisition de 100% des activités du groupe Dia au Portugal. Cette opération permet à Auchan Retail Portugal de disposer de nouveaux actifs: 481 magasins, 3 entrepôts et un site e-commerce.

Au 30 juin 2024, la comptabilisation affecte principalement le poste du goodwill (provisoire) pour 72 millions d'euros et des immobilisations corporelles pour 94 millions d'euros. Le revenu réalisé sur le premier semestre s'élève à 97 millions d'euros.

Intégration des magasins Casino en France

Annoncée le 24 janvier 2024, l'acquisition des magasins Casino a été finalisée lors de 3 vagues successives en 2024 :

- 17 hypermarchés, 15 supermarchés, 26 stationsservice et 1 entrepôt le 30 avril ;
- 9 hypermarchés, 25 supermarchés, 20 stationsservice le 31 mai ;
- 28 supermarchés, 15 stations-service et 2 drives le 1er juillet 2024.

Au 30 juin 2024, la comptabilisation affecte principalement le poste du goodwill (provisoire)

pour 229 millions d'euros, des immobilisations corporelles pour 130 millions d'euros et des droits d'utilisation pour 348 millions d'euros. Le revenu réalisé sur le premier semestre s'élève à 148 millions d'euros.

Impact du conflit russo-ukrainien

Au 30 juin 2024, Auchan Retail exploite 231 magasins en Russie et 37 magasins en Ukraine. L'exposition de New Immo Holding est limitée aux activités de Nhood depuis la cession des galeries marchandes (Ceetrus) au cours du premier semestre 2024. Ces deux pays génèrent moins de 10 % du chiffre d'affaires du Groupe sur le semestre et représentent 5 % 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

L'activité Retail en Russie montre des signes de reprise modérée au premier semestre 2024 après un net ralentissement sur l'ensemble de l'année 2023, mais reste toujours fortement impactée par la baisse de trafic dans les magasins, notamment dans les grands centres commerciaux.

Au 30 juin 2024, la réserve de conversion liée à l'activité en Russie correspond à un montant débiteur de 632 millions d'euros.

Auchan Retail Russie dispose d'un niveau de liquidité suffisant à fin juin (92 millions d'euros) qui lui permet de faire face à ses engagements. Elle bénéficie également de lignes de crédit pour un total de 15 milliards de roubles auprès de banques locales.

Conformément aux réglementations européennes en vigueur, Auchan Retail 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

L'activité Retail en Ukraine continue de souffrir au premier semestre 2024, notamment d'un trafic perturbé par les alertes aux populations et les coupures d'électricité.

Depuis le début du conflit en Ukraine, Auchan Retail 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 priorité la sécurité de ses collaborateurs.

1.3.2. Autres faits marquants

Litige New Immo Holding - Gare du Nord

Gare du Nord 2024, société mise en équivalence a été placée en liquidation amiable depuis le 21 septembre 2021. New Immo Holding détient une créance sur la société Gare du Nord 2024 qui s'établit à 201 millions d'euros. Sur la base des procédures engagées depuis la fin de l'exercice 2021 et qui se poursuivent en 2024, le Groupe a constitué une provision qui correspond à sa meilleure estimation du risque.

Dans le cadre de la mise en liquidation de la société Gare du Nord 2024 un litige concernant une garantie à première demande sur la bonne exécution de fin des travaux avait été également instruit entre les 2 actionnaires (New Immo Holding et SNCF Gares et Connexions).

Le tribunal de commerce avait condamné New Immo Holding en première instance le 22 septembre 2023 à payer à SNCF Gares et Connexions la somme de 47 millions d'euros en exécution de la garantie de bonne fin de travaux du projet Gare du Nord 2024.

Le 27 mars 2024, la Cour d'appel de Paris a confirmé la condamnation de New Immo Holding à honorer cette garantie. Une charge de 47 millions d'euros a été comptabilisée dans les comptes du Groupe, dans la ligne « Autres produits et charges opérationnelles » (note 4.4). New Immo Holding se pourvoit en cassation.

Evolution de la gouvernance Auchan Retail

Guillaume Darrasse et Patrice Moulin ont été nommés par Yves Claude, Directeurs Généraux Déléqués d'Auchan Retail.

