



Dans une année de refondation, Auchan Holding affiche des résultats solides, en amélioration et conformes à ses attentes

- Hausse du **chiffre d'affaires HT consolidé** : +0,7 %¹ à 52,8 milliards d'euros
- Progression de l'**EBITDA** : +2,1 %¹ à 2,6 milliards d'euros
- Croissance du **Résultat d'Exploitation Courant** : +1,3 %¹ à 1 159 millions d'euros
- Forte hausse du **Résultat Net des activités poursuivies** : +18,2 %¹ à 824 millions d'euros

Auchan Retail : hausse du chiffre d'affaires (+0,7%²) et de l'EBITDA (+1,3 %²)

- Une **Vision 2025 ambitieuse, co-construite et partagée** avec les collaborateurs de tous les pays
- Auchan Retail, **enseigne la moins chère** dans 12 de ses pays d'implantation
- Poursuite de la **modernisation des magasins** et de l'**expansion** (126 ouvertures) dans toutes les régions
- Lancement de la **convergence des enseignes vers une marque unique forte** par pays, dont les premiers résultats en France, en Russie, au Sénégal et au Vietnam démontrent la pertinence
- Mise en œuvre de programmes stratégiques pour permettre le développement multi-formats et améliorer l'efficacité de l'entreprise
- Accélération de la « **phygitalisation** » du commerce :
 - Enrichissement de l'offre de service d'Auchan Retail Data pour aider l'ensemble des magasins dans la personnalisation de leurs offres et la prévision de leurs besoins
 - Russie, France : multiplication des parcours de courses cross-canaux
 - Ukraine, Hongrie : lancement de l'activité e-commerce
- Maintien de la **dynamique de recrutement** : Auchan Retail, 35^e employeur mondial (source : Fortune Global 500), **42 807 recrutements** réalisés à travers le monde en 2016

Immochan : croissance des revenus (+3,4 %) et de l'EBITDA (+2,8 %) à périmètre constant, hors impact cessions

- **Des équipes mobilisées** pour coécrire la nouvelle Vision 2030
- **Poursuite du développement** (+6 galeries commerciales gérées) et **modernisation de plus de 10 %** du parc de galeries (soit 45 actifs)
- Signature d'un **partenariat d'investissements avec Dalian Wanda** pour développer EuropaCity
- Accélération du **déploiement du label Aushopping**, label de qualité relationnelle (France, Roumanie, Pologne)

Oney : une belle année marquée par la forte hausse des performances commerciales et financières

- **Accélération de la transformation de l'entreprise vers la réalisation de l'ambition** : « Customer Experience, make it easy and smart »
- Oney devient la **marque unique et internationale**
- **Renforcement du cœur de métier** à travers le développement de nouveaux produits d'assurance et l'innovation sur les solutions de paiement et de financement
- Un dynamisme porté par **des filiales innovantes** (Automatrac, Oney Tech), accélération du **développement de tous les pays** à travers des projets forts (wallet de paiement en Chine, banque autonome en Russie...)

1 A taux de change constant ; chiffres 2015 et variations N/N-1 retraités de l'impact du reclassement d'Alinéa en « activités destinées à être cédées ».

2 A taux de change constant

Des résultats solides, en amélioration et conformes aux attentes

Afin de se recentrer sur ses 3 grandes entreprises autonomes, que sont Auchan Retail, Immochan et Oney, Auchan Holding a entamé, fin 2016, la cession d'Alinéa, dans le respect des contraintes légales et sociales. La cession n'étant pas encore finalisée, la contribution d'Alinéa dans les comptes consolidés 2016 d'Auchan Holding a été reclassée en « activité destinée à être cédée ». Les chiffres 2015 sont donc indiqués hors contribution d'Alinéa, de même que les variations N/N-1.

Hausse du chiffre d'affaires HT consolidé à change constant (+0,7 %¹), portée par une activité commerciale solide

Au 31 décembre 2016, Auchan Holding a enregistré un chiffre d'affaires hors taxes consolidé de 52,82 milliards d'euros, en progression de +0,7 %¹ à taux de change constant.

