



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2021



ELO

| Auchan | Nhood | Oney |

Sommaire

1	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ D'ELO	1
2	ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS	9
3	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE	33
4	DÉCLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER	35



ELO

| Auchan | Nhood | Oney |

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ D'ELO

1

- | | | |
|-----------|---|----------|
| 1. | Faits marquants du premier semestre 2021 et principales variations de périmètre | 2 |
| 2. | Activités et résultats | 4 |
| 3. | Événements post-clôture | 6 |
| 4. | Gestion des risques et incertitudes du premier semestre 2021 | 7 |

1. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2021 ET PRINCIPALES VARIATIONS DE PÉRIMÈTRE

1.1 ÉVOLUTION DU PARC DE MAGASINS

Au cours du premier semestre 2021, le nombre de points de vente exploités par Auchan Retail a évolué comme suit :

- en Europe de l'Ouest, le nombre de points de vente a augmenté de 28 unités (dont, en net, +29 en France dont 28 Auchan Piétons, -8 en Espagne, +4 au Portugal et +3 au Luxembourg) ;
- en Europe centrale et de l'Est, le nombre de points de vente a diminué de 11 unités (dont, en net, -17 en Russie, +3 en Roumanie et +3 en Ukraine) ;
- en Asie et Afrique, le parc de magasins a augmenté de 2 unités au Sénégal.

1.2 ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Au cours du premier semestre 2021, il n'y a pas eu d'évolution de périmètre significative au sein du groupe ELO.

1.3 AUTRES FAITS MARQUANTS

Le premier semestre 2021 a été marqué par les autres faits marquants suivants :

Dénomination sociale d'Auchan Holding

Par décision de l'Assemblée générale de ses actionnaires en date du 11 mars 2021, la société Auchan Holding a changé de dénomination sociale et se nomme désormais ELO, toutes les autres caractéristiques juridiques de la société demeurant inchangées.

Ce nouveau nom permet ainsi de réserver le nom *Auchan* au lien direct avec le consommateur.

Adaptation des organisations de l'activité retail

En janvier 2021, le groupe ELO a annoncé une mutation progressive de l'activité retail visant à aller vers une organisation décentralisée, en faisant de chaque pays une entreprise autonome et du Groupe une fédération d'entreprises. Chaque entreprise pays est animée par un Directeur Général et organisée autour d'un binôme Président/Vice-Président, entouré d'un Conseil qui accompagne le Directeur Général. Ces adaptations ont pour but d'engager le Groupe dans une dynamique favorisant l'émergence de projets d'entreprise par pays et de reprendre un leadership commercial sur chacun de ses marchés.

Réorganisation de l'activité immobilière

Fondée en 1976 en tant que filiale immobilière d'ELO, Immochan se transforme depuis 2016 pour devenir un acteur global de l'immobilier. L'entreprise change de nom en juin 2018 pour devenir Ceetrus et passer d'une activité principalement foncière commerciale à celle de développeur immobilier mixte.

En janvier 2021, le groupe entreprend un changement de nom et de structure pour renforcer son positionnement de développeur immobilier mixte. Ceetrus S.A. devient alors New Immo Holding S.A.. Les activités de foncière sont gérées par la Foncière Ceetrus et les autres activités par l'entreprise Nhood. Le groupe communique ses actions sous une nouvelle marque « Nhood » soulignée par une signature manifeste « Des lieux, en Mieux ».

Cette nouvelle identité est construite autour d'une conviction : celle que l'immobilier ne doit pas rester immobile face aux défis démographiques et climatiques à venir. Par sa mission d'animer, de régénérer et de transformer des sites en nouveaux lieux de vie, pour le mieux-vivre ensemble, Nhood s'engage de manière responsable et exprime son ambition d'une création de valeur utile et durable pour le marché, pour et avec les habitants de la planète.

Nhood s'ouvre également à de nouveaux métiers des services immobiliers et se donne la possibilité d'agir au service d'un potentiel élargi de nouveaux clients. Cette création pose le premier jalon pour faire de la nouvelle entreprise un leader innovant et référent de la régénération immobilière et urbaine à impact positif, pour ses sites existants et pour de nouveaux clients internes et externes.

New Immo Holding S.A. et les entreprises comprises dans le périmètre de consolidation détiennent et gèrent des actifs dans 10 pays au 30 juin 2021.

New Immo Holding S.A. est contrôlée par ELO S.A.

Réduction de capital ELO

Le Conseil d'Administration d'ELO, en date du 3 mars 2021, a autorisé une réduction de capital réalisée le jour même. 363 actions d'une valeur nominale de 20 € ont ainsi été annulées, ramenant le capital social d'ELO à 575 978 980 €.

Fermeture temporaire des sites Auchan Retail au Sénégal

Dans le cadre des mouvements sociaux de grande ampleur qui ont eu lieu entre le 3 et 7 mars 2021, l'ensemble des magasins au Sénégal ont été fermés entre le 4 et le 9 mars 2021. Dix-huit magasins ont été partiellement ou entièrement saccagés et pillés. La réouverture des magasins s'est faite progressivement depuis le 11 mars 2021.

Les dégâts sont estimés à 11 M€ incluant 5 millions liés à la valeur des actifs immobiliers dont la valeur nette comptable s'élève à 4 M€. Le Groupe estime que la plupart des pertes seront couvertes par ses polices d'assurance et a reconnu au 30 juin 2021 un produit d'assurance à venir de 6 M€ correspondant aux stocks et pertes d'exploitation.

Opérations de financement

Sur la période du 20 avril au 10 juin 2021, ELO a effectué des rachats obligataires pour un montant total de 200 M€ : 1 M€ de la souche de janvier 2024, 14 M€ de la souche d'avril 2025, 151 M€ de la souche de janvier 2026 et 34 M€ de la souche de juillet 2027. Les frais liés à ces rachats anticipés s'élèvent à 24 M€ et les intérêts futurs économisés se chiffrent à 29 M€.

Impact de l'épidémie de la Covid-19

Activité immobilière

La crise sanitaire liée à la Covid-19 s'est poursuivie en 2021. Les gouvernements des différents pays européens ont continué à prendre des mesures restrictives afin de contenir la propagation du coronavirus (Covid-19). Depuis le 1^{er} janvier 2021, la moyenne des durées de fermeture des commerces est de 2 mois. L'ensemble de nos pays a été impacté par ces différentes mesures restrictives telles que la fermeture des commerces non-essentiels.

Dans un esprit de solidarité et de soutien des locataires, tout comme en 2020, Nhood a continué de prendre différentes mesures :

- allègement des loyers suite à la prolongation des mesures gouvernementales en Pologne ;
- facturer uniquement des loyers variables en fonction des chiffres d'affaires de l'année précédente suite à des décisions gouvernementales sur l'année 2021 au Portugal ;

- accorder des allègements de loyers et / ou de charges dans les autres pays ;
- en France, des avoirs ont été octroyés sur les loyers pour les enseignes répondant aux critères définis dans la loi de finances 2021.

Les allègements de loyers consentis par le Groupe sur le premier semestre 2021 s'élèvent à 15 M€.

Activité retail

Les effets de la crise sanitaire se sont poursuivis durant le premier semestre de l'exercice 2021, notamment au travers des mesures de couvre-feu et de fermetures des rayons dit "non-essentiels".

1

2. ACTIVITÉS ET RÉSULTATS

2.1 ACTIVITÉ AUCHAN RETAIL

Au 30 juin 2021, Auchan Retail est présent dans 11 pays, où il exploite 464 hypermarchés, 521 supermarchés, 516 magasins de proximité et 337 points de vente digitale.

Le parc de magasins consolidés au 30 juin 2021, se répartit ainsi :

Pays	Hypermarchés	Supermarchés	Proximité	Digital
France	119	241	10	183
Espagne	61	64	49	75
Portugal	31	4	30	31
Luxembourg	2	1		4
Pologne	70	27	5	
Hongrie	19	6		5
Roumanie	31	8	407	32
Ukraine	17	7		6
Russie	95	143		
Sénégal	1	19	14	1
Taiwan	18	1	1	
TOTAL	464	521	516	337

En incluant le parc de magasins franchisés (271), le nombre total de points de vente est de 2 109 au 30 juin 2021.

Les produits des activités ordinaires d'Auchan Retail réalisés à fin juin 2021 s'élèvent à 14,9 Mds€ (-3,2 % par rapport à 2020), y compris les ventes de marchandises aux franchisés.

