



## Une activité commerciale solide, des résultats en croissance, une entreprise en pleine transformation

- Croissance du chiffre d'affaires HT consolidé à 54,2 Mds€, +1,5 % (+1,7 % en organique, hors essence et hors change)
- Hausse du résultat d'exploitation courant à 1 181 M€, +5,5 %
- Progression du résultat net ajusté, +10,5 %
- Une dette financière nette encore allégée

*En octobre 2015, pour améliorer ses leviers de performance, donner plus de marge de manœuvre à chacun de ses trois grands métiers et gagner en souplesse et en rapidité, Groupe Auchan simplifiait son organisation et sa gouvernance.*

*Renommé Auchan Holding, le groupe s'articule désormais autour de 3 grandes entreprises :*

- Auchan Retail, qui réunit, dans chacun des 16 pays où l'entreprise est présente, les canaux du commerce alimentaire existants : les hypermarchés, la proximité et le e-commerce ;
- le pôle d'immobilier commercial, Immochan ;
- la banque, Oney Banque Accord.

### Croissance du Résultat d'Exploitation Courant (+5,5 %) et du résultat net ajusté (+10,5 %)

Au 31 décembre 2015, le groupe a connu une activité commerciale solide, se traduisant par une nouvelle hausse de son **chiffre d'affaires hors taxes consolidé**. Il atteint 54 232 millions d'euros et progresse de 1,7 % en organique, hors essence et hors effet de change.

L'ouverture ou l'acquisition de 54 hypermarchés, principalement en Chine (+38) et en Russie (+8), de 63 magasins de proximité (dont 29 en Russie et 25 en Italie) et de 22 galeries commerciales, est venue tirer la croissance de chiffre d'affaires. Ainsi, l'expansion contribue à une hausse de 3,0 % du chiffre d'affaires.

L'activité du parc de magasins comparables impacte négativement le chiffre d'affaires de 1,3 %, et l'essence de 0,5 %, du fait de la chute des cours du pétrole. Enfin, l'effet change est légèrement positif (+0,3 %). Défavorable sur l'activité en Russie, il est plus que compensé par l'appréciation du yuan chinois.

Grâce à la bonne maîtrise de notre gestion commerciale, l'**EBITDA** croît de 2,7 %, à un rythme plus élevé que le chiffre d'affaires, et atteint 2 683 millions d'euros.

Le **résultat d'exploitation courant**, qui traduit la performance des activités récurrentes du Groupe, progresse de 5,5 %, à 1 181 millions d'euros (contre 1 120 millions d'euros en 2014). Cette amélioration témoigne de la robustesse des modèles commerciaux développés par les différents formats d'Auchan Retail, par Immochan et par Oney Banque Accord, dans les pays où ils sont implantés, et malgré des contextes souvent difficiles.

Le **résultat d'exploitation** qui, lui, prend en compte les autres produits et charges opérationnels, recule du fait de l'impact des autres produits et charges opérationnels 2014 et 2015. En effet, ils représentent en 2015 une charge nette de -73 millions d'euros (un solde positif net de plus et moins-values de cessions de 40 millions d'euros moins un solde négatif net de 113 millions d'euros de dépréciations d'actifs et de coûts de restructuration), contre un produit net de +63 millions d'euros en 2014. Cette différence de 136 millions d'euros explique à elle seule ce recul.

Le **résultat net ajusté**, qui atteint 797 millions d'euros en 2015 (contre 721 millions d'euros en 2014), progresse, lui, de 10,5 %. Le résultat net - part du groupe, lui, s'élève à 518 millions d'euros.

### Un niveau d'investissement piloté, une dette financière nette maîtrisée

Auchan Retail, Immochan et Oney Banque Accord ont poursuivi en 2015 leur **politique volontariste d'investissements**, tant de modernisation des sites commerciaux et des points de vente, que de développement du parc de magasins et de galeries commerciales, ainsi que des services proposés. Au final, 1 877 millions d'euros ont été investis, dont près de 40 % en zone euro.

Par ailleurs, 194 millions d'euros ont été consacrés d'une part au rachat en Roumanie des murs de 12 hypermarchés ex-Real, auparavant exploités en location, et des 12 galeries commerciales attenantes, et d'autre part au rachat de la société Fields HK Ltd, entreprise de e-commerce de vente de produits alimentaires sur le marché chinois.