Alors que 2016 a été une année de refondation pour les entreprises d'Auchan Holding, la croissance organique des ventes atteint +0,9 %. Cette hausse est essentiellement portée par l'expansion du parc de magasins sous enseignes dans le monde (126 points de vente ont été ouverts, dont 53 hypermarchés, principalement en Chine, en Russie et en France) mais aussi par la bonne tenue de l'activité commerciale des 3 entreprises. Ainsi, 11 pays progressent en chiffre d'affaires à taux de change constant.

Enfin, l'effet change a pesé lourdement sur les comptes consolidés en euros. En 2016, l'évolution du cours des devises, et principalement du rouble russe, du zloty polonais, de la hryvnia ukrainienne et du yuan chinois, pèse défavorablement pour plus de 1,3 milliard d'euros, soit un impact négatif sur le chiffre d'affaires de -2,5 %.

Hausse de l'EBITDA (+2,1 %¹) et du résultat d'exploitation courant (+1,3 %¹), conforme aux attentes

Au 31 décembre 2016, Auchan Holding a enregistré une hausse de +2,1 %¹ de son EBITDA, à 2,65 milliards d'euros. Cette hausse est non seulement due à la gestion exigeante des frais (globalement stables à taux de change constant) mais aussi à la maîtrise du commerce de tous les jours. Ainsi, le taux de marge d'Auchan Retail dans le monde atteint 22,4 % du chiffre d'affaires en 2016, contre 22,1 % en 2015.

Le résultat d'exploitation courant, qui traduit la performance récurrente des activités du groupe, progresse de +1,3 %¹, pour atteindre 1,16 milliard d'euros. Et en raison des « Autres produits et charges opérationnels », qui représentent une charge de 78 millions d'euros en 2016, contre une charge de 73 millions d'euros en 2015, le résultat d'exploitation progresse de +0,6 %¹, à 1,08 milliard d'euros.

Le résultat net des activités poursuivies s'établit, au 31 décembre 2016, à 824 millions d'euros, en forte progression de +18,2 %¹. Au final, le résultat net d'Auchan Holding, qui prend en compte la perte nette d'impôt de -21 millions d'euros d'Alinéa en 2016, (contre -8 millions d'euros en 2015), reclassée en « activités arrêtées ou en cours de cession », s'élève à 803 millions d'euros, en nette hausse de +16,6 % à taux de change constant.

Un niveau d'investissements toujours soutenu, une dette financière nette maîtrisée

En 2016, Oney, Immochan et Auchan Retail ont investi 1,79 milliard d'euros² dans le monde, non seulement pour poursuivre leur développement, physique comme digital, mais aussi pour accélérer la modernisation des sites commerciaux (Immochan a ainsi modernisé plus de 10 % de son parc, soit 45 actifs) et le remodeling des points de vente, notamment dans le cadre de la convergence des enseignes vers une marque unique par pays.

Avec 560 millions d'euros, la France a été la première zone d'investissement du groupe. Suivent l'Asie (528 millions d'euros) et l'Europe de l'Est (421 millions d'euros), les principales régions d'expansion du groupe, puisqu'Auchan Retail y a ouvert 82 points de vente en 2016, dépassant même en Russie la barre symbolique des 100 hypermarchés et des 200 supermarchés. Enfin, 303 millions d'euros ont été investis en Europe occidentale hors France et 6 millions d'euros en Afrique, où Auchan a ouvert 3 nouveaux magasins en 2016.

Au 31 décembre 2016, la dette financière nette s'élève à 2,19 milliards d'euros. Avec un Gearing (c'est-à-dire un ratio « dette financière nette sur capitaux propres ») de seulement 17,0 %, la dette financière reste à un niveau extrêmement maîtrisé, malgré une hausse de 449 millions d'euros cette année.

Enfin, la capacité d'autofinancement des entreprises d'Auchan Holding se monte à 2,18 milliards d'euros, en progression de 1,8 % à taux de change constant par rapport à 2015.

¹ A taux de change constant ; chiffres 2015 et variations N/N-1 retraités de l'impact du reclassement d'Alinéa en « activités destinées à être cédées ».