Arrivé en avril 2024, Guillaume Darrasse a pour missions premières de réfléchir à l'évolution de l'organisation de certaines fonctions centrales, à la dynamisation de l'activité commerciale et à l'évolution de l'offre proposée aux clients.

Arrivé en juillet 2024, Patrice Moulin est responsable du management des services d'appui internationaux. Il a pour mission première de piloter la mise en place d'une nouvelle organisation pour l'ensemble des fonctions d'appui internationales, notamment financières, de contrôle de gestion, immobilières et d'achats indirects.

Emission obligataire d'ELO S.A.

Le 10 avril 2024, ELO S.A. a procédé avec succès au placement d'une émission obligataire à taux fixe pour un montant total de 750 millions d'euros, assortie d'un coupon de 5,875 % et d'une maturité de 4 ans. Les liquidités levées ont servi au financement des besoins généraux du Groupe.

Partenariat Intermarché - Auchan Retail - Casino

Intermarché, Auchan Retail et Casino ont annoncé le 24 avril 2024 avoir conclu des accords en vue de mettre en place un partenariat aux achats. Il permettrait de pérenniser et de développer des partenariats avec le monde agricole et les acteurs industriels français sur le long terme. Il s'inscrit également dans une volonté de renforcer les réseaux propres à chaque enseigne et de mener les négociations tarifaires avec les grands industriels.

Il s'agit ainsi d'un accord inédit dans le secteur de la distribution alimentaire en Europe :

- inédit par son périmètre, qui couvrirait les produits alimentaires et non alimentaires, l'immobilier, le retail media, les achats non marchands, l'énergie...;
- inédit par sa durée : 10 ans à minima ;
- inédit par son ambition : l'alliance deviendrait la 1ère centrale d'achat en France en termes de part de marché, et aurait vocation à devenir le premier acheteur non-marchand en Europe ;
- inédit par son potentiel d'amélioration de la compétitivité, avec des synergies significatives attendues pour Auchan Retail.

Ces partenariats seraient construits dans le strict respect du droit de la concurrence et de la réglementation applicables. Chacun partenaires garderait une totale indépendance sur commerciale, politique tarifaire ou promotionnelle. ainsi qu'en matière de développement de réseaux de magasins.

Augmentation de capital d'ELO S.A.

Le 16 mai 2024, les actionnaires d'ELO S.A. ont souscrit à une augmentation de capital de

NOTE 3 - PERIMETRE 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 13 pays et emploie 164 480 collaborateurs.

Au 30 juin 2024, ELO et ses filiales regroupent deux métiers :

- Auchan Retail, distributeur alimentaire qui comprend 493 hypermarchés, 771 supermarchés, 732 magasins de proximité, 250 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 1 015 sites dont principalement des centres commerciaux avec galeries marchandes et parcs d'activités commerciales.

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

Hongrie

Entrée en négociations exclusives avec Indotek Group depuis le 1^{er} septembre 2021, New Immo Holding a envisagé la cession de sa filiale Ceetrus Hungary. 300 millions d'euros, afin de soutenir le Groupe dans sa dynamique de développement et de transformation de ses métiers.

Sur l'exercice 2023, les négociations entre les parties ont permis la signature en octobre d'un accord préliminaire de cession des actions de deux entités du Groupe : Nhood Services Hungary et Ceetrus Hungary.

La réalisation de cette transaction est soumise à l'approbation des autorités européennes et devrait être finalisée au cours de l'année 2024.

Conformément à l'analyse du contrôle et dans le respect des critères déterminés par la norme IFRS 5, les actifs et passifs 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.

Italie

En mars 2024, Ceetrus Italy a acquis temporairement des titres de participation complémentaires relatifs à l'une de ses filiales pour un montant de 25 millions d'euros. Le futur acquéreur de ces titres complémentaires fait l'objet d'une obligation d'acquisition, devant intervenir au cours du second semestre 2024.

Conformément à l'analyse du contrôle et dans le respect des critères déterminés par la norme IFRS 5, ces titres complémentaires sont présentés sur la ligne « Actifs détenus en vue de la vente ».