Au 31 décembre 2015, la **dette financière nette** s'élève à 1 743 millions d'euros, en baisse de 90 millions d'euros (soit -4,9 %) par rapport à 2014. Tout en maintenant un niveau soutenu d'investissements, le groupe a donc amélioré ses équilibres financiers.

La **capacité d'autofinancement** des entreprises d'Auchan Holding progresse de 1,7 % pour atteindre 2 216 millions d'euros

Actuellement, le groupe est noté « A-, sous surveillance négative » à long terme et « A2 » à court terme par Standard & Poor's.

**Wilhelm Hubner**, président du directoire d'Auchan Holding, a ainsi commenté ces résultats :

*« 2015 a été une année charnière, au rythme particulièrement soutenu. Pour mieux servir nos clients, nous avons profondément transformé l'organisation du groupe, désormais constitué de 3 entreprises autonomes : Auchan Retail, Immochan et Oney Banque Accord. Sur chacun de ces métiers nous sommes plus concentrés, en capacité d'être encore plus innovants et entreprenants.*

*Nous progressons de manière très significative en Europe de l'Est et en Asie, même si, fin 2015, la situation restait encore un peu difficile pour Auchan Retail en France et en Italie. Partout, les équipes sont totalement mobilisées sur l'efficacité opérationnelle, en magasin comme en e-commerce, sur le développement de nos marques et sur l'interconnexion de nos canaux dans chacun de nos pays.*

*Pour 2016, ce que nous voulons tous et partout, c'est être irréprochables sur notre discount, notre offre, nos formats, nos centres commerciaux, nos parcours d'achat, que nous voulons attirants, dynamiques et différenciants.*

*Avec des résultats 2015 globalement au rendez-vous de nos prévisions et des fondamentaux solides, la nouvelle organisation va nous permettre de passer à la vitesse supérieure. »*

Chiffres clés 2015 (en normes comptables internationales IAS/IFRS)

En millions d'euros	2015	2014 proforma	Variation à changes courants	Variation à changes constants
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>54 232</b>	<b>53 454</b>	<b>+1,5 %</b>	<b>+1,2 %</b>
EBITDA <sup>1</sup>	2 683	2 613	+2,7 %	+2,5 %
<b>Résultat d'exploitation courant</b>	<b>1 181</b>	<b>1 120</b>	<b>+5,5 %</b>	<b>+7,4 %</b>
Autres produits et charges opérationnels	(73)	63	-	-
<b>Résultat net ajusté</b>	<b>797</b>	<b>721</b>	<b>+10,5 %</b>	-
Résultat net – part du groupe	518	587	-11,9 %	-6,3 %

En millions d'euros	2015	2014 proforma	Variation (M€ et %)	
Investissements courants	<b>1 877</b>	2 050	(173)	-8,4 %
Dette financière nette	<b>1 743</b>	1 833	(90)	-4,9 %
Capitaux propres totaux	<b>12 547</b>	11 624	923	+7,9 %

### AUCHAN RETAIL

962 hypermarchés, 2 874 magasins de proximité et e-commerce dans 16 pays  
52 731 M€ de chiffre d'affaires hors taxes consolidé (+1,5 %)

**Auchan** | RETAIL

En 2015, Auchan Retail a enregistré un chiffre d'affaires hors taxes consolidé de 52 731 millions d'euros, en progression de 1,5 % à taux de change courant.

Si l'activité commerciale reste difficile en France, avec un recul du chiffre d'affaires de 2,7 % (le canal « proximité » réalisant une meilleure performance que le canal « hypermarché »), et en zone euro hors France, avec un recul de 4,1 %, principalement du fait de l'Italie, Auchan Retail progresse nettement, à taux de change constant, en Europe centrale et de l'Est (+9,0 %) et en Asie (+5,1 %). Au global, le chiffre d'affaires de l'entreprise progresse de 1,2 % à taux de change constant. Cette progression démontre la capacité d'Auchan Retail à proposer dans chaque pays une offre différenciante, répondant aux attentes de ses clients, à travers des formats attractifs et diversifiés.