Pour Auchan Retail, les activités hors France représentent 47 % du total des produits des activités ordinaires.

Le résultat d'exploitation courant d'Auchan Retail augmente de 62 % et s'élève à 160 M€ au 30 juin 2021.

2.2 ACTIVITÉ IMMOBILIÈRE (NHOOD)

Au 30 juin 2021, l'activité immobilière du Groupe constitué par ELO et ses filiales inclut la gestion de 295 centres commerciaux (principalement des galeries marchandes et parcs d'activités commerciales), dont 243 en propriété ou en location et 52 en mandat de gestion, dans 10 pays.

Les produits des activités ordinaires ont représenté, à fin juin 2021, 263 M€ (+29 %) dont 50,4 % réalisés hors France.

Le résultat d'exploitation courant de l'activité immobilière est en régression de -4 M€ à -9 M€.

2.3 COMMENTAIRE SUR LES COMPTES DU PREMIER SEMESTRE 2021

Commentaires sur le compte de résultat

Les produits des activités ordinaires du périmètre de consolidation s'élèvent à 15,1 Mds€ au premier semestre 2021, en régression de 2,8 % par rapport à celui du premier semestre 2020. À taux de change et périmètre constants, la régression ressort à 0,5 %.

Par zone géographique, les produits des activités ordinaires sont réalisés à hauteur de 53 % en France, de 18 % 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 3 % en Asie et Afrique (Taiwan et Sénégal). Au premier semestre 2020, la répartition géographique était respectivement de 52 %, 18 %, 27 % et 3 %.

La marge commerciale augmente de 0,7 % et s'élève à 3 692 M€ ; le taux de marge s'élève à 24,4 % contre 23,6 % au premier semestre 2020.

Les charges d'exploitation courantes (frais de personnel, charges externes, amortissements/provisions, autres produits et charges d'exploitation) sont stables entre le premier semestre 2021 et le premier semestre 2020.

Le résultat d'exploitation courant progresse de 57,1 % à 147 M€. L'EBITDA, c'est-à-dire le résultat d'exploitation courant hors Autres produits et charges d'exploitation et hors amortissements, dépréciations et provisions⁽¹⁾, progresse de 10,1 % à 757 M€ contre 687 M€ au 30 juin 2020.

(1) Hors dotations et reprises aux provisions et dépréciations, à l'exception des dotations et reprises aux provisions et dépréciations des stocks.

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

(en M€)	30/06/2021	30/06/2020
Dépréciations d'actifs		(21)
• dont dépréciation d'actifs corporels et incorporels		(21)
Coûts de réorganisation – Renaissance (Auchan Retail)	32	(66)
Autres	(29)	(22)
• dont Retail France : TASCOM	(17)	
• dont Covid-19 : Prime collaborateurs		(63)
• dont Auchan Retail Taiwan – Contrat de sous-location		45
• dont pénalité de sortie anticipée (Nhood Italie)	(10)	
• dont divers	(2)	(4)
TOTAL DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS	3	(109)

Les autres produits et charges financières représentent une charge de 67 M€, contre une charge de 128 M€ en juin 2020. La variation s'explique par l'impact des couvertures sur les prêts intra-groupe ainsi que par les effets de change associés aux contrats de location.

La perte des sociétés intégrées avant impôt s'établit à 6 M€ (contre une perte de 213 M€ au premier semestre 2020).

La quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence s'établit à 8 M€ contre 9 M€ au 30 juin 2020.

La charge d'impôt du premier semestre 2021 ressort à 16 M€. Corrigé des ajustements d'impôts, des pertes non activées et des éléments non fiscalisés classés en *Autres produits et charges opérationnels*, le taux effectif d'impôt s'établit à 14 % sur le premier semestre 2021 contre 26 % au premier semestre 2020.

La perte nette s'élève à 22 M€ au 30 juin 2021 contre un résultat net positif de 106 M€ au 30 juin 2020 ⁽¹⁾.

Le résultat net (part du Groupe) s'établit à -24 M€, contre -77 M€ au premier semestre 2020 ⁽¹⁾.

Quant à la capacité d'auto-financement, elle diminue de 65,4 % à 331 M€ (956 M€ au premier semestre 2020 ⁽¹⁾).

(1) Comprenant la contribution des activités cédées, reclassées en IFRS 5 au compte de résultat (principalement Auchan Retail en Chine)

Commentaires sur l'état de la situation financière

À l'actif

Les investissements courants hors regroupements d'entreprises (acquisitions d'immobilisations incorporelles, corporelles et d'immeubles de placement) s'élèvent à 222 M€ contre 185 M€ au premier semestre 2020.

Les investissements se répartissent pour 46% en France (38% au 30 juin 2020), 31% dans les autres pays d'Europe occidentale hors France (32% au 30 juin 2020), 18% en Europe centrale et de l'Est (29 % au 30 juin 2020) et en Asie et Afrique pour 5% (1% au 30 juin 2020).

Au passif

Les capitaux propres ressortent au 30 juin 2021 à 6 773 M€, contre 9 632 M€ au 30 juin 2020 et 6 704 au 31 décembre 2020.

Les capitaux propres – part du Groupe s'élèvent à 6 568 M€, en augmentation de 50 M€ par rapport au 31 décembre 2020. Les principales variations sont (en M€) :

Résultat du premier semestre 2021	(24)
Variation des titres auto-détenus	10
Transactions avec les minoritaires	5
Variations des réserves de couvertures de flux de trésorerie	34
Ecart de conversion (essentiellement sur les filiales russes)	29
Autres	(3)

Les intérêts ne donnant pas le contrôle s'élèvent à 205 M€ au 30 juin 2021, contre 3 576 M€ au 30 juin 2020 et 186 M€ au 31 décembre 2020. La différence avec le 30 juin 2020 s'explique par la cession de l'activité Retail en Chine en octobre 2020.

La dette financière nette s'établit à 3 025 M€ au 30 juin 2021 contre 2 158 M€ au 31 décembre 2020, ce qui reflète un fort impact de la saisonnalité. Au 30 juin 2021, la dette financière ressort à 44,6 % des capitaux propres.

3. ÉVÉNEMENTS POST-CLÔTURE

Remboursement partiel de l'emprunt Schuldschein

Le 12 juillet 2021, le groupe ELO a procédé au remboursement partiel de son emprunt Schuldschein à hauteur de 242 millions d'euros sur un encours initial de 292 millions d'euros.

Cessions d'entrepôts logistiques

Le 16 juillet 2021, dans le cadre de l'optimisation de sa gestion d'actifs, Auchan Retail Logistique a cédé onze entrepôts logistiques via une opération de cession-bail.

L'ensemble de l'opération a dégagé un produit net de 172,1 M€ qui sera comptabilisé en *Autres produits et charges opérationnels* au second semestre de cet exercice.

Distribution de dividendes

Le Conseil d'Administration d'ELO a décidé, le 20 juillet 2021, de proposer à l'Assemblée Générale Ordinaire de la Société, qui s'est tenue le 24 août 2021, la mise en paiement d'un dividende de 750 M€, soit une somme de 26,12 euros par action. Ce dividende exceptionnel fait suite aux cessions d'Oney Bank et d'Auchan Retail en Chine comptabilisées en 2019 et 2020.

4. GESTION DES RISQUES ET INCERTITUDES DU PREMIER SEMESTRE 2021

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 3.2 du rapport de gestion 2020.

4.1 GESTION DU PREMIER SEMESTRE 2021

Les commentaires qui suivent font plus particulièrement état de l'évolution du risque de liquidité.

Liquidité d'ELO et ses filiales

En termes d'engagement hors bilan, le montant des lignes de crédit non utilisées au sein d'ELO et ses filiales s'est réduit de 366 M€ depuis le 1^{er} janvier 2021, dont 280 M€ de ligne bilatérale sur ELO et 86 M€ de découvert et de lignes non confirmées sur les filiales. Néanmoins, l'encours des lignes non utilisées reste à un niveau élevé à 3,2 Mds€.

En 2021, suite à la cession des activités Retail en Chine en 2020, ELO a réduit sa dette obligataire en procédant à des rachats sur le marché et n'a pas émis de nouvelles dettes (4,4 Mds€ d'encours EMTN au 31 décembre 2020 contre 3,9 Mds€ au 30 juin 2021).

Compte tenu des financements existants, des lignes non utilisées et de la trésorerie disponible, ELO estime que l'ensemble des flux prévisionnels liés à l'activité permet de couvrir largement les futures échéances de dette et les dividendes.