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

(en millions d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Produits des activités ordinaires	0	0
Marge commerciale	0	0
Résultat d'exploitation courant	0	0
Autres produits et charges opérationnels	7	(1)
Résultat d'exploitation	7	(1)
Coût de l'endettement financier net	0	0
Autres produits et charges financiers	0	0
Résultat avant impôts	7	(1)
Charge d'impôt	0	0
Résultat net	7	(1)
EBITDA	0	0

Détail des actifs et passifs destinés à être cédés

(en millions d'euros)	30/06/2024	31/12/2023
Actif non courant	49	90
dont immeubles de placement	47	83
Actif courant	92	60
dont trésorerie	63	58
TOTAL ACTIF	141	150
Passif non courant	3	8
dont impôts différés	0	5
Passif courant	4	6
dont dettes fournisseurs	2	4
TOTAL PASSIF	7	14

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 315 millions d'euros dont -4 millions d'euros de résultat net, et les participations de New Immo Holding dans des sociétés propriétaires d'actifs immobiliers en France et en Europe pour 319 millions d'euros dont -13 millions d'euros de résultat net.

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 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

(en millions d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Chiffre d'affaires	15 578	15 770
Autres produits des activités ordinaires	114	107
Produits des activités ordinaires	15 692	15 877
Achats nets des ristournes, prestations fournisseurs et des coûts annexes et logistiques	(12 070)	(12 152)
Variations de stocks (nets de dépréciations)	104	134
Coût des ventes	(11 966)	(12 018)
Marge Commerciale	3 726	3 859

4.3 EBITDA

(en millions d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Résultat d'exploitation courant	(250)	(20)
- Autres produits et charges d'exploitation (1)	1	(10)
- Amortissements	(543)	(516)
- Dépréciations d'actif (2)	0	5
- Amortissements inclus dans les coûts logistiques déduits de la marge commerciale	(46)	(44)
EBITDA	339	545

⁽¹⁾ Dont gain de change pour 1 million d'euros en juin 2024 et pertes de change pour 10 millions d'euros en 2023

⁽²⁾ Hors dépréciations sur stocks.

4.4 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS (APCO)

(en millions d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Russie - Ukraine	(66)	(41)
- dont dépréciations d'actifs corporels		(41)
- dont cession d'actifs isolés	2	
- dont cession de Ceetrus Russie	(68)	
Dépréciations nettes d'actifs (Hors Russie et Ukraine)	(368)	(3)
- dont magasins	(87)	(4)
- dont Goodwill (Retail France)	(283)	
- dont Immeubles de placement	1	1
Cessions d'actifs (Hors Russie et Ukraine)	31	7
- dont activité Retail	11	5
- dont activité Immobilière	20	2
Coûts de réorganisation - Auchan Retail		(9)
Gare du Nord - New Immo Holding	(47)	
Autres	(45)	(17)
TOTAL DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS	(495)	(63)

NOTE 5 - SECTEURS OPÉRATIONNELS

5.1 INFORMATIONS SECTORIELLES DU RÉSULTAT

Produits et résultats sectoriels	Auchar	n Retail	New Imm	o Holding	Holdings		Total	
au 30 juin (en millions d'euros)	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
Produits des activités ordinaires externes	15 375	15 572	316	304	-	-	15 692	15 877
Produits des activités ordinaires internes	4	4	2	(0)	(6)	(4)	0	0
PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	15 379	15 576	318	304	(6)	(4)	15 692	15 877
Dotation aux amortissements	(441)	(406)	(102)	(111)	(0)	(0)	(543)	(516)
Résultat d'exploitation courant	(320)	(92)	76	74	(5)	(2)	(250)	(20)

5.2 BILANS SECTORIELS

Actifs et Passifs Auchan Retail sectoriels au 30 juin (en		Retail	New Imme	Immo Holding Holdings		Total		
millions d'euros)	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
ACTIFS SECTORIELS	12 390	11 630	4 511	4 522	361	574	17 261	16 726
PASSIFS SECTORIELS	7 783	8 048	425	468	15	20	8 223	8 537