² Investissements courants ; les investissements courants et acquisitions de titres (avant cessions) se montent à 1,9 milliards d'euros

Selon **Wilhelm Hubner**, président du directoire d'Auchan Holding :

« L'année qui vient de s'achever aura été une année de forts changements pour les 3 entreprises qui composent Auchan Holding. Auchan Retail, Immochan et Oney sont devenues, grâce à la nouvelle organisation, mise en place fin 2015, des entreprises plus autonomes, plus conquérantes, plus focalisées sur leur cœur de métier.

Les démarches de Vision engagées par chacune de ces entreprises leur permettront de toujours plus répondre aux attentes de leurs clients et de leurs collaborateurs dans les années à venir.

De plus en plus exigeants, de plus en plus attentifs à leur bien-être et à leur qualité de vie, ils sont de plus en plus omni-canaux, de plus en plus connectés, de plus en plus multi-devices et recherchent de nouvelles formes d'expérience clients. Des enjeux que sont désormais prêts à relever Auchan Retail, Immochan et Oney.

Dans un contexte d'évolution rapide des environnements mondiaux, Auchan Holding affiche des résultats solides, en croissance, conformes à ses attentes et prometteurs pour l'avenir. »

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

En millions d'euros	2016	2015 ¹	Variation à changes constants ¹	Variation à changes courants
Produits des activités ordinaires	52 820	53 814	+0,7 %	-1,8 %
EBITDA ²	2 646	2 678	+2,1 %	-1,2 %
Résultat d'exploitation courant avant impôt	1 159	1 195	+1,3 %	-3,0 %
Autres produits et charges opérationnels	(78)	(73)	+11,1 %	+7,5 %
Résultat d'exploitation avant impôt	1 081	1 122	+0,6 %	-3,7 %
Résultat net des activités poursuivies	824	726	+18,2 %	+13,4 %
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	(21)	(8)	-	-
Résultat net	803	718	+16,6 %	+11,8 %
dont résultat net – part du groupe	590	518	+18,1 %	+14,0 %

En millions d'euros	2016	2015 ¹	Variation (M€ et %)	
Investissements courants	1 792	1 877	(85)	-4,5 %
Dette financière nette	2 192	1 743	449	+25,8 %
Capitaux propres totaux	12 902	12 547	355	+2,8 %

1 A taux de change constant ; chiffres 2015 et variations N/N-1 retraités de l'impact du reclassement d'Alinéa en « activités destinées à être cédées ».

2 EBITDA : Résultat d'exploitation courant hors autres produits et charges d'exploitation et hors amortissements, dépréciations et provisions

Détail par entreprise

AUCHAN RETAIL

3 799 points de vente sous enseignes dans 17 pays

51 718 M€ de chiffre d'affaires hors taxes consolidé (+0,7 %¹)

Auchan | RETAIL

Au 31 décembre 2016, **Auchan Retail a vu son chiffre d'affaires hors taxes consolidé progresser de 0,7 %¹**, pour atteindre 51,72 milliards d'euros.

Grâce à un **modèle commercial performant** et à un **positionnement prix discount reconnu** (Auchan Retail est leader en prix dans la plupart de ses pays d'implantation), le chiffre d'affaires progresse en monnaie locale dans 11 pays sur 14².

En parallèle, afin de s'appuyer sur une marque enseigne forte dans chacun de ses pays pour proposer à ses clients un parcours de courses sans couture, quel que soit le format de magasin ou sur Internet, **Auchan Retail a débuté la convergence de ses points de vente vers une marque unique**, généralement Auchan, en France (où My Auchan remplace A2pas et Auchan Supermarché se substitue peu à peu à Simply Market), en Russie, au Vietnam et même au Sénégal, la marque Auchan s'implantant ainsi sur son 3^e continent. Les premiers résultats de ces changements d'enseigne sont prometteurs.

Enfin, **Auchan Retail a accéléré le développement du digital au service de la simplification du parcours client**, comme le montre l'intégration progressive du online dans tous les formats de magasins, du grand hypermarché à la proximité, ou encore le déploiement du e-commerce dans tous ses pays d'implantation (hors Sénégal et Vietnam).