4.2 PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SECOND SEMESTRE 2021

L'appréciation et la gestion des risques telles que décrites dans les notes 10.4 des états financiers au 31 décembre 2020 n'ont pas changé.

ELO et ses filiales restent soumises aux risques habituels propres à leur activité et à l'évolution de la pandémie de la Covid-19.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

2

1.	Comptes consolidés semestriels résumés	10
1.1	Compte de résultat consolidé	10
1.2	État de résultat global consolidé	11
1.3	État de la situation financière consolidée	12
1.4	Tableau consolidé des flux de trésorerie nette	15
1.5	Variation des capitaux propres consolidés (avant affectation du résultat)	16
2.	Notes annexes aux comptes consolidés résumés	17

1. COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

1.1 COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en M€)	Notes	30/06/2021	30/06/2020 ⁽¹⁾
Produits des activités ordinaires	4.2	15 110	15 545
Coût des ventes	4.2	(11 418)	(11 878)
Marge commerciale		3 692	3 667
Charges de personnel		(2 009)	(2 075)
Charges externes		(952)	(936)
Amortissements	4.3	(518)	(532)
Provisions et Dépréciations	4.3	(81)	(39)
Autres produits et charges d'exploitation	4.3	14	10
Résultat d'exploitation courant		147	93
Autres produits et charges opérationnels	4.4	3	(109)
Résultat d'exploitation		150	(15)
<i>Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</i>		6	3
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>		(95)	(73)
Coût de l'endettement financier net	9.2	(89)	(69)
Autres produits financiers	9.3	15	15
Autres charges financières	9.3	(82)	(143)
Résultat des sociétés intégrées avant impôt		(6)	(213)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		8	9
Charge d'impôt	10	(16)	46
Résultat net des activités poursuivies		(13)	(159)
Résultat net d'impôt des activités abandonnées ou détenues en vue de la vente ⁽¹⁾		(9)	265
Résultat net		(22)	106
• dont résultat net – part du Groupe		(24)	(77)
• dont résultat net attribuable aux intérêts ne donnant pas le contrôle		1	183
Résultat net par action des activités poursuivies, part du Groupe (en €)			
• de base	7.2	(0,52)	(6,18)
• dilué	7.2	(0,52)	(6,17)
EBITDA	4.3	757	687

(1) Les contributions relatives à l'activité Retail en Chine, cédée le 18 octobre 2020, ont été reclassées sur la ligne « Résultat net d'impôt des activités abandonnées ou détenues en vue de la vente » au 30 juin 2020.

Les décisions du comité d'interprétation des IFRS (IFRS IC) publiées en décembre 2019 relatives aux durées des contrats de location entrant dans le champ de la norme IFRS 16 n'ont pas eu d'impact significatif sur le compte de résultat au 30 juin 2020.

1.2 ÉTAT DE RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

(en M€)	30/06/2021			30/06/2020		
	Brut	Impôt	Net	Brut	Impôt	Net
Résultat net de l'exercice			(22)			106
Réévaluations du passif net au titre des prestations définies	(1)	1	(1)			
Variation des instruments de capitaux propres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				2		2
TOTAL DES ÉLÉMENTS QUI NE SERONT PAS RECLASSÉS EN RÉSULTAT	(1)	1	(1)	2		2
Écarts de conversion résultant des activités à l'étranger	30		30	(210)		(210)
Variation de la juste valeur						
• des couvertures de flux de trésorerie et de change	48	(14)	34	(8)	3	(5)
TOTAL DES ÉLÉMENTS SUSCEPTIBLES D'ÊTRE RECLASSÉS EN RÉSULTAT	79	(14)	65	(218)	3	(215)
TOTAL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL	79	(14)	65	(216)	3	(213)
Résultat global de l'exercice			42			(107)
<i>Dont :</i>						
• part du Groupe			39			(246)
• attribuable aux intérêts ne donnant pas le contrôle			3			139

1.3 ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

Actifs (en M€)	Notes	30/06/2021	31/12/2020 retraité ⁽¹⁾
<i>Goodwill</i>	6.1	2 025	2 018
Autres immobilisations incorporelles	6.2	145	170
Immobilisations corporelles	6.3	5 083	5 198
Droits d'utilisation	6.4	1 314	1 343
Immeubles de placement	6.5	3 866	3 932
Participations dans les sociétés mises en équivalence	3.3	533	524
Actifs financiers non courants	9.5	485	439
Dérivés actifs non courants	9.4	64	94
Actifs d'impôts différés		351	356
Autres actifs non courants		48	39
Actifs non courants		13 913	14 114
Stocks		2 365	2 296
Créances clients		489	442
Créances d'impôt exigible		126	132
Créances et autres débiteurs		1 611	1 461
Actifs financiers courants		738	205
Dérivés actifs courants	9.4	37	58
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9.1	2 415	4 401
Actifs détenus en vue de la vente		1	1
Actifs courants		7 782	8 996
TOTAL DES ACTIFS		21 695	23 110

(1) Les reclassifications effectuées au bilan sont détaillées en page suivante.

Capitaux propres et passifs (en M€)	Notes	30/06/2021	31/12/2020 retraité ⁽¹⁾
Capital social	7.1.1	576	576
Primes liées au capital		1 914	1 914
Réserves et résultats – part du Groupe		4 078	4 029
Capitaux propres – part du Groupe		6 568	6 518
Intérêts ne donnant pas le contrôle	7.1.5	205	186
Total capitaux propres		6 773	6 704
Provisions non courantes	8.1	264	242
Emprunts et dettes financières non courants	9.6	5 729	6 054
Dérivés passifs non courants	9.4	26	35
Dettes de location non courantes		1 327	1 387
Passifs d'impôts différés		80	113
Autres dettes non courantes	9.6	123	119
Passifs non courants		7 549	7 949
Provisions courantes	8.1	290	482
Emprunts et dettes financières courants	9.6	560	840
Dérivés passifs courants	9.4	14	37
Dettes de location courantes		292	294
Dettes fournisseurs		4 257	4 676
Dettes d'impôt exigible		64	52
Autres dettes courantes		1 895	2 075
Dettes associées à des actifs détenus en vue de la vente			
Passifs courants		7 373	8 456
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		21 695	23 110

(1) Au 1^{er} janvier 2021, le groupe ELO a revu la présentation de ses états de la situation financière afin d'en donner une meilleure lecture ; les modifications opérées sont les suivantes :

À l'actif

- Les droits d'utilisations ont été isolés sur des lignes séparées au bilan.
- Les charges constatées d'avances et les créances opérationnelles non courantes ont été déclassées de la catégorie *autres actifs financiers non courants* et reclassées dans la nouvelle catégorie *autres actifs non courants*.
- Les instruments financiers à court terme ne répondant pas à la définition de trésorerie ainsi que les prêts accordés à des tiers ou à des sociétés mises en équivalence ont été reclassés de la catégorie *autres créances courantes* vers la nouvelle catégories *actifs financiers courants*. La catégorie *autres créances courantes* est renommée *créances et autres débiteurs*.

Au passif

- Les dettes liées aux contrats de location ont été isolées sur des lignes séparées au bilan.
- Les dettes liées aux options de vente octroyées aux minoritaires ont été reclassées de la catégorie *autres dettes non courantes* à *emprunts et dettes financières*. Ce reclassement n'a pas d'impact sur le calcul de la dette financière nette.