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

(en millions d'euros)	30/06/2024	31/12/2023
Goodwill	1573	1 553
Autres immobilisations incorporelles	112	128
Immobilisations corporelles	5 058	4 954
Droits d'utilisation	1567	1 235
Immeubles de placement	3 315	3 454
Actifs sectoriels non courants, hors impôts et financiers	11 625	11 325
Participations dans les sociétés mises en équivalence	647	647
Stocks	2 756	2 533
Créances clients	416	433
Créances et autres débiteurs	1501	1 369
Actifs financiers courants	316	419
Actifs sectoriels	17 261	16 726
Autres actifs financiers non courants	400	410
Autres actifs non courants	100	104
Dérivés actifs non courants	133	140
Actifs d'impôts différés	397	371
Créances d'impôt exigible	17	60
Dérivés actifs courants	46	80
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1505	2 741
Actifs détenus en vue de la vente	141	150
TOTAL DES ACTIFS	20 000	20 784

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

(en millions d'euros)	30/06/2024	31/12/2023
Provisions non courantes	198	198
Provisions courantes	177	184
Dettes fournisseurs	4 371	4 979
Autres dettes courantes	1704	1 752
Dettes de location non courante	1 399	1 099
Dettes de location courante	373	324
Passifs sectoriels	8 223	8 537
Capitaux propres	5 255	5 804
Emprunts et dettes financières non courantes	5 084	4 927
Dérivés passifs non courants	117	147
Autres dettes non courantes	168	164
Passifs d'impôts différés	76	47
Emprunts et dettes financières courantes	1009	1 070
Dérivés passifs courants	21	15
Dettes d'impôt exigible	41	58
Dettes associées à des actifs détenus en vue de la vente	7	14
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	20 000	20 784

NOTE 6 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

6.1 GOODWILL ET AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

(en millions d'euros)	30/06/2024	31/12/2023
Goodwill	1 573	1 553
Autres immobilisations incorporelles	112	128
Total immobilisations incorporelles	1 685	1 681

L'augmentation du goodwill de 20 millions d'euros est consécutive au goodwill (provisoire) comptabilisé suite à l'intégration des magasins Casino en France pour 229 millions d'euros et suite à l'acquisition des activités de Dia au Portugal pour 72 millions d'euros. A cela s'ajoute une dépréciation de 283 millions d'euros du goodwill Retail France (cf note 6.5) et l'impact positif du change pour 2 millions d'euros.

6.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

(en millions d'euros)	30/06/2024	31/12/2023
Valeur brute	15 110	14 725
Amortissements et dépréciations	(10 053)	(9 772)
VALEUR NETTE	5 058	4 954

La variation de la valeur nette des immobilisations corporelles de +104 millions d'euros est notamment la conséquence de l'acquisition des magasins Casino en France pour +130 millions d'euros et des magasins Dia au Portugal pour +94 millions d'euros, mais également des acquisitions nettes de cessions pour +51 millions d'euros, d'amortissements et dépréciations pour -195 millions d'euros, et de l'impact du change pour +23 millions d'euros.

6.3 DROITS D'UTILISATION

(en millions d'euros)	30/06/2024	31/12/2023
Valeur brute	3 096	2 602
Amortissements et dépréciations	(1 529)	(1 367)
VALEUR NETTE	1 567	1 235

La variation de la valeur nette des droits d'utilisation est principalement la conséquence de l'acquisition des magasins Casino en France pour 348 millions d'euros.

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 millions d'euros)	30/06/2024	31/12/2023
Valeur brute des immeubles de placement	6 108	6 355
Valeur brute des droits d'utilisation des immeubles de placement	140	147
Total valeur brute	6 248	6 502
Amortissements et dépréciations des immeubles de placement	(2 861)	(2 981)
Amortissements et dépréciations des droits d'utilisation des immeubles de placement	(72)	(67)
Total amortissements et dépréciations	(2 933)	(3 047)
VALEUR NETTE	3 315	3 454

La diminution de la valeur nette des immeubles de placement de 140 millions d'euros concerne notamment la sortie de Ceetrus Russie pour 55 millions d'euros.

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 2023, 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.

Aucune dépréciation complémentaire sur l'exercice n'a été comptabilisée.

Activité en France

La conjoncture dégradée en France a conduit à réaliser un test de dépréciation sur Auchan Retail France. La mise à jour des orientations stratégiques par la nouvelle gouvernance Auchan Retail a permis de préciser le plan stratégique et d'accélérer la mise en place des plans d'action. Sur la base des tests de dépréciation réalisés, une dépréciation de 283 millions du goodwill Auchan Retail France a été comptabilisée dans la ligne "Autres produits et charges opérationnels" (note 4.4).