En Chine, malgré une croissance économique qui ralentit, **le chiffre d'affaires de Sun Art Retail Group progresse de 4,2 %¹**, porté par l'expansion (40 hypermarchés ont été ouverts au cours de l'année 2016) et la nette amélioration de la tendance des revenus à comparable (à -0,3 % cette année, contre -3,6 % en 2015). Parmi les stratégies commerciales lancées récemment, le développement de nouvelles marques propres alimentaires, le sourcing direct de fruits et légumes, ou encore l'ouverture de nouveaux formats plus petits, comme « HiAuchan ! », ont séduit les consommateurs. Enfin, la stratégie de Feiniu, dont le volume de vente a doublé sur l'année, a évolué pour mieux combiner les avantages du e-commerce et du magasin physique.

A Taiwan, Auchan Retail, qui opère sous **l'enseigne RT Mart**, **a confirmé ses bons résultats 2015** en enregistrant une nouvelle hausse de ses revenus en 2016 grâce à une formule de vente vertueuse : plus de produits vendus à plus de clients grâce à un prix de vente moyen en baisse, preuve d'un positionnement prix discount reconnu par les clients.

La Hongrie, la Pologne, l'Ukraine et surtout la Roumanie ont tous affiché, l'année dernière, **de belles performances commerciales**, confirmant ainsi définitivement le succès de l'intégration des ex-hypermarchés Real dans cette région. En Russie, où la population a connu une chute importante de son pouvoir d'achat, le chiffre d'affaires recule, mais l'amélioration en cours de la situation macro-économique devrait permettre d'infléchir cette tendance.

L'Espagne et le Portugal ont enregistré un chiffre d'affaires en augmentation, et confirment ainsi la reprise déjà amorcée en 2015. De leur côté, la France et l'Italie commencent à engranger les premiers fruits des plans de transformation menés dans ces pays. Ainsi, en France, Auchan a choisi de privilégier la rentabilité au détriment d'un chiffre d'affaires non-rentable dans un contexte de guerre des promotions, ce qui explique la baisse de 1,1 % du chiffre d'affaires alors que le taux de marge progresse de 0,2 point, pendant qu'en Italie, l'entreprise revient de nouveau dans les tendances du marché.

Enfin, le **succès du lancement d'Auchan au Sénégal** se confirme, avec le déploiement accéléré de magasins de différents formats à Dakar, pour répondre au mieux aux attentes des consommateurs.

Selon **Wilhelm Hubner**, directeur général d'Auchan Retail,

« *Les résultats 2016 d'Auchan Retail sont solides et en amélioration. Ils correspondent à nos attentes. C'est d'autant plus notable qu'au cours de cette année 2016, nous avons co-construit avec plusieurs milliers de collaborateurs une Vision 2025 autour de 2 axes forts pour l'ensemble des 14 pays dans lesquels notre enseigne est présente :*

- *être un acteur actif de la révolution phygitale avec un multiformat augmenté de la force et de l'agilité du digital*
- *apporter des réponses novatrices et responsables aux nouvelles attentes des collaborateurs et des consommateurs.*

Cette Vision conquérante s'accompagne d'une volonté d'accélérer notre développement international avec un objectif d'ouverture d'un nouveau pays par an. La refondation d'Auchan est en route. »

¹ A taux de change constant

² Pays consolidés, hors Mauritanie, Tadjikistan et Tunisie où Auchan Retail n'est présent qu'en franchise ou partenariat

IMMOCHAN

382 centres commerciaux gérés dans 12 pays

634 millions d'euros de revenus hors taxes consolidés (+1,8 %¹)



Au 31 décembre 2016, Immochan a enregistré une croissance organique de ses revenus de +3,4 %, portée non seulement par l'expansion (+2,7 %) mais aussi par son parc à comparable (+0,7 %). A périmètre comparable, la tendance des chiffres d'affaires commerçants est en progression et les vacants en baisse : grâce à la mobilisation quotidienne des équipes, les centres Immochan affichent un taux d'occupation de 96 %. Enfin, l'impact des cessions sur les revenus est de -1,6%.

A périmètre constant et hors impact des cessions, l'EBITDA progresse de +2,8 %, au-delà des attentes dans tous les pays. Cette hausse est due à la bonne tenue des loyers et des frais au quotidien et à l'amélioration du risque client.