En parallèle, Auchan Retail a accéléré, en France, son développement cross-canal, illustré entre autre par la progression de près de 20 % des visites sur auchan.fr qui, avec 120 millions de visiteurs annuels en 2015, se classe désormais au 14<sup>e</sup> rang des sites marchands en France.

En regroupant, dans chaque pays, l'ensemble de ses canaux de distribution (hypermarchés, proximité et e-commerce) pour proposer à ses clients le meilleur parcours de courses omnicanal et interconnecté, la nouvelle organisation d'Auchan Retail va la mettre en position d'accélérer sa croissance dans les années à venir.

### IMMOCHAN

379 centres commerciaux gérés dans 12 pays  
633 M€ de revenus hors taxes consolidé (-0,3 %)



En 2015, les revenus hors taxes consolidés d'Immochan sont restés stables par rapport à 2014, à 633 millions d'euros (-0,3 %), et ce malgré la cession, en 2015, de 22 actifs en France et de 50 % de la galerie commerciale de Setúbal, au Portugal. Retraité de l'impact des cessions réalisées en 2014 et en 2015, les revenus proforma d'Immochan ont progressé de 4,1 % sur l'année. En parallèle, le travail mené par les équipes dans tous les pays pour réduire les vacants a porté ses fruits puisqu'ils ont été ramenés de 5,2 % à 5,0 % sur l'année 2015.

Avec 10 ouvertures, dont 7 en Chine, mais également au Portugal, en Roumanie avec « Coresi » et en France avec « Les Saisons de Meaux », et l'acquisition de 12 galeries précédemment détenues par Real en Roumanie, Immochan gère désormais un total de 2,5 millions de m<sup>2</sup> de surface commerciale en galerie (dont 68 % en propriété), contre 2,38 millions de m<sup>2</sup> en 2014.

<sup>1</sup> Résultat d'exploitation courant hors autres produits et charges d'exploitation et hors amortissements, dépréciations et provisions (à l'exception des dotations et reprises sur dépréciation des stocks).

## **ONEY BANQUE ACCORD**

*387 M€ de Produit Net Bancaire (+1,1 %)*

*70 M€ de Résultat Net (+36.9%)*



En 2015, Oney Banque Accord a connu une année de forte croissance de ses résultats commerciaux et financiers. Si la banque a connu une pression sur les marges crédit dues aux évolutions réglementaires, venant limiter les taux des crédits proposés aux clients, elle a réalisé de bonnes performances sur les produits d'assurance et le développement de l'ensemble de ses activités (crédit à la consommation, moyens de paiement, outils de lutte contre la fraude, monétique, data...). Grâce à cela, le nombre de ses partenaires commerçants et e-commerçants a progressé pour atteindre plus de 250 dans le monde et 460 000 nouveaux clients font confiance à la banque.

Ainsi, le produit net bancaire de Oney Banque Accord progresse de 1,1 % à 387 millions d'euros. Le taux de risque sur encours a poursuivi sa baisse en 2015, de 3,0 % au 31 décembre 2014 à 2,5 % au 31 décembre 2015, son plus bas niveau depuis 2007. En prenant en compte la plus-value de cession de Oney China à Sun Art Retail Group, le résultat net progresse de 36,9 % à 70 millions d'euros contre 51 millions d'euros en 2014 (+11 % hors cette plus-value). Le ratio de solvabilité (avant distribution de dividendes) atteint 15,8 %, contre 14,0 % en 2014.

