

FINATIS

RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL

2017

Sommaire

FINATIS

Chiffres clés	1
Attestation du responsable du rapport financier semestriel.....	2
Rapport semestriel d'activité.....	3
Comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2017 *	7
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2017	39

* Les situations intermédiaires aux 30 juin 2017 et 2016 ont fait l'objet d'un examen limité de la part de nos Commissaires aux comptes.

FINATIS

Société anonyme au capital de 84 852 900 euros

712 039 163 RCS PARIS

Siège social : 83, rue du Faubourg Saint-Honoré – 75008 Paris

Téléphone : 01 44 71 14 00

Site : www.finatis.fr

CHIFFRES CLÉS

<i>(en millions d'euros)</i>	1^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016 ⁽¹⁾	Variation
ACTIVITÉS POURSUIVIES :			
• Chiffre d'affaires	18 976	17 304	1 672
• Résultat opérationnel courant (ROC)	451	246	205
Résultat net des activités abandonnées	(14)	2 713	(2 727)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(106)	2 407	(2 513)
dont, part du Groupe	(76)	620	(696)
<i>En euros par action</i>	(13,77)	111,37	(125,14)
	30/06/2017	31/12/2016	Variation
BILAN CONSOLIDÉ :			
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	11 391	12 428	(1 037)
Dette financière nette	8 959	6 813	2 146

(1) Le compte de résultat consolidé au 30 juin 2016 a été retraité notamment suite au reclassement fin 2016 du segment Latam Electronics en activités abandonnées (note 1.3).

ATTESTATION DU RESPONSABLE

du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé 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, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris, le 28 juillet 2017

Didier LÉVÊQUE
Président-Directeur général

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

COMPTES CONSOLIDÉS

Les états financiers au 30 juin 2017 du groupe Finatis sont établis conformément aux normes et interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2017.

Les états financiers consolidés semestriels, présentés de manière résumée, ont été préparés conformément à la norme internationale d'information financière IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Les états financiers semestriels ne comportent pas toutes les informations et annexes telles que présentées dans les états financiers annuels. De ce fait, il convient d'en effectuer la lecture en parallèle avec les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2016.

FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2017

FONCIÈRE EURIS

Apsys et Foncière Euris, propriétaires respectivement de 73 % et 27 % du capital du centre commercial polonais *Posnania*, ont mené à bien le refinancement long terme de ce flagship de 100 000 m² GLA situé à Poznan.

Foncière Euris a souscrit le **9 juin 2017** à 2 267 226 actions Rallye au prix unitaire de 16,67€ par action suite à l'option pour le paiement en action du dividende Rallye ; son pourcentage dans le capital passant ainsi de 55,29 % à 56,26 % au 30 juin 2017.

RALLYE

Le **10 mai 2017**, l'Assemblée générale des actionnaires de Rallye a décidé le versement d'un dividende de 1,40 € par action au titre de l'exercice 2016 avec la possibilité d'opter pour le paiement en actions. Le **9 juin 2017**, suite à l'exercice de 77,8 % des droits, 3 182 997 actions nouvelles représentant 6,5 % du capital ont été créées. Rallye a ainsi renforcé ses fonds propres à hauteur de 53,1 M€ et versé un dividende en numéraire de 15,3 M€⁽¹⁾.

Le **16 mai 2017**, Rallye a émis une obligation de maturité 2023 de 350 M€, très largement sur-souscrite⁽²⁾, afin de refinancer la souche d'octobre 2018. Le rendement de cette obligation est de 4,375 %, équivalent au rendement de la souche refinancée.

⁽¹⁾ 2 M€ d'économies supplémentaires de taxe sur les dividendes versés en numéraire ont été réalisées sur les frais généraux de Rallye.

⁽²⁾ Livre d'ordres réconcilié de plus de 2,6 Md€, soit une sursouscription de plus de 7x.

CASINO

Le semestre s'est caractérisé par :

- Une croissance du chiffre d'affaires Groupe de + 9,7 %.
- Un Résultat Opérationnel Courant (ROC) de la France de 121 M€ contre 85 M€ au 1^{er} semestre 2016 (+42,9 %), dont 83 M€ pour les activités de distribution alimentaire contre 36 M€ au S1 2016.
- Un ROC Groupe de 466 M€ contre 281 M€ au 1^{er} semestre 2016.
- Une dette financière nette Groupe de 5,6 Md€ contre 6,3 Md€ à fin juin 2016.