La réconciliation avec les états de la situation financière publiés au 31 décembre 2020, se présente comme suit :

Actifs (en M€)	31/12/2020 Publié	Reclassement	31/12/2020 retraité
<i>Goodwill</i>	2 018		2 018
Autres immobilisations incorporelles	170		170
Immobilisations corporelles	6 541	(1 343)	5 198
Droits d'utilisation		1 343	1 343
Immeubles de placement	3 932		3 932
Participations dans les sociétés mises en équivalence	524		524
Actifs financiers non courants	479	(39)	439
Dérivés actifs non courants	94		94
Actifs d'impôts différés	356		356
Autres actifs non courants		39	39
Actifs non courants	14 114		14 114
Stocks	2 296		2 296
Créances clients	442		442
Créances d'impôt exigible	132		132
Créances et autres débiteurs	1 666	(205)	1 461
Actifs financiers courants		205	205
Dérivés actifs courants	58		58
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 401		4 401
Actifs détenus en vue de la vente	1		1
Actifs courants	8 996		8 996
TOTAL DES ACTIFS	23 110		23 110

Capitaux propres et passifs (en M€)	31/12/2020 Publié	Reclassement	31/12/2020 retraité
Capital social	576		576
Primes liées au capital	1 914		1 914
Réserves et résultats - part du Groupe	4 029		4 029
Capitaux propres - part du Groupe	6 518		6 518
Intérêts ne donnant pas le contrôle	186		186
Total capitaux propres	6 704		6 704
Provisions non courantes	242		242
Emprunts et dettes financières non courants	5 902	152	6 054
Dérivés passifs non courants	35		35
Dettes de location non courantes		1 387	1 387
Passifs d'impôts différés	113		113
Autres dettes non courantes	1 658	(1 539)	119
Passifs non courants	7 949		7 949
Provisions courantes	482		482
Emprunts et dettes financières courants	840		840
Dérivés passifs courants	37		37
Dettes de location courantes		294	294
Dettes fournisseurs	4 676		4 676
Dettes d'impôt exigible	52		52
Autres dettes courantes	2 368	(293)	2 075
Dettes associées à des actifs détenus en vue de la vente			
Passifs courants	8 456		8 456
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	23 110		23 110

1.4 TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE NETTE

(en M€)	Notes	30/06/2021	30/06/2020
Résultat net consolidé (y compris intérêts ne donnant pas le contrôle)		(22)	106
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		(8)	(9)
Dividendes reçus (titres non consolidés)			(2)
Coût de l'endettement financier net et intérêts de location ⁽¹⁾		151	143
Charge d'impôt (y compris impôts différés)		16	59
Dotations nettes aux amortissements, provisions et dépréciations (à l'exception de celles liées à l'actif circulant)		401	972
Charges et produits liés aux paiements en actions sans contrepartie en trésorerie		4	
Plus et moins values de cession, nettes d'impôt, et <i>badwill</i>		(5)	4
Capacité d'auto-financement avant coût de l'endettement financier net, des intérêts de location et impôt		534	1 273
Impôt versé		(52)	(174)
Intérêts financiers versés et intérêts de location ⁽¹⁾		(157)	(179)
Autres éléments financiers		6	36
Capacité d'auto-financement après coût de l'endettement financier net et impôt		331	956
Variation du besoin en fonds de roulement	12	(802)	(573)
Flux net de trésorerie généré par l'activité		(471)	384
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et des immeubles de placement		(337)	(418)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles et des immeubles de placement		61	17
Décaissements liés aux titres non consolidés y compris titres mis en équivalence		(11)	(10)
Encaissements liés aux titres non consolidés y compris titres mis en équivalence			4
Décaissements liés aux regroupements d'entreprises nets de la trésorerie acquise		(1)	
Dividendes reçus (titres non consolidés)		3	4
Variation des prêts et avances consentis	12	(27)	(36)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(312)	(439)
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital			
Rachats et reventes d'actions propres		9	
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	12	(2)	(110)
Acquisitions et cessions d'intérêts sans prise ou perte de contrôle	12	23	(3)
Paiements des passifs liés aux contrats de location		(135)	(233)
Variation de la dette financière nette	12	(1 100)	210
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		(1 205)	(136)
Incidence des variations de cours des devises ⁽²⁾		(20)	73
Variation de la trésorerie nette		(2 008)	(118)
Trésorerie nette d'ouverture	12	4 265	3 569
Trésorerie nette de clôture	12	2 257	3 451
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE		(2 008)	(118)

(1) Dont intérêts financiers IFRS 16 pour 59 M€ et inclus dans les autres charges financières (vs 103 M€ en juin 2020).

(2) Principalement incidence du rouble pour -16 M€.

1.5 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS (AVANT AFFECTATION DU RÉSULTAT)

(en M€)	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 01/01/2020	578	1 914	(136)	(733)	4 683	6 305	3 548	9 853
Résultat net de l'exercice					(77)	(77)	183	106
Total des autres éléments du résultat global				(169)		(169)	(44)	(213)
Résultat global de l'exercice				(169)	(77)	(246)	138	(107)
Diminution de capital		(12)				(12)		(12)
Titres auto-détenus			12			12		12
Distributions de dividendes							(110)	(110)
Variations de périmètre					(3)	(3)	1	(2)
Variations des options de vente accordées aux intérêts ne donnant pas le contrôle et engagements de rachats					1	1		1
Autres					(1)	(1)	(1)	(2)
Au 30/06/2020	578	1 902	(124)	(902)	4 602	6 056	3 576	9 632
Au 01/01/2021	576	1 914	(143)	(1 077)	5 249	6 518	186	6 704
Résultat net de l'exercice					(24)	(24)	1	(22)
Total des autres éléments du résultat global				62		62	2	64
Résultat global de l'exercice				62	(24)	39	3	42
Diminution de capital								
Titres auto-détenus			10			10		10
Distributions de dividendes							(2)	(2)
Variations de périmètre					5	5	18	23
Variations des options de vente accordées aux intérêts ne donnant pas le contrôle et engagements de rachats					(1)	(1)		(1)
Autres					(2)	(2)		(2)
AU 30/06/2021	576	1 914	(133)	(1 015)	5 227	6 568	205	6 773

(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	Règles et méthodes comptables	18
Note 2	Faits marquants	19
Note 3	Périmètre de consolidation	20
Note 4	Données opérationnelles	21
Note 5	Secteurs opérationnels	22
Note 6	Immobilisations incorporelles et corporelles	23
Note 7	Capitaux propres et résultats par action	24
Note 8	Provisions et passifs éventuels	26
Note 9	Financement et instruments financiers	26
Note 10	Impôts	30
Note 11	Autres	30
Note 12	Détail de certains postes du tableau consolidé des flux de trésorerie nette	31
Note 13	Événements post-clôture	31

NOTE 1 RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

1.1 PRINCIPES GÉNÉRAUX ET DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les états financiers consolidés résumés semestriels d'ELO S.A. ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 24 août 2021.

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 S.A. pour le semestre clos au 30 juin 2021 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 1^{er} janvier 2021.

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 S.A. pour l'exercice clos au 31 décembre 2020.

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 2020 ;
- 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 2021 sont conformes à ceux retenus pour les états financiers au 31 décembre 2020.

Évolutions normatives

Réforme des taux d'intérêt de référence, phase 2 (modifications d'IFRS 9, d'IAS 39, d'IFRS 7, d'IFRS 4 et d'IFRS 16)
À partir du 1^{er} janvier 2021, le Groupe applique les amendements aux normes IFRS 9, IAS 39, IFRS 4, et IFRS 7 en lien avec la « Phase 2 » de la réforme des taux d'intérêt de référence.

Le Groupe a recensé les contrats concernés par la réforme et est en cours de négociation avec ses contreparties afin d'intégrer contractuellement ces changements d'indices. Le Groupe est peu impacté par cette réforme, et l'application de ces amendements est sans impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2021.

Par ailleurs, l'IFRS IC a publié plusieurs décisions définitives au cours du premier semestre 2021, notamment sur le traitement des coûts de configuration et de personnalisation d'un logiciel utilisé dans le cadre d'un contrat de type SaaS (Software as a Service) et sur l'attribution aux périodes de service des avantages relatifs à un régime à prestations définies spécifiques.

Le groupe ELO n'a pas appliqué ces décisions lors de l'établissement des comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2021. Les incidences potentielles sont en cours d'analyse

Amendements et normes adoptés par l'Union Européenne, non appliqués par anticipation

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les nouvelles normes ou amendements suivants applicables à partir des exercices ouvertes :

- au 1^{er} janvier 2022 : Amendements des normes IFRS 3 – Regroupements d'entreprises, IAS 16 – Immobilisations corporelles, IAS 37 – Provisions, Passifs éventuels et Actifs, éventuels et des Améliorations annuelles 2018-2020.

Amendements et normes non adoptés par l'Union Européenne

- Amendements à IFRS 16 – Allègements de loyer liés à la covid-19 au-delà du 30 juin 2021.

Ces amendements prolongent d'un an la période d'application de l'amendement « Allègements de loyer liés à la covid-19 » publié en mai 2020 et permettent ainsi d'appliquer les mesures de simplification aux allègements de loyers relatifs à des paiements exigibles jusqu'au 30 juin 2022 (contre jusqu'au 30 juin 2021 précédemment).

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 ceux et celles décrits dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020. Toutefois, une attention particulière a été portée sur l'évaluation des actifs immobiliers, l'évaluation des stocks et les dépréciations d'actifs.