## ANNEXES

### Bilan consolidé 2015

ACTIFS (en M€)	2015	2014 proforma
Goodwill	3 647	3 630
Autres immobilisations incorporelles	1 092	1 018
Immobilisations corporelles	12 239	11 992
Immeubles de placement	4 209	4 161
Participations dans les sociétés mises en équivalence	189	208
Crédits à la clientèle – activité de crédit	1 100	1 147
Autres actifs financiers non courants	513	509
Dérivés actifs non courants	266	320
Actifs d'impôts différés	254	209
<b>Actifs non courants</b>	<b>23 510</b>	<b>23 194</b>
Stocks	4 851	4 511
Crédits à la clientèle – activité de crédit	1 573	1 513
Créances clients	485	442
Créances d'impôt exigible	56	120
Autres créances courantes	2 294	2 346
Dérivés actifs courants	185	387
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 671	2 673
Actifs détenus en vue de la vente	0	0
<b>Actifs courants</b>	<b>12 115</b>	<b>11 992</b>
<b>Total des ACTIFS</b>	<b>35 625</b>	<b>35 186</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (en M€)</b>		
	2015	2014 proforma
Capital social	633	633
Primes liées au capital	1 914	1 914
Réserves et résultats – part du groupe	7 152	6 465
<b>Capitaux propres – part du groupe</b>	<b>9 699</b>	<b>9 012</b>
Intérêts ne donnant pas le contrôle	2 848	2 612
<b>Total capitaux propres</b>	<b>12 547</b>	<b>11 624</b>
Provisions	343	296
Emprunts et dettes financières non courantes	4 101	4 600
Dettes finançant l'activité de crédit	1 027	1 079
Dérivés passifs non courants	8	12
Autres dettes non courantes	1 438	1 794
Passifs d'impôts différés	797	856
<b>Passifs non courants</b>	<b>7 714</b>	<b>8 637</b>
Provisions	229	273
Emprunts et dettes financières courantes	734	582
Dettes finançant l'activité de crédit	1 222	1 267
Dérivés passifs courants	28	39
Dettes fournisseurs	8 890	8 557
Dettes d'impôt exigible	108	106
Autres dettes courantes	4 153	4 101
Dettes associées à des actifs détenus en vue de la vente	0	0
<b>Passifs courants</b>	<b>15 364</b>	<b>14 925</b>
<b>Total des CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>35 625</b>	<b>35 186</b>

## Passage du résultat net au résultat net ajusté

En millions d'euros	2015
Résultat net (des activités poursuivies)	718
Retraitement des "autres produits et charges opérationnels" avant impôt	73
Retraitement d'éléments non-récurrents inclus dans le résultat financier	(5)
Effets impôts	11
<b>Résultat net ajusté</b>	<b>797</b>

## Parc des magasins sous enseignes

Au 31/12/2015	Auchan Retail				Immochan	Oney
	Hypermarchés	Proximité	E-Commerce			
France*	144 (+1)	445 (+11)	Auchan.fr, Auchandirect, 162 drives (-12)	97 (-9)	Oney	
Espagne	56 (+1)	291 (+21)	-	30 (-1)	Oney	
Portugal	30 (+1)	9 (+6)	-	10 (+1)	Oney	
Italie	58 (+1)	1 842 (+15)	1 drive (-1)	45	Oney	
Luxembourg	1	-	4 drives (+1)	1	-	
<b>Europe occidentale</b>	<b>289 (+4)</b>	<b>2 587 (+53)</b>	<b>167 drives</b>	<b>183 (-9)</b>	-	
Pologne	76 (-10)	33 (-1)	Auchandirect	22	Oney	
Hongrie	19	-	-	18	Oney	
Roumanie	33 (+1)	-	-	24 (+11)	Oney	
Russie	91 (+7)	176 (+26)	-	35	Oney	
Ukraine	11 (+1)	-	-	3 (-1)	Oney	
<b>Europe centrale et de l'Est</b>	<b>230 (-1)</b>	<b>209 (+25)</b>	-	<b>102 (+12)</b>	-	
Chine continentale	409 (+37)	-	Feiniu, Fields, 1 drive	72 (+6)	Oney	
Taiwan	25 (+1)	-	2 drives	22	-	
Vietnam	-	3 (+3)	-	-	-	
<b>Asie</b>	<b>434 (+38)</b>	<b>3 (+3)</b>	<b>3 drives</b>	<b>94 (+6)</b>	-	
Sénégal	-	4	-	-	-	
Tunisie	-	79 (-1)	-	-	-	
Mauritanie	-	1	-	-	-	
<b>Afrique</b>	-	<b>84 (-1)</b>	-	-	-	
<b>TOTAL</b>	<b>953 (+41)</b>	<b>2 883 (+80)</b>	<b>170 drives</b>	<b>379 (+9)</b>		



**Auchan** Holding

### Contact investisseurs

Vincent Schiltz – Tel. + 33 (0)3 20 81 68 54 – v.schiltz@auchan.fr

### Contact presse

François Cathalifaud – Tel. + 33 (0)1 58 65 08 10 – fcathalifaud@auchan.fr

[www.groupe-auchan.com](http://www.groupe-auchan.com)