Les principaux événements qui ont marqué le début d'année 2017 chez Casino, sont :

— Offres publiques d'achats sur Cnova

Le **31 janvier 2017**, le Groupe a annoncé les résultats définitifs de l'offre lancée le 6 décembre 2016 sur les actions ordinaires de Cnova N.V. : Casino a ainsi racheté 31,7 millions d'actions (dont 16,8 millions d'actions à l'Offre Américaine et 15 millions d'actions à l'Offre Française). Par ailleurs, le Groupe a également racheté 0,3 million d'actions sur le mois de mars 2017. L'ensemble de ces rachats représentent 9,3% du capital. Le Groupe détient désormais 98,97 % du capital de Cnova N.V. et 99,46 % des droits de vote. Compte tenu de la participation de GPA dans Cnova N.V., le Groupe possède un pourcentage d'intérêt de 76,13% au 30 juin 2017.

Le **21 février 2017**, Cnova N.V. a annoncé sa volonté de retirer ses actions de la cotation Nasdaq. Cette décision a été rendue effective le 3 mars 2017.

— Offre d'échange obligatoire de Casino

Le **30 mai 2017**, Casino a lancé une opération d'échange obligatoire en deux temps. Le Groupe a placé avec succès une émission obligatoire à 5 ans d'un montant de 550 M€, avec un coupon de 1,865 %. Concomitamment à cette opération, Casino a également lancé une offre de rachat sur ses obligations venant à échéance en novembre 2018, août 2019 et mars 2020. Les produits de la nouvelle émission sont destinés à financer le rachat des obligations et viennent renforcer la liquidité du Groupe.

Le **7 juin 2017**, le Groupe Casino a annoncé le résultat de son offre de rachat obligatoire clôturée le 6 juin 2017. Casino a procédé au rachat respectivement de 153 M€, 153 M€ et 60 M€ des obligations de maturité novembre 2018, août 2019 et mars 2020, soit une réduction totale du montant nominal des obligations concernées de 366 M€. A l'issue de cette opération, le nominal de ces trois obligations est réduit à 355 M€ pour l'obligation de maturité novembre 2018, à 697 M€ pour l'obligation de maturité août 2019 et à 540 M€ pour l'obligation de maturité mars 2020. La maturité moyenne de la dette obligatoire de Casino a été allongée de 4,8 années à 5,0 années.

Les commentaires du Rapport Financier semestriel sont réalisés en comparaison au 1^{er} semestre 2016. Suite à la décision prise en fin d'année 2016 de céder Via Varejo (y compris Cnova Brésil), et en application de la norme IFRS 5 – « Actifs détenus en vue de la vente et activités abandonnées », le compte de résultat clos le 30 juin 2016 a été retraité afin de présenter les éléments du résultat net après impôt de Via Varejo sur une ligne distincte du compte de résultat « Résultat net des activités abandonnées ».

RÉSULTATS

Le chiffre d'affaires hors taxes du 1^{er} semestre 2017 s'établit à 18 976 M€ contre 17 304 M€ au 1^{er} semestre 2016 retraité, soit une augmentation de 9,7 %.