1.4 PARTICULARITÉS PROPRES À L'ÉTABLISSEMENT DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Avantages au personnel

Une évaluation actuarielle est réalisée pour l'élaboration des états financiers semestriels résumés lorsque des changements significatifs dans les régimes et/ou les hypothèses actuarielles interviennent.

NOTE 2 FAITS MARQUANTS

Le premier semestre 2021 a été marqué par les autres faits marquants suivants :

Dénomination sociale d'Auchan Holding

Par décision de l'Assemblée générale de ses actionnaires en date du 11 mars 2021, la société Auchan Holding a changé de dénomination sociale et se nomme désormais ELO, toutes les autres caractéristiques juridiques de la société demeurant inchangées.

Ce nouveau nom permet ainsi de réserver le nom *Auchan* au lien direct avec le consommateur.

Adaptation des organisations de l'activité retail

En janvier 2021, le groupe ELO a annoncé une mutation progressive de l'activité retail visant à aller vers une organisation décentralisée, en faisant de chaque pays une entreprise autonome et du Groupe une fédération d'entreprises. Chaque entreprise pays est animée par un Directeur Général et organisée autour d'un binôme Président/Vice-Président, entouré d'un Conseil qui accompagne le Directeur Général. Ces adaptations ont pour but d'engager le Groupe dans une dynamique favorisant l'émergence de projets d'entreprise par pays et de reprendre un leadership commercial sur chacun de ses marchés.

Réorganisation de l'activité immobilière

Fondée en 1976 en tant que filiale immobilière d'ELO, Immochan se transforme depuis 2016 pour devenir un acteur global de l'immobilier. L'entreprise change de nom en juin 2018 pour devenir Ceetrus et passer d'une activité principalement foncière commerciale à celle de développeur immobilier mixte. En janvier 2021, le groupe entreprend un changement de nom et de structure pour renforcer son positionnement de développeur immobilier mixte. Ceetrus S.A. devient alors New Immo Holding S.A.. Les activités de foncière sont gérées par la Foncière Ceetrus et les autres activités par l'entreprise Nhood. Le groupe communique ses actions sous une nouvelle marque « Nhood » soulignée par une signature manifeste « Des lieux, en Mieux ».

Cette nouvelle identité est construite autour d'une conviction : celle que l'immobilier ne doit pas rester immobile face aux défis démographiques et climatiques à venir. Par sa mission d'animer, de régénérer et de transformer des sites en nouveaux lieux de vie, pour le mieux-vivre ensemble, Nhood s'engage de manière responsable et exprime son ambition d'une création de valeur utile et durable pour le marché, pour et avec les habitants de la planète.

Nhood s'ouvre également à de nouveaux métiers des services immobiliers et se donne la possibilité d'agir au service d'un potentiel élargi de nouveaux clients. Cette création pose le premier jalon pour faire de la nouvelle entreprise un leader innovant et référent de la régénération immobilière et urbaine à impact positif, pour ses sites existants et pour de nouveaux clients internes et externes.

New Immo Holding S.A. et les entreprises comprises dans le périmètre de consolidation détiennent et gèrent des actifs dans 10 pays au 30 juin 2021.

New Immo Holding S.A. est contrôlée par ELO S.A.

Réduction de capital ELO

Le Conseil d'Administration d'ELO, en date du 3 mars 2021, a autorisé une réduction de capital réalisée le jour même. 363 actions d'une valeur nominale de 20 € ont ainsi été annulées, ramenant le capital social d'ELO à 575 978 980 €.

Fermeture temporaire des sites au Sénégal

Dans le cadre des mouvements sociaux de grande ampleur qui ont eu lieu entre le 3 et 7 mars 2021, l'ensemble des magasins au Sénégal ont été fermés entre le 4 et le 9 mars 2021. Dix-huit magasins ont été partiellement ou entièrement saccagés et pillés. La réouverture des magasins s'est faite progressivement depuis le 11 mars 2021.

Les dégâts sont estimés à 11 M€ incluant 5 millions liés à la valeur des actifs immobiliers dont la valeur nette comptable s'élève à 4 M€. Le Groupe estime que la plupart des pertes seront couvertes par ses polices d'assurance et a reconnu au 30 juin 2021 un produit d'assurance à venir de 6 M€ correspondant aux stocks et pertes d'exploitation.

Opérations de financement

Sur la période du 20 avril au 10 juin 2021, ELO a effectué des rachats obligataires pour un montant total de 200 M€ : 1 M€ de la souche janvier 2024, 14 M€ de la souche d'avril 2025, 151 M€ de la souche janvier 2026 et 34 M€ de la souche juillet 2027. Les frais liés à ces rachats anticipés s'élèvent à 24 M€ et les intérêts futurs économisés se chiffrent à 29 M€.

Impact de l'épidémie de la Covid-19

Activité immobilière

La crise sanitaire liée à la Covid-19 s'est poursuivie en 2021. Les gouvernements des différents pays européens ont continué à prendre des mesures restrictives afin de contenir la propagation du coronavirus (Covid-19). Depuis le 1^{er} janvier 2021, la moyenne des durées de fermeture des commerces est de 2 mois. L'ensemble de nos pays a été impacté par ces différentes mesures restrictives telles que la fermeture des commerces non-essentiels.

Dans un esprit de solidarité et de soutien des locataires, tout comme en 2020, Nhood a continué de prendre différentes mesures :

- allègement des loyers suite à la prolongation des mesures gouvernementales en Pologne ;
- facturer uniquement des loyers variables en fonction des chiffres d'affaires de l'année précédente suite à des décisions gouvernementales sur l'année 2021 au Portugal ;
- accorder des allègements de loyers et / ou de charges dans les autres pays.

En France, des avoirs ont été octroyés sur les loyers pour les enseignes répondant aux critères définis dans la loi de finances 2021.

Les allègements de loyers consentis par le Groupe sur le premier semestre 2021 s'élèvent à 15 M€.

Activité retail

Les effets de la crise sanitaire se sont poursuivis durant le premier semestre de l'exercice 2021, notamment au travers des mesures de couvre-feu et de fermetures des rayons dit "non-essentiels".

2

NOTE 3 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

3.1 DESCRIPTION SYNTHÉTIQUE DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

ELO S.A., holding de tête du périmètre de consolidation, est une société de droit français, dont le siège social est situé 40, avenue de Flandre à Croix. ELO, à travers les entreprises comprises dans le périmètre de consolidation, est présente dans 11 pays et emploie 160 606 collaborateurs.

Au 30 juin 2021, ELO et ses filiales regroupent 2 métiers :

- Auchan Retail, distributeur alimentaire qui consolide par intégration globale 464 hypermarchés, 521 supermarchés, 516 magasins de proximité et 337 points de vente digitale ;
- l'exploitation de l'immobilier par Nhood et ses filiales (295 sites dont principalement des centres commerciaux avec galeries marchandes et parcs d'activités commerciales).

Nhood – Évolution du périmètre et du parc d'actifs immobiliers

Le périmètre n'a pas connu de variation significative au cours du premier semestre 2021.

Auchan Retail – Évolution du périmètre et du parc de magasins

Au cours du premier semestre 2021, le nombre de points de vente exploités par Auchan Retail a évolué comme suit :

- en Europe de l'Ouest, le nombre de points de vente a augmenté de 28 unités (dont, en net, +29 en France dont 28 Auchan Piétons, -8 en Espagne, +4 au Portugal et +3 au Luxembourg) ;
- en Europe centrale et de l'Est, le nombre de points de vente a diminué de 11 unités (dont, en net, -17 en Russie, +3 en Roumanie et +3 en Ukraine) ;
- en Asie et Afrique, le parc de magasins a augmenté de 2 unités au Sénégal.

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

Le 18 octobre 2020, Auchan Retail et sa filiale Monicole ont cédé leur participation dans l'entité A-RT Retail Holdings Limited (ci après « A-RT » ; société mère du groupe Sun Art Retail Group, groupe coté à Hong Kong) à Alibaba.

Dans le respect des critères déterminés par la norme IFRS 5, les contributions de A-RT et ses filiales ont été classées au compte de résultat dans la rubrique "Résultat net d'impôt des activités abandonnées ou en cours de cession" dans les comptes consolidés comparatifs établis au 30 juin 2020.