La juste valeur des actifs atteint 7,5 milliards d'euros, dont 50 % en France. Elle progresse de 543 M€ (+7,8 %), grâce notamment à l'évolution positive des loyers et des taux de capitalisation, et aux investissements nets de cessions réalisés par l'entreprise durant l'année.

En 2016, la transformation des sites existant a été un enjeu central. 10 % du parc mondial a ainsi été modernisé, tout en poursuivant le programme de labellisation de qualité « Aushopping » en France, en Roumanie et en Pologne : Immochan a inauguré, à Gdansk, son premier centre labellisé. En parallèle, 4 centres commerciaux ont été ouverts en Chine.

L'expertise des équipes d'Immochan a été saluée par de nombreux trophées et certifications. Entre autres, Alegro Setubal a obtenu le Mapic Award de la « meilleure extension-rénovation », le Prix « ICSC Foundation 2016 » et la Médaille d'Argent aux « ICSC Solal Marketing Awards ». En matière de responsabilité sociétale, 2 centres commerciaux espagnols ont reçu la certification BREEAM IN USE « Outstanding » et, en Roumanie, CORESI a obtenu le BREEAM New Building « Excellent ».

Enfin, Immochan s'est lancé dans la voie de la diversification, en lançant des projets résidentiels à Brasov, en Roumanie, et à la Cloche d'Or, au Luxembourg.

ONEY

8,9 millions de clients (+775 000) dans 11 pays

406 M€ de Produit Net Bancaire (+5,0 %)



En 2016, Oney a connu une année de forte croissance de ses résultats commerciaux et financiers. La banque a réalisé de bonnes performances sur l'ensemble de ses activités (solutions de paiement et de financement, assurances, monétique, Digital Profiling, Data Sharing...). Le nombre de ses partenaires commerçants et e-commerçants a encore progressé pour dépasser les 250 dans le monde et 775 000 nouveaux clients font confiance à la banque.

Le produit net bancaire d'Oney a progressé en 2016 de 5,0 %, à 406 millions d'euros. Le taux de risque sur encours a poursuivi sa baisse en 2016 pour atteindre son plus bas niveau depuis 2007, à 2,1 % fin 2016 contre 2,5 % fin 2015. En prenant en compte la cession du titre Visa Inc. en 2016 et la cession de 51 % d'Oney Chine en 2015, le résultat net progresse de 17,7 % à 82 millions d'euros, contre 70 millions d'euros en 2015 (+17,5 % hors ces 2 éléments exceptionnels). Enfin, le ratio de solvabilité (avant distribution de dividendes) s'est amélioré pour se monter à 16,8 %, contre 15,8 % en 2015.

Annexes

Bilan consolidé 2016

ACTIFS (EN M€)	2016	2015
Goodwill	3 700	3 647
Autres immobilisations incorporelles	1 078	1 092
Immobilisations corporelles	12 105	12 239
Immeubles de placement	4 427	4 209
Participations dans les sociétés mises en équivalence	195	189
Crédits à la clientèle – activité de crédit	1 192	1 100
Autres actifs financiers non courants	542	513
Dérivés actifs non courants	203	266
Actifs d'impôts différés	318	254
ACTIFS NON COURANTS	23 761	23 510
Stocks	5 265	4 851
Crédits à la clientèle – activité de crédit	1 630	1 573
Créances clients	489	485
Créances d'impôt exigible	175	56
Autres créances courantes	2 459	2 294
Dérivés actifs courants	118	185
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 381	2 671
Actifs détenus en vue de la vente	263	0
ACTIFS COURANTS	12 780	12 115
TOTAL DES ACTIFS	36 541	35 625





CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (EN M€)	2016	2015
Capital social	613	633
Primes liées au capital	1 914	1 914
Réserves et résultats – part du groupe	7 517	7 152
CAPITAUX PROPRES – PART DU GROUPE	10 044	9 699
Intérêts ne donnant pas le contrôle	2 858	2 848
TOTAL CAPITAUX PROPRES	12 902	12 547
Provisions	345	343
Emprunts et dettes financières non courantes	3 713	4 101
Dettes finançant l'activité de crédit	984	1 027
Dérivés passifs non courants	34	8
Autres dettes non courantes	1 274	1 438
Passifs d'impôts différés	654	797
PASSIFS NON COURANTS	7 005	7 714
Provisions	223	229
Emprunts et dettes financières courantes	1 102	734
Dettes finançant l'activité de crédit	1 299	1 222
Dérivés passifs courants	48	28
Dettes fournisseurs	9 312	8 890
Dettes d'impôt exigible	132	108
Autres dettes courantes	4 396	4 153
Dettes associées à des actifs détenus en vue de la vente	121	0
PASSIFS COURANTS	16 634	15 364
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	36 541	35 625

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

(en millions d'euros)	2016	2015 proforma	N / N-1
PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES	52 820	53 814	-1,8%
Coût des ventes	(40 259)	(41 213)	-2,3 %
MARGE COMMERCIALE	12 561	12 601	-0,4%
Charges de personnel	(6 043)	(6 031)	+0,2 %
Charges externes	(3 735)	(3 788)	-1,4 %
Amortissements, provisions et dépréciations	(1 633)	(1 612)	+1,3 %
Autres produits et charges d'exploitation	10	26	n/a
RÉSULTAT D'EXPLOITATION COURANT	1 159	1 195	-3,1%
Autres produits et charges opérationnels	(78)	(73)	+7,5 %
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	1 081	1 122	-3,6%
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	50	59	-
Coût de l'endettement financier brut	(85)	(98)	-
Coût de l'endettement financier net	(35)	(39)	-11,5 %
Autres produits et charges financiers	(58)	(62)	-6,3 %
RÉSULTAT DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES AVANT IMPÔT	989	1 021	-3,1%
Charge d'impôt	(160)	(286)	-44,0 %
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	(5)	(9)	-47,3 %
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	824	726	+13,4%
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	(21)	(8)	n/a
RÉSULTAT NET	803	718	+11,8%
Dont résultat net – part du groupe	590	518	+14,1 %

Parc des points de vente sous enseignes – solde net au 31 décembre 2016

(y compris franchisés et partenaires)

	AUCHAN RETAIL			IMMOCHAN (galeries gérées)	ONEY
	HYPERMARCHÉS	PROXIMITÉ	E-COMMERCE		
 France	144	449 (+4)	Auchan.fr, Auchandirect, 157 drives (-5)	96 (-1)	Oney
Espagne	56	289 (-2)	E-commerce	30	Oney
Portugal	30	19 (+10)	E-commerce	10	Oney
Italie	59	1 538 (-4)	E-commerce, 1 drive	45	Oney
Luxembourg	1	-	E-commerce, 4 drives	1	-
EUROPE OCCIDENTALE	290	2 295 (+8)	162 drives	182 (-1)	-
 Pologne	76	33	Auchandirect	22	Oney
Hongrie	19	-	E-commerce	18	Oney
Roumanie	33	-	E-commerce	23 (-1)	Oney
Russie	101 (+10)	199 (+23)	E-commerce	37 (+2)	Oney
Tadjikistan	1	0	-	-	-
Ukraine	11	-	E-commerce	3	Oney
EUROPE CENTRALE ET DE L'EST	241 (+10)	232 (+23)	-	103 (+1)	-
 Chine continentale	447 (+38)	-	E-commerce, 1 drive	75 (+3)	Oney
Taiwan	25	-	E-commerce, 9 drives	22	-
Vietnam	-	8 (+5)	-	-	-
ASIE	472 (+38)	8 (+5)	10 drives	97 (+3)	-
 Sénégal	-	6 (+2)	-	-	-
Tunisie	-	81 (+2)	-	-	-
Mauritanie	-	2 (+1)	-	-	-
AFRIQUE	-	89 (+5)	-	-	-
TOTAL	1 003 (+48)	2 624 (+41)	172 drives	382 (+3)	-



AuchanHolding

Contact investisseurs

Vincent Schiltz – Tel. +33 3 20 81 68 54 – v.schiltz@auchan.com

Contact presse

Marie Vanoye – Tel. +33 3 20 81 68 52 – mvanoye@auchan.com

www.auchanholding.com/ / [@Auchannews](https://twitter.com/Auchannews)