- Au premier semestre 2017, **Casino** a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 18,6 Md€, en augmentation de 9,7 %. Les variations de change ont un effet positif de +7,2 % et les variations de périmètre de +0,1 %. La croissance des ventes hors essence et calendaire s'élève à +3,1 % en organique et à +2,7 % en comparable :
 - En France, la croissance hors essence et calendaire des activités de distribution alimentaire s'établit à +0,1 % en organique et à +0,9 % en comparable :
 - Monoprix, les Supermarchés Casino et Franprix connaissent une accélération de leurs ventes comparables sur le semestre.
 - Les ventes comparables des magasins franchisés de la Proximité sont en forte croissance.
 - Les enseignes Leader Price et Géant poursuivent l'amélioration progressive de leur croissance comparable.
 - La croissance du volume d'affaires (GMV) du E-commerce s'élève à +6,2 % au S1 2017, dont +10,1 % en comparable.
 - En Amérique Latine, les enseignes alimentaires enregistrent une croissance des ventes hors essence et calendaire de +7,1 % en organique et de +4,2 % en comparable :
 - Le groupe Éxito (hors GPA Food) enregistre une forte croissance des ventes de textile sous marque propre, poursuit son expansion, a lancé un nouveau programme de fidélité et poursuivi le déploiement des synergies avec les autres zones.
 - Chez GPA Food, le chiffre d'affaires organique est en hausse de +9,5 % hors essence et calendaire tiré par le succès d'Assaí et de la relance commerciale des hypermarchés Extra.
- Groupe GO Sport affiche un volume d'affaires de plus de 470 M€ à fin juin 2017, en forte croissance (près de 6 %) en lien avec le développement de tous les réseaux (intégrés, affiliés, et e-commerce). Les ventes de Groupe GO Sport s'établissent à 373 M€, en croissance totale de +7,0 % et de +2,3 % en comparable et à taux de change constant (malgré une base de comparaison élevée au S1 2016 du fait de l'Euro de football en 2016).

Le **résultat opérationnel courant (ROC)** s'élève à 451 M€ sur le 1^{er} semestre 2017, contre 246 M€ en 2016 (+83,3 %).

Le résultat opérationnel courant de **Casino** passe lui de 281 M€ à 466 M€ (+65,6 %).

Les variations de périmètre ont eu un impact de +11,1 % et les variations de change de +19,6 %.

- Le ROC du segment France Retail est de 121 M€, en hausse de +42,9 % par rapport au S1 2016 (85 M€). Hors promotion immobilière, celui-ci s'établit à 83 M€ (vs 36 M€ au S1 2016). Cette forte croissance est le reflet d'une performance opérationnelle élevée chez Monoprix et Franprix et de l'amélioration des résultats de Supermarchés Casino, Géant et Leader Price sous l'effet des plans d'excellence opérationnelle.
- Le ROC du E-commerce s'établit à -19 M€ au S1 2017, reflétant les investissements liés au plan stratégique.
- Le ROC des activités de distribution alimentaire en Amérique latine s'établit à 364 M€. Il tient compte de crédits fiscaux enregistrés par GPA. Retraité de ces éléments, le ROC progresse de +71,7 % grâce à la forte amélioration des marges de Multivarejo et d'Assaí au Brésil.

Les **autres produits et charges opérationnels** se traduisent par une charge nette de -274 M€ (-416 M€ sur le 1^{er} semestre 2016 retraité).

La charge nette constatée au 1^{er} semestre 2017 comprend notamment :

- des charges nettes liées à des opérations de périmètre pour -55 M€ principalement chez Distribution Casino France ;
- des provisions et charges pour restructurations pour -125 M€ dont -90 M€ concernant France Retail et -21 M€ GPA ;
- et -60 M€ liés à des litiges et risques divers.

La charge nette constatée au 1^{er} semestre 2016 comprenait notamment :

- des charges nettes liées à des opérations de périmètre pour -114 M€ résultant notamment des opérations dans le sous-groupe Franprix-Leader Price pour -71 M€ ;
- des provisions et charges pour restructurations pour -131 M€ dont -115 M€ concernant la France et -9 M€ le Brésil ;
- des charges diverses dont -58 M€ concernant GPA et -43 M€ lié à la TASCOM en France.

Le poste « **Coût de l'endettement financier net** » enregistre une augmentation (-58 M€) par rapport au 1^{er} semestre 2016 pour s'établir à -250 M€.

La **quote-part du résultat net des entreprises associées et des coentreprises** s'élève à -1 M€ (contre 14 M€ au premier semestre 2016), cet agrégat comprend notamment la quote-part de résultat de Mercialys (13 M€ en 2017) et des entreprises associées de GPA (10 M€).

Le **résultat net des activités poursuivies, part du groupe** du 1^{er} semestre 2017 est une perte de -74 M€ (contre une perte de -100 M€ au 1^{er} semestre 2016).