La variation de trésorerie des activités Retail Chine cédées incluse dans le tableau des flux de trésorerie du Groupe au 30 juin 2020 se décompose de la façon suivant (hors contreparties reçues au titre des cessions) :

<i>(en M€)</i>	30/06/2020
Flux net de trésorerie généré par l'activité	714
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(62)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(424)
Incidence des variations de cours des devises	(26)
Variation de la trésorerie nette	203

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 49,4 % dans Oney Bank (Oney Bank est spécialiste des solutions de paiement, de financement et d'identification digitale) pour 265 M€ dont 9 millions de résultat net, et les participations de Nhood dans des sociétés propriétaires d'actifs immobilier en France et en Europe (242 M€ contre 236 M€ au 31 décembre 2020).

NOTE 4 DONNÉES OPÉRATIONNELLES

4.1 SAISONNALITÉ

Les comptes consolidés du premier et du second semestre sont difficilement comparables du fait de la saisonnalité de l'activité.

La saisonnalité des Produits des Activités Ordinaires est plutôt faible, bien que l'activité soit plus importante au second semestre, notamment au mois de décembre.

Alors que la plupart des charges opérationnelles sont réparties linéairement sur l'année, le résultat d'exploitation du Groupe est plus important au second semestre du fait de la comptabilisation des remises fournisseurs sur cette période.

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 M€)	30/06/2021	30/06/2020
Chiffre d'affaires	15 009	15 444
Autres produits des activités ordinaires	101	101
Produits des activités ordinaires	15 110	15 545
Achats nets des ristournes, prestations fournisseurs et des coûts annexes et logistiques	11 465	11 726
Variations de stocks (nets de dépréciations)	(47)	152
Coût des ventes	11 418	11 878
Marge Commerciale	3 692	3 667

4.3 EBITDA

L'EBITDA correspond au résultat d'exploitation courant dont sont exclus les autres produits et charges d'exploitation et hors amortissements, dépréciations et provisions (y compris ceux comptabilisés dans les charges de personnel et les autres charges externes).

Les frais de pré-ouverture de magasins sont comptabilisés en charges opérationnelles lors de leur survenance.

(en M€)	30/06/2021	30/06/2020
Résultat d'exploitation courant	147	93
• Autres produits et charges d'exploitation ⁽¹⁾	(14)	(10)
• Amortissements	518	532
• Provisions et dépréciations ⁽²⁾	81	39
• Provisions comptabilisées en frais de personnel et charges externes	(21)	(24)
• Amortissements inclus dans les coûts logistiques déduits de la marge commerciale	46	57
EBITDA	757	687

(1) Dont plus-values nettes de cession incluant les reprises de dépréciation sur actifs cédés pour 17 M€ en 2021 et 3 M€ en 2020.

(2) Hors provisions sur stocks.

4.4 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS (APCO)

(en M€)	30/06/2021	30/06/2020
Dépréciations d'actifs		(21)
• dont dépréciation d'actifs corporels et incorporels		(21)
Coûts de réorganisation – Renaissance (Auchan Retail)	32	(66)
Autres	(29)	(22)
• dont Retail France : TASCOC	(17)	
• dont Covid-19 : Prime collaborateurs		(63)
• dont Auchan Retail Taiwan – Contrat de sous-location		45
• dont pénalité de sortie anticipée (Nhood Italie)	(10)	
• dont divers	(2)	(4)
TOTAL DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS	3	(109)

NOTE 5 SECTEURS OPÉRATIONNELS

5.1 INFORMATIONS SECTORIELLES DU RÉSULTAT

Produits et résultats sectoriels (en M€)	Auchan Retail		Immobilier		Holdings et éliminations		Total	
	30/06/21	30/06/20	30/06/21	30/06/20	30/06/21	30/06/20	30/06/21	30/06/20
Produits des activités ordinaires externes	14 847	15 340	263	205			15 110	15 545
Produits des activités ordinaires internes	4	2	2	3	(6)	(5)	0	0
PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES	14 851	15 342	265	208	(6)	(5)	15 110	15 545
Dotation aux amortissements	393	431	125	100	0	0	518	532
Résultat d'exploitation courant	160	99	(9)	(4)	(4)	(2)	147	93

5.2 BILANS SECTORIELS

Actifs et Passifs Sectoriels (en M€)	Auchan Retail		Immobilier		Holdings et éliminations		Total	
	30/06/21	31/12/20	30/06/21	31/12/20	30/06/21	31/12/20	30/06/21	31/12/20
ACTIFS SECTORIELS	12 461	12 407	4 780	4 800	927	380	18 168	17 588
PASSIFS SECTORIELS	7 728	8 576	587	556	8	22	8 323	9 156

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

(en M€)	30/06/2021	31/12/2020
Goodwill	2 025	2 018
Autres immobilisations incorporelles	145	170
Immobilisations corporelles	5 083	5 198
Droits d'utilisation	1 314	1 343
Immeubles de placement	3 866	3 932
Actifs sectoriels non courants, hors impôts et financiers	12 432	12 661
Participations dans les sociétés mises en équivalence	533	524
Stocks	2 365	2 296
Créances clients	489	442
Créances et autres débiteurs	1 611	1 461
Actifs financiers courants	738	205
Actifs sectoriels	18 168	17 588
Autres actifs financiers non courants	485	439
Autres actifs non courants	48	39
Dérivés actifs non courants	64	94
Actifs d'impôts différés	351	356
Créances d'impôt exigible	126	132
Dérivés actifs courants	37	58
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 415	4 401
Actifs détenus en vue de la vente	1	1
TOTAL DES ACTIFS	21 695	23 110

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

(en M€)	30/06/2021	31/12/2020
Provisions non courantes	264	242
Provisions courantes	290	482
Dettes fournisseurs	4 257	4 676
Autres dettes courantes	1 895	2 075
Dettes de location non courante	1 327	1 387
Dettes de location courante	292	294
Passifs sectoriels	8 323	9 156
Capitaux propres	6 773	6 704
Emprunts et dettes financières non courantes	5 729	6 054
Dérivés passifs non courants	26	35
Autres dettes non courantes	123	119
Passifs d'impôts différés	80	113
Emprunts et dettes financières courantes	560	840
Dérivés passifs courants	14	37
Dettes d'impôt exigible	64	52
Dettes associées à des actifs détenus en vue de la vente		
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	21 695	23 110

NOTE 6 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

6.1 GOODWILL ET AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

(en M€)	30/06/2021	31/12/2020
Goodwill	2 025	2 018
Autres immobilisations incorporelles	145	170
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2 170	2 188

6.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

(en M€)	30/06/2021	31/12/2020
Valeur brute	14 731	14 580
Amortissements et dépréciations	(9 648)	(9 382)
VALEUR NETTE	5 083	5 198

Au cours de la période, des acquisitions pour 142 M€ et des cessions pour 86 M€ ont été réalisées. L'impact de change s'élève à +119 M€, dont +77 M€ sur la Russie.

6.3 DROITS D'UTILISATION

(en M€)	30/06/2021	31/12/2020
Valeur brute	2 164	2 066
Amortissements et dépréciations	(850)	(723)
VALEUR NETTE	1 314	1 343

6.4 IMMEUBLES DE PLACEMENT

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

(en M€)	30/06/2021	31/12/2020
Valeur brute des immeubles de placement	6 606	6 491
Valeur brute des droits d'utilisation des immeubles de placement	175	203
TOTAL VALEUR BRUTE	6 781	6 694
Amortissements et dépréciations des immeubles de placement	(2 854)	(2 712)
Amortissements et dépréciations des droits d'utilisation des immeubles de placement	(62)	(50)
TOTAL AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS	(2 915)	(2 762)
VALEUR NETTE	3 866	3 932

La variation de la valeur brute des immeubles de placement de 115 M€ est principalement liée à des acquisitions pour 91 M€, à des cessions pour 36 M€ et des effets de change pour +32 M€.

6.5 PERTES DE VALEUR

Concernant Auchan Retail, les unités génératrices de trésorerie pour lesquelles un indice de perte de valeur a été identifié ont fait l'objet d'un test de dépréciation. Les tests ainsi réalisés sur les magasins n'ont pas donné lieu à la constatation de pertes de valeur significatives.

Concernant Nhood, les actifs immobiliers font l'objet d'une évaluation par des experts indépendants chaque semestre. Ces évaluations ont porté sur l'ensemble des immeubles de placement détenus au 30 juin 2021. Le Groupe estime

que les justes valeurs déterminées par les experts reflètent raisonnablement la juste valeur du patrimoine. Les méthodes d'évaluation appliquées, décrites dans les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2020, restent inchangées.