Les analyses de sensibilité réalisées sur les principales valeurs testées et portant sur une variation de +50 bps du taux d'actualisation (7,21%) conduiraient à une dépréciation complémentaire de 232 millions d'euros pour le goodwill France.

Autres pertes de valeur

Par ailleurs, les tests de dépréciation réalisés sur les magasins ont conduit à constater des dépréciations de 87 millions d'euros, comptabilisées dans la ligne "Autres produits et charges opérationnels" (note 4.4).

NOTE 7 - CAPITAUX PROPRES ET RÉSULTATS PAR ACTION

7.1 CAPITAUX PROPRES

7.1.1 Détenteurs du capital

Au 30 juin 2024, le capital d'ELO est majoritairement détenu par la société Aumarché. Les salariés détiennent 1,85 % 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 2024, le capital social s'élève à 600 016 240 euros. Il est divisé en 30 000 812 actions au nominal de 20 euros, entièrement libérées.

7.1.3 Actions propres

Au 30 juin 2024, le nombre total d'actions propres détenues par ELO SA et ses filiales s'élèvent à 323 185 actions (contre 323 185 à fin 2023). 30 212 actions ELO SA sont détenues par Monicole BV pour un coût de transaction de 9 millions d'euros et 292 973 actions détenues par Valauchan Sopaneer International, Valportugal SCA, Valpoland SCA, Valhungary International SCA et Valespaña SCA pour un coût d'acquisition de 103 millions d'euros, dans le cadre de l'actionnariat des salariés. Au 30 juin 2024, les actions propres détenues par Monicole BV représentent 0,1 % du capital d'ELO S.A.

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

(en millions d'euros)	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
Au 1 ^{er} janvier 2023	(953)	(88)	107	(3)	10	(928)
Variation	(35)	(14)	(49)	(17)	(4)	(119)
AU 31 DECEMBRE 2023	(987)	(102)	58	(20)	6	(1 047)
Au 1 ^{er} janvier 2024	(987)	(102)	58	(20)	6	(1 047)
Variation	78	(3)	35	17	0	128
AU 30 JUIN 2024	(910)	(105)	93	(3)	6	(919)

7.1.5 Intérêts ne donnant pas le contrôle

Les intérêts ne donnant pas le contrôle de 173 millions d'euros 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

Aucun dividende n'a été versé en 2024 au titre de l'exercice 2023.

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 2024, l'engagement de rachat s'élève à 50 millions d'euros.

7.2 RÉSULTATS PAR ACTION

Résultat de base par action	30/06/2024	30/06/2023
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation :	28 906 238	28 378 476
Résultat net - part du groupe (en millions d'euros)	(973)	(214)
Par action (en €)	(33,67)	(7,55)
Résultat net des activités arrêtées ou destinées à être cédées - part du groupe (en millions d'euros)	7	(1)
Par action (en €)	0,24	(0,03)
Résultat net des activités poursuivies - part du groupe (en millions d'euros)	(980)	(213)
Par action (en €)	(33,91)	(7,52)

Résultat dilué par action	30/06/2024	30/06/2023
Nombre moyen pondéré d'actions diluées :	28 906 238	28 378 476
Résultat net - part du groupe (en millions d'euros)	(973)	(214)
Par action (en €)	(33.67)	(7,55)
Résultat net des activités arrêtées ou destinées à être cédées - part du groupe (en millions d'euros)	7	(1)
Par action (en €)	0,24	(0,03)
Résultat net des activités poursuivies - part du groupe (en millions d'euros)	(980)	(213)
Par action (en €)	(33,91)	(7,52)

NOTE 8 - PROVISIONS ET PASSIFS ÉVENTUELS

8.1 PROVISIONS

	30/06/2024	31/12/2023
Provisions non courantes	198	198
Provisions courantes	177	184
TOTAL	374	383

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

(en millions d'euros)	30/06/2024	31/12/2023
Emprunts et dettes financières (1) (2)	6 041	5 945
• non courants	5 032	4 875
• courants	1 009	1 070
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(1 505)	(2 741)
Dérivés actifs et passifs qualifiés d'instruments de couverture d'un élément de l'endettement financier net	(133)	(140)
Appels de marge actifs sur dérivés qualifiés d'instruments de couverture	(16)	(16)
Endettement financier net	4 386	3 047
Dérivés actifs et passifs non qualifiés d'instruments de couverture d'un élément de l'endettement financier net	91	82
Autres actifs de placement court terme	(0)	(212)
DETTE FINANCIERE NETTE	4 477	2 917

⁽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 2024, ils représentent un actif net de 16 millions d'euros 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 53 millions d'euros au 30 juin 2024.