Le **résultat des activités abandonnées** s'élève à -14 M€ contre 2 713 M€ au premier semestre 2016, qui comprenait notamment les plus-values de cession des activités du Groupe en Thaïlande et au Vietnam (2 899 M€). Ce résultat de cession engendrait au niveau du résultat net part du groupe un gain très significatif (748 M€).

Le **résultat net de l'ensemble consolidé, part du groupe** du 1^{er} semestre 2017 se traduit par une perte de 76 M€ (contre un gain de 620 M€ au 1^{er} semestre 2016).

ÉVOLUTION DES FLUX DE TRÉSORERIE

La **capacité d'autofinancement** du Groupe s'élève à 775 M€ en 2017, en augmentation par rapport au niveau constaté au 1^{er} semestre 2016 (451 M€).

La CAF et la variation du besoin en fonds de roulement, nettes des impôts versés sur le 1^{er} semestre 2017, portent le **flux de trésorerie généré par l'activité** (décaissement net) à -1 917 M€, contre -2 304 M€ en 2016.

Le **flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement** de 2017 se caractérise par un décaissement net de 626 M€ contre un encaissement élevé de 3 074 M€ au 1^{er} semestre 2016 ; ce montant était dû principalement à l'incidence nette sur la trésorerie des opérations de périmètre (cessions de Big C Thaïlande pour 2 989 M€ et de Big C Vietnam pour 770 M€).

Le Groupe dégage ainsi un **flux de trésorerie disponible** négatif de 2 543 M€ en 2017, contre un montant positif de 770 M€ en 2016.

Le **flux net de trésorerie lié aux opérations de financement** se solde par un décaissement net de 630 M€ (contre un décaissement de 1 644 M€ au 30 juin 2016). Le flux de 2016 intégrait notamment l'impact de l'exercice de l'option de rachat de l'ORA Monoprix (-500 M€), les dividendes versés pour un montant de -286 M€ (ceux-ci comprenaient notamment l'ensemble des dividendes versés aux intérêts ne donnant pas le contrôle) et les intérêts financiers versés (-158 M€).

La **trésorerie nette** enregistre une diminution de 3 361 M€ sur le semestre pour s'établir à 3 517 M€ au 30 juin 2017.

STRUCTURE FINANCIÈRE

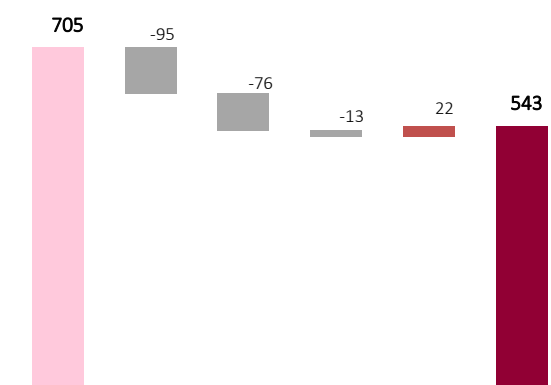
Au 30 juin 2017, le **total du bilan consolidé** s'élève à 39 688 M€ contre 43 873 M€ au 31 décembre 2016, soit une diminution de 4 185 M€ sur le semestre.

Les **participations dans les entreprises associées et coentreprises** s'élèvent à 622 M€ contre 641 M€ au 31 décembre 2016 et comprennent notamment Mercialis (385 M€) et des entreprises associées du groupe GPA (71 M€).

Les **actifs détenus en vue de la vente et passifs associés** sont constitués principalement des actifs et passifs de Via Varejo (y compris Cnova Brésil) et d'actifs immobiliers.

Les **capitaux propres consolidés** se montent à 11 391 M€, dont 543 M€ pour la part du groupe et 10 848 M€ pour la part des intérêts ne donnant pas le contrôle et des porteurs de TSSDI Casino.

Les **capitaux propres part du Groupe** enregistrent les variations suivantes :



31/12/2016 Ecart de conversion Résultat consolidé Dividendes versés Var. de périmètre et divers 30/06/2017

Les **intérêts ne donnant pas le contrôle** diminuent de 875 M€, cette variation nette est notamment due à leur part dans les écarts de conversion (-712 M€) et dans le résultat net (-30 M€).