Au total, sur l'ensemble du périmètre, les pertes de valeur sur les immobilisations corporelles et incorporelles comptabilisées au cours du 1^{er} semestre 2021 s'élèvent à 18 M€ et sont comptabilisées au sein du résultat d'exploitation courant dans l'agrégat *Autres produits et charges d'exploitation*.

NOTE 7 CAPITAUX PROPRES ET RÉSULTATS PAR ACTION

7.1 CAPITAUX PROPRES

7.1.1 Détenteurs du capital

Au 30 juin 2021, le capital d'ELO S.A. est majoritairement détenu par la société Aumarché.

Les salariés détiennent 2,18 % du capital de la société via les FCP Valauchan, Valfrance, et via les sociétés destinées à l'actionnariat des salariés étrangers (Valauchan Sopaneer International, Valauchanrus Sopaneer SCA, Valespaña SCA, Valpoland SCA, Valhungary International SCA, Valportugal SCA et Valrussie SCA). Seules les sociétés destinées à l'actionnariat des salariés étrangers sont consolidées par intégration globale.

7.1.2 Capital social

Au 30 juin 2021, le capital social s'élève à 575 978 980 €. Il est divisé en 28 798 949 actions au nominal de 20 €, entièrement libérées.

7.1.3 Actions propres

Au 30 juin 2021, le nombre total d'actions propres détenues par ELO S.A. et ses filiales s'élèvent à 383 756 actions (contre 412 583 à fin 2020). 147 764 actions ELO S.A. sont détenues par ELO S.A. pour un coût de transaction de 45 M€ (dont 966 actions sont affectées à la couverture des plans d'attribution d'actions gratuites pour le management d'ELO) et 235 992 actions détenues par Valauchan Sopaneer International, Valauchanrus Sopaneer SCA, Valportugal SCA, Valpoland SCA, Valhungary International SCA, Valespaña SCA et Valrussie SCA pour un coût d'acquisition de 88 M€, dans le cadre de l'actionnariat des salariés.

Au 30 juin 2021, les actions propres détenues par ELO S.A. représentent 0,5 % de son capital.

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

(en M€)	Réserve de conversion	Réserve de réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	Réserve de couverture des flux de trésorerie	Réserve de couverture d'investissement net à l'étranger	Écarts actuariels des régimes à prestations définies	Total
Au 1^{er} janvier 2020	(649)	(34)	(11)	2	(40)	(733)
Variation	(301)	(25)	(29)		11	(344)
AU 31 DÉCEMBRE 2020	(950)	(59)	(40)	2	(29)	(1 077)
Au 1^{er} janvier 2021	(950)	(59)	(40)	2	(29)	(1 077)
Variation	29		34		(1)	62
AU 30 JUIN 2021	(921)	(59)	(6)	2	(30)	(1 015)

7.1.5 Intérêts ne donnant pas le contrôle

Les intérêts ne donnant pas le contrôle de 205 M€ sont essentiellement constitués des intérêts dans le capital de la filiale à Taïwan (activité Retail et Immobilier) pour 37 M€ (en augmentation de 4 M€), de Valauchan Sopaneer International, Valauchanrus Sopaneer SCA, Val Portugal SCA, Valpoland SCA, Valhungary International SCA, Valespaña SCA et Valrusie SCA pour 151 M€.

7.1.6 Dividendes

ELO S.A. n'a pas versé de dividendes au titre de l'exercice 2020.

7.1.7 Engagements de rachat

ELO S.A. enregistre un passif au titre de ses engagements de rachat de titres auprès de Valauchan et Valfrance. Au 30 juin 2021, l'engagement de rachat s'élève à 60 M€.

7.2 RÉSULTATS PAR ACTION

Résultat de base par action	30/06/2021	30/06/2020
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation :	28 379 280	28 518 569
Résultat net – part du Groupe (en M€)	(24)	(77)
Par action (en €)	(0,83)	(2,70)
Résultat net des activités arrêtées ou destinées à être cédées – part du Groupe (en M€)	(9)	99
Par action (en €)	(0,31)	3,48
Résultat net des activités poursuivies – part du Groupe (en M€)	(15)	(176)
Par action (en €)	(0,52)	(6,18)

Résultat dilué par action	30/06/2021	30/06/2020
Nombre moyen pondéré d'actions diluées :	28 379 280	28 523 179
Résultat net – part du Groupe (en M€)	(24)	(77)
Par action (en €) ⁽¹⁾	(0,83)	(2,70)
Résultat net des activités arrêtées ou destinées à être cédées – part du Groupe (en M€) ⁽¹⁾	(9)	99
Par action (en €) ⁽¹⁾	(0,31)	3,47
Résultat net des activités poursuivies – part du Groupe (en M€)	(15)	(176)
Par action (en €) ⁽¹⁾	(0,52)	(6,17)

(1) Les actions potentiellement dilutives ne sont pas prises en compte car leur conversion aurait pour effet de réduire la perte par actions.

NOTE 8 PROVISIONS ET PASSIFS ÉVENTUELS

8.1 PROVISIONS

(en M€)	30/06/2021	31/12/2020
Provisions non courantes	264	242
Provisions courantes	290	482
TOTAL	554	724

Les provisions diminuent de 170 M€ principalement de la variation de la provision chez Auchan Retail de la provision liée au Plan de Sauvegarde de l'Emploi (PSE) annoncé en septembre 2020. La variation s'établit à -157 M€, dont -131 M€ de reclassement en dettes sociales lié à l'avancement de l'exécution du plan, et -26 M€ de reprises non utilisées comptabilisées en *Autres produits et charges opérationnels*.

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. 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 M€)	30/06/2021	31/12/2020
Emprunts et dettes financières ⁽¹⁾	6 137	6 741
• non courants	5 599	5 902
• courants	538	840
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2 415)	(4 401)
Dérivés actifs et passifs qualifiés d'instruments de couverture d'un élément de l'endettement financier net	64	(94)
Appels de marge actifs sur dérivés qualifiés d'instruments de couverture	(1)	(2)
Endettement financier net	3 656	2 244
Dérivés actifs et passifs non qualifiés d'instruments de couverture d'un élément de l'endettement financier net	3	14
Autres actifs de placement court terme	(635)	(100)
DETTE FINANCIÈRE NETTE	3 025	2 158

(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 2021, ils représentent un passif de 25 M€ figurant en « Emprunts et dettes financières ».

Suite aux reclassements de présentation opérés au sein du bilan, le calcul de l'endettement financier net n'a pas été modifié et n'inclut donc pas les passifs liés aux options de vente octroyées aux minoritaires pour 153 M€ au 30 juin 2021.

La dette nette du Groupe s'élève à 3,0 Mds€ au 30 juin 2021. L'endettement net du Groupe est en augmentation de 0,9 Mds€ par rapport au 31 décembre 2020. Elle comprend notamment les emprunts obligataires (E.O.) émis par ELO pour un montant de 4,7 Mds€ (vs 5,2 Mds€ au 31 décembre 2020).

9.2 COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

(en M€)	30/06/2021	30/06/2020
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	6	3
Coût de l'endettement financier brut :	(95)	(73)
• Charge d'intérêt	(79)	(90)
• Résultat de couvertures	8	22
• Frais liés aux rachats d'emprunts obligataires	(24)	(5)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	(89)	(69)

9.3 AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIÈRES

(en M€)	30/06/2021	30/06/2020
Cessions d'autres actifs financiers non courants dont :		3
• Produits de cessions d'autres actifs financiers non courants		4
• Charges de cessions d'autres actifs financiers non courants		(1)
Résultat sur opérations financières non éligibles à la comptabilité de couverture ⁽¹⁾	2	(29)
Produits des participations		2
Charges d'intérêts relatives à IFRS 16	(58)	(68)
Écarts de change relatifs à IFRS 16	5	(31)
Autres	(16)	(4)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	(67)	(128)

(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 3 niveaux sur les évaluations à la juste valeur.