La dette nette du Groupe s'élève à 4,5 milliards d'euros au 30 juin 2024. L'endettement net du Groupe est en augmentation de 1,5 milliard d'euros par rapport au 31 décembre 2023. Cette variation s'explique principalement par la saisonnalité de l'activité ; au 30 juin 2023, la dette nette s'élevait à 4,0 milliards d'euros.

La dette nette du Groupe comprend notamment les emprunts obligataires émis par ELO pour une valeur nette comptable de 4.8 milliards d'euros (4.9 milliards d'euros au 31 décembre 2023) et de la trésorerie et équivalents de trésorerie pour 1,5 milliard d'euros.

9.2 COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

(en millions d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	51	23
Coût de l'endettement financier brut :	(157)	(109)
Charge d'intérêt	(130)	(91)
Résultat des couvertures	(28)	(18)
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(107)	(86)

⁽²⁾ Dont 90 millions d'euros liés aux contrats de location-financement

9.3 AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS

(en millions d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Résultat sur opérations financières non éligibles à la comptabilité de couverture ⁽¹⁾	(5)	(20)
Dotations aux provisions et aux dépréciations, nettes des reprises :	(7)	(2)
Reprise de dépréciation des autres actifs financiers	0	(0)
Dotation pour dépréciation des autres actifs financiers	(7)	(2)
Coût de l'actualisation des engagements de retraites net du rendement attendu des actifs	(1)	(1)
Produits des participations	2	2
Charges d'intérêts relatives à IFRS16	(49)	(44)
Ecarts de change relatifs à IFRS16	3	7
Autres	(5)	(4)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	(62)	(62)

⁽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).

		30/06/2024 31/12/2023		31/12/2023				
Catágorios IEDS a (an millians d'auras)	Vale	eur de mar	ché	né Valeur		Valeur de marché		
Catégories IFRS 9 (en millions d'euros)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	comptable	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Valeur comptable
Actifs à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1 505	47	0	1 552	2 741	39	0	2 781
Autres actifs financiers évalués à la juste valeur		47		47		39		39
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 505			1 505	2 741			2 741
Instruments de dettes évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments de résultat global	0	147	0	147	0	153	0	153
Titres de participation		147		147		153		153
Passifs évalués à la juste valeur	4 532	9 359	210	14 067	4 945	9 444	0	14 373
Emprunts obligataires et placements privés	4 532		210	4 793	4 945			4 929
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit, dettes financières diverses et concours bancaires courants		1 300		1 300		1 068		1 068
Dettes de location non courantes		1 399		1 399		1 099		1 099
Autres dettes non courantes		168		168		164		164
Dettes de location courantes		373		373		324		324
Dettes fournisseurs		4 371		4 371		4 979		4 979
Autres dettes courantes		1 705		1 704		1 752		1 752
Instruments dérivés, dont :	0	42	0	42	0	58	0	58
Dérivés actifs		179		179		220		220
Dérivés passifs		137		137		162		162

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. 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

(en millions d'euros)		30/06/2024		31/12/2023	
Poste bilan actif	Catégorie IFRS 9	Non- Courant	Courant	Non- Courant	Courant
	Actifs juste valeur par le biais du compte de résultat (1)	47		39	
Actifs financiers non courants	Instrument de dette à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ⁽²⁾	147		153	
	Actifs financiers au coût amorti ⁽³⁾	206		218	
Autres actifs non courants	Actifs financiers au coût amorti ⁽⁴⁾	100		104	
Créances clients	Actifs financiers au coût amorti ⁽⁵⁾		416		433
Créances et autres débiteurs	Actifs financiers au coût amorti ⁽⁶⁾		1 501		1 369
Actifs financiers courants	Actifs financiers au coût amorti ⁽³⁾		316		419
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Actifs à la juste valeur par le biais du compte de résultat ⁽¹⁾		1 505		2 741
ACTIFS FINANCIERS NETS		500	3 738	514	4 962
Dont dépréciation des autres actifs financiers		(199)	(50)	(192)	(57)

- (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.