La **dette financière nette** s'élève à 8 959 M€ contre 6 813 M€ au 31 décembre 2016 ; au 30 juin 2016, elle s'élevait à 9 830 M€ soit une baisse de 871 M€ sur 12 mois glissants, sous l'effet des projets de cessions d'actifs immobiliers et de l'activité *Latam Electronics*.

Les contributions à la dette financière nette consolidée du Groupe sont réparties comme suit :

(en millions d'euros)	30/06/2017	31/12/2016	Variation
Finatis	81	98	(17)
Foncière Euris	243	221	22
Rallye holding	2 894	2 899	(5)
Casino	5 594	3 367	2 227
Autres sociétés	147	228	(81)
Total	8 959	6 813	2 146

RÉSULTAT DE LA SOCIÉTÉ MÈRE

Le bénéfice de la société Finatis s'élève à 16,6 M€ contre 16,4 M€ au 30 juin 2016.

Ce résultat comprend notamment le dividende Foncière Euris à hauteur de 18,0 M€.

RISQUES ET INCERTITUDES SUR LES 6 MOIS À VENIR

Les activités du Groupe sont exposées à certains facteurs de risques qui font l'objet d'une description dans le Rapport annuel de Finatis afférent à l'exercice 2016, disponible sur le site internet du Groupe.

PERSPECTIVES DEUXIÈME SEMESTRE 2017

Dans un environnement économique toujours incertain, Foncière Euris continuera de valoriser au mieux ses projets immobiliers, en fonction des conditions de marché et de leurs perspectives.

Rallye confirme sa stratégie de valorisation de ses actifs, notamment Casino, ainsi que la solidité de sa structure financière à travers le maintien d'une équation de cash-flow récurrent positive.

Les perspectives de Casino sont les suivantes :

Compte tenu des bons résultats du 1^{er} semestre 2017, Casino relève sa guidance de résultat opérationnel courant consolidé à au moins 20 %, aux taux de clôture du 30 juin 2017.

En France, Casino vise désormais une croissance supérieure à 15 % du résultat opérationnel courant en distribution alimentaire et anticipe une contribution de ses activités de promotion immobilière de l'ordre de 60 M€.

FINATIS

Comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2017 *

Compte de résultat consolidé.....	8
État consolidé des produits et charges comptabilisés	9
État de la situation financière consolidée.....	10
Tableau de flux de trésorerie consolidés	12
Variation des capitaux propres consolidés	14
Annexe aux comptes consolidés.....	16

* Les situations intermédiaires aux 30 juin 2017 et 2016 ont fait l'objet d'un examen limité de la part de nos commissaires aux comptes.

COMPTES CONSOLIDÉS

Compte de résultat consolidé

(en millions d'euros)	Notes	1 ^{er} semestre	
		2017	2016 retraité (1)
ACTIVITÉS POURSUIVIES			
Chiffre d'affaires, hors taxes	5	18 976	17 304
Coût d'achat complet des marchandises vendues		(14 319)	(13 140)
Marge commerciale		4 657	4 164
Autres revenus	6.2	150	218
Coût des ventes	6.3	(3 634)	(3 477)
Frais généraux et administratifs	6.3	(722)	(659)
Résultat opérationnel courant	5.1	451	246
Autres produits opérationnels	6.5	116	44
Autres charges opérationnelles	6.5	(390)	(460)
Résultat opérationnel		177	(170)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	9.3.1	49	48
Coût de l'endettement financier brut	9.3.1	(299)	(240)
Coût de l'endettement financier net	9.3.1	(250)	(192)
Autres produits financiers	9.3.2	105	140
Autres charges financières	9.3.2	(145)	(137)
Résultat avant impôt		(113)	(359)
Produit (charge) d'impôt	7	22	39
Quote-part du résultat net des entreprises associées et des coentreprises	3.3.1	(1)	14
Résultat net des activités poursuivies		(92)	(306)
<i>Part du groupe</i>		(74)	(100)
<i>Intérêts ne donnant pas le contrôle</i>		(18)	(206)
ACTIVITÉS ABANDONNÉES			
Résultat net des activités abandonnées	3.2.2	(14)	2 713
<i>Part du groupe</i>	3.2.2	(2)	720
<i>Intérêts ne donnant pas le contrôle</i>		(12)	1 993
ENSEMBLE CONSOLIDÉ			
Résultat net de l'ensemble consolidé		(106)	2 407
<i>Part du groupe</i>		(76)	620
<i>Intérêts ne donnant pas le contrôle</i>		(30)	1 787
Par action, en euros :			
Résultat net des activités poursuivies, part du groupe		(13,39)	(17,86)
Résultat net de l'ensemble consolidé, part du groupe		(13,77)	111,37