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

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

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

Catégories IFRS 9 (en M€)	30/06/2021				31/12/2020			
	Valeur de marché			Valeur comptable	Valeur de marché			Valeur comptable
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
Actifs à la juste valeur par le biais du compte de résultat		2 448		2 448		4 436		4 436
Actifs financiers non courants évalués à la juste valeur		34		34		34		34
Trésorerie et équivalents de trésorerie		2 415		2 415		4 401		4 401
Instruments de dettes évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments de résultat global		137		137		129		129
Titres de participation		137		137		129		129
Actifs financiers au coût amorti		3 201		3 201		2 423		2 423
Actifs financiers non courants		315		315		276		276
Autres actifs non courants (hors titres de participation)		48		48		39		39
Créances clients		489		489		442		442
Créances et autres débiteurs		1 611		1 611		1 461		1 461
Actifs financiers courants		738		738		205		205
Passif évalués à la juste valeur	4 396	9 787		14 183	4 765	10 643		15 444
Emprunts obligataires et placements privés	4 396	292		4 688	4 765	352		5 153
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit, dettes financières diverses et concours bancaires courants		1 602		1 602		1 741		1 741
Dettes de location non courantes		1 327		1 327		1 387		1 387
Autres dettes non courantes		123		123		119		119
Dettes de location courantes		292		292		294		294
Dettes fournisseurs		4 257		4 257		4 676		4 676
Autres dettes courantes		1 895		1 895		2 075		2 075
Instruments dérivés, dont :		61		61		80		80
Dérivés actifs		101		101		152		152
Dérivés passifs		40		40		72		72

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

ELO a déterminé la juste valeur des dettes de location financement et des emprunts bancaires à partir d'une méthode d'actualisation des flux contractuels par les courbes de taux de marché, qui sont des données observables. Les instruments dérivés sont valorisés suivant des techniques de valorisation communément acceptées sur la base des données observables sur les marchés des taux et des changes.

9.5 ACTIFS FINANCIERS

Classement des actifs financiers par catégorie en valeur nette

(en M€)		30/06/2021		31/12/2020	
		Non-Courant	Courant	Non-Courant	Courant
Poste bilan actif	Catégorie IFRS 9				
Actifs financiers non courants	Actifs à la juste valeur par le biais du compte de résultat ⁽¹⁾	34		34	
	Instruments de dettes à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ⁽²⁾	137		129	
	Actifs financiers au coût amorti ⁽⁴⁾	315		276	
Autres actifs non courants	Actifs financiers au coût amorti ⁽⁴⁾	48		39	
Créances clients	Actifs financiers au coût amorti ⁽³⁾		489		442
Créances et autres débiteurs	Actifs financiers au coût amorti ^{(4) (5) (6)}		1 611		1 461
Actifs financiers courants	Actifs financiers au coût amorti ^{(1) (4) (5) (6)}		738		205
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Actifs à la juste valeur par le biais du compte de résultat ⁽¹⁾		2 415		4 401
AUTRES ACTIFS FINANCIERS (VALEUR NETTE)		533	5 253	479	6 509
Dépréciation des autres actifs financiers		(5)	(57)	(6)	(55)

(1) Les actifs financiers détenus à des fins de transaction 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 » ;
- pour la partie courante, à des autres actifs de placement court terme et inclus dans la dette financière (cf. note 9.1).

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

(4) Les créances financières comprennent essentiellement des dépôts de garantie.

(5) Pour la partie non courante, créances portant intérêts ou faisant l'objet d'une actualisation.

(6) Les autres créances courantes correspondent essentiellement 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

(en M€)	30/06/2021		31/12/2020	
	Non-Courant	Courant	Non-Courant	Courant
Emprunts obligataires et placements privés	4 633	55	4 855	298
Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit	943	211	1 024	149
Dettes financières diverses	23	89	23	215
Dettes au titre de <i>put</i> sur intérêts minoritaires	130	22	152	
Appel de marge – Passif		26		41
Soldes créditeurs de banques		157		137
TOTAL	5 729	560	6 054	840

Les intérêts courus figurent en « Emprunts et dettes financières courantes ».

Principales caractéristiques des emprunts et dettes financières

Caractéristiques des nouveaux emprunts obligataires

Aucun nouvel emprunt obligataire n'a été émis au cours du premier semestre 2021.

Dettes financières diverses

Au 30 juin 2021, la part courante de ce poste enregistre essentiellement des billets de trésorerie. L'échéancier de ces financements est le suivant :

(en M€)		30/06/2021		31/12/2020	
Sociétés emprunteuses	Maturité	Valeur nominale	Valeur comptable	Valeur nominale	Valeur comptable
ELO S.A.	moins de 1 mois	50	50		
ELO S.A.	de 1 à moins de 3 mois	10	10		
ELO S.A.	de 3 à moins de 6 mois	20	20		
ELO S.A.	6 mois et +			210	210

NOTE 10 IMPÔTS

Charge nette d'impôt

(en M€)	30/06/2021	30/06/2020
Résultat avant impôt	(6)	(213)
Charge d'impôt	16	(46)
TAUX EFFECTIF D'IMPÔT (EN %)	(251)	22

L'écart entre le taux effectif et le taux théorique (28,4%) s'explique notamment par des pertes fiscales non activées et par la comptabilisation de corrections d'impôts au premier semestre de l'exercice.

NOTE 11 AUTRES

11.1 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

ELO S.A. a octroyé une avance en compte courant à son actionnaire de référence « Aumarché » le 16 avril 2021 pour un montant de 375 M€ au taux de 0 %, à échéance le 30 septembre 2021. Ce montant est comptabilisé sur la ligne *Actifs financiers courants* au sein de l'état de la situation financière consolidée.

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 ENGAGEMENTS HORS BILAN

Il n'y a pas d'évolution significative dans les engagements hors bilan au 30 juin 2021.

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

(en M€)	30/06/2021	30/06/2020
Variation du besoin en fonds de roulement :	(802)	(573)
• Stocks	(47)	1 288
• Créances clients	(44)	31
• Dettes fournisseurs	(432)	(1 522)
• Autres actifs et passifs	(280)	(369)
Variation des prêts et avances consentis :	(27)	(36)
• Augmentation des prêts et avances consentis ⁽¹⁾	(41)	(46)
• Diminution des prêts et avances consentis	14	9
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice :	(2)	(110)
• Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
• Dividendes versés aux intérêts ne donnant pas le contrôle des sociétés intégrées	(2)	(110)
Acquisitions et cessions d'intérêts sans prise ou perte de contrôle :	23	(3)
• Acquisitions	(11)	(11)
• Cessions	33	8
Dettes financières nettes :	(1 100)	210
• Émissions d'emprunts	781	4 956
• Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location-financement)	(1 881)	(4 746)
Trésorerie nette :	2 257	3 451
• Placements à moins de 3 mois	830	1 499
• Disponibilités	1 585	2 115
• Soldes créditeurs de banque (cf. note 9.6)	(158)	(164)

(1) En 2020, dont 27 M€ de reclassement de disponibilités en trésorerie soumise à restriction – nouvelle réglementation sur les cartes prépayées en Chine.

NOTE 13 ÉVÉNEMENTS POST-CLÔTURE

Remboursement partiel de l'emprunt Schuldschein

Le 12 juillet 2021, le groupe ELO a procédé au remboursement partiel de son emprunt Schuldschein à hauteur de 242 millions d'euros sur un encours initial de 292 millions d'euros.

Cessions d'entrepôts logistiques

Le 16 juillet 2021, dans le cadre de l'optimisation de sa gestion d'actifs, Auchan Retail Logistique a cédé onze entrepôts logistiques via une opération de cession-bail.

L'ensemble de l'opération a dégagé un produit net de 172.1 M€ qui sera comptabilisé en *Autres produits et charges opérationnels* au second semestre de cet exercice.

Distribution de dividendes

Le Conseil d'Administration d'ELO a décidé, le 20 juillet 2021, de proposer à l'Assemblée Générale Ordinaire de la Société, qui s'est tenue le 24 août 2021, la mise en paiement d'un dividende de 750 M€, soit une somme de 26.12 euros par action. Ce dividende exceptionnel fait suite aux cessions d'Oney Bank et d'Auchan Retail en Chine comptabilisées en 2019 et 2020.



**RAPPORT DES
COMMISSAIRES
AUX COMPTES**

**SUR L'INFORMATION
FINANCIÈRE
SEMESTRIELLE**

(Période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021)

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

Aux Actionnaires

ELO

**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 2021 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux. 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 août 2021

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

François Jaumain

KPMG Audit

Département de KPMG S.A.

Hervé Chopin

**DÉCLARATION
DU RESPONSABLE**
DU RAPPORT FINANCIER



CROIX, LE 24 AOÛT 2021



J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2021 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.



Edgard Bonte
Directeur général d'ELO S.A.

ELO
40, avenue de Flandre - 59 170 Croix
www.groupe-elo.com
Août 2021
Crédits photo de couverture :
©Rezel Apacionado_ Unsplash
DR Theatralisation_tomates_Auchan



ELO

| Auchan | Nhood | Oney |