	30/06/2024		31/12/2023	
(en millions d'euros)	Non-Courant	Courant	Non-Courant	Courant
Emprunts obligataires et placements privés	4 112	681	4 056	873
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit	813	35	801	71
Dettes financières diverses	106	215	17	92
Dettes au titre des options de vente octroyées sur intérêts minoritaires (1)	53	0	53	0
Appel de marge - Passif		0		22
Soldes créditeurs de banques		78		11
TOTAL	5 084	1 009	4 927	1 070

⁽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 avril 2024, ELO a émis un emprunt obligataire pour un montant de 750 millions d'euros sur une maturité de 4 ans à travers le programme EMTN.

Dettes financières diverses

Ce poste enregistre notamment les intérêts courus sur dettes financières pour 87 millions d'euros et des billets de trésorerie pour 122 millions d'euros.

NOTE 10 - IMPÔTS

Charge nette d'impôt

(en millions d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Résultat avant impôt	(913)	(231)
Charge d'impôt	(58)	38
Taux effectif d'impôt (%)	6%	(16%)

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 2024 (taux effectif d'impôt), pour chaque juridiction ou ensemble fiscal.

Les incidences fiscales des transactions spécifiques sont enregistrées sur la période. Au 30 juin 2024, le taux est impacté par l'absence d'activation de déficits sur le périmètre d'intégration fiscale et par la dépréciation de crédits d'impôts mécénat. Au 30 juin 2023, le taux était affecté par l'absence d'activation de déficits et par la dépréciation de crédits d'impôts mécénat.

NOTE 11 - AUTRES

11.1 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Le 16 mai 2024, les actionnaires ont augmenté le capital d'ELO de 300 millions d'euros.

Aucune autre 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)

Au premier semestre 2024, aucun plan d'AGA n'est arrivé à échéance.

11.3 ENGAGEMENTS HORS BILAN

Il n'y a pas d'évolution significative dans les engagements hors bilan au 30 juin 2024.

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

(en millions d'euros)	30/06/2024	30/06/	2023
Variation du besoin en fonds de roulement :	(8	62)	(820)
- Stocks	(109)	(140)	
- Créances clients	42	127	
- Dettes fournisseurs	(778)	(613)	
- Autres actifs et passifs	(17)	(193)	
Variation des prêts et avances consentis :	((97)	(39)
- Augmentation des prêts et avances consentis	(103)	(46)	
- Diminution des prêts et avances consentis	7	8	
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice :		(3)	(99)
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	(99)	
- Dividendes versés aux intérêts ne donnant pas le contrôle des sociétés intégrées	(3)	0	
Acquisitions et cessions d'intérêts sans prise ou perte de contrôle (1):		(1)	15
- Acquisitions	(23)	(13)	
- Cessions	22	28	
Dette financière nette :		311	452
- Emissions d'emprunts	1 614	1 309	
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location-financement)	(1 303)	(857)	
Trésorerie nette :	1.	428	961
- Placements à moins de 3 mois	620	309	
- Disponibilités	885	745	
- Soldes créditeurs de banque (cf. note 9.6)	(78)	(93)	

(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

Dans le cadre des transactions relatives aux magasins Casino, Auchan Retail a finalisé l'acquisition de 28 supermarchés, 15 stations-service et 2 drives le 1er juillet 2024.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

(Période du 1er janvier 2024 au 30 juin 2024)



PricewaterhouseCoopers Audit

63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex **KPMG SA**

Tour Eqho 2 avenue Gambetta 92066 Paris la Défense Cedex

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

(Période du 1er janvier 2024 au 30 juin 2024)

Aux Actionnaires

ELO 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 ELO, relatifs à la période du 1er janvier 2024 au 30 juin 2024, 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.

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 24 juillet 2024

Les Commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

KPMG SA

Xavier Belet

Caroline Bruno-Diaz

DÉCLARATION DU RESPONSABLE

DU RAPPORT FINANCIER

Croix, le 24 juillet 2024

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2024 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. »

Antoine Grolin Directeur général d'ELO S.A.



ELO 40, avenue de Flandre 59 170 Croix

Juillet 2024