(1) Les comptes antérieurement publiés ont été retraités (note 1.3).

COMPTES CONSOLIDÉS

État consolidé des produits et charges comptabilisés

<i>(en millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre	
	2017	2016
Résultat net de l'ensemble consolidé	(106)	2 407
Éléments recyclables ultérieurement en résultat net	(827)	1 228
Couverture de flux de trésorerie	(32)	(20)
Écarts de conversion ⁽¹⁾	(797)	1 193
Actifs financiers disponibles à la vente	(4)	
Couverture d'un investissement net à l'étranger ⁽²⁾	5	47
Quote-part des entreprises associées et des coentreprises dans les éléments recyclables	(9)	20
Effets d'impôt	10	(12)
Éléments non recyclables en résultat net	(1)	(2)
Écarts actuariels	(2)	(4)
Effets d'impôt	1	2
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres, nets d'impôt	(828)	1 226
Résultat global de l'ensemble consolidé au titre de la période, net d'impôt	(934)	3 633
<i>Dont part du groupe</i>	<i>(175)</i>	<i>738</i>
<i>Dont part des intérêts ne donnant pas le contrôle</i>	<i>(759)</i>	<i>2 895</i>

(1) La variation négative du 1^{er} semestre 2017 de 797 M€ résulte principalement de la dépréciation de la monnaie brésilienne pour -710 M€. La variation positive du 1^{er} semestre 2016 de 1 193 M€ résultait principalement de l'appréciation de la monnaie brésilienne pour 1 382 M€.

(2) La variation positive de 47 M€ au 30 juin 2016 correspondait au recyclage de la couverture d'investissement net des activités en Asie en lien avec leurs cessions.

COMPTES CONSOLIDÉS

État de la situation financière consolidée

ACTIF

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>Notes</i>	30/06/2017	31/12/2016
ACTIFS NON COURANTS			
Goodwill	8	10 290	10 672
Immobilisations incorporelles	8	2 996	3 161
Immobilisations corporelles	8	7 551	8 169
Immeubles de placement	8	474	555
Participations dans les entreprises associées et les coentreprises	3.3.1	622	641
Autres actifs non courants		1 501	1 200
Actifs d'impôts différés		707	603
Total des actifs non courants		24 141	25 001
ACTIFS COURANTS			
Stocks		4 151	4 158
Clients		815	907
Autres créances		1 251	1 528
Créances d'impôts		188	222
Autres actifs financiers		85	87
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9.1	3 471	5 850
Actifs détenus en vue de la vente	3.2.1	5 586	6 120
Total des actifs courants		15 547	18 872
TOTAL DE L'ACTIF		39 688	43 873

PASSIF

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>Notes</i>	30/06/2017	31/12/2016
CAPITAUX PROPRES			
Capital	10.1	85	85
Primes et réserves		15 788	13 843
Ecart de conversion		(4 376)	(3 570)
Résultat consolidé		(106)	2 070
Total des Capitaux Propres		11 391	12 428
<i>Dont Part du groupe</i>		543	705
<i>Dont Intérêts ne donnant pas le contrôle</i>	10.2	10 848	11 723
PASSIFS NON COURANTS			
Provisions pour retraites et engagements assimilés non courants		323	317
Autres provisions non courantes	11.1	510	615
Passifs financiers	9.2.1	10 726	10 396
Dettes liées aux engagements de rachat des intérêts ne donnant pas le contrôle		28	41
Autres dettes		468	649
Passifs d'impôts différés		970	1 096
Total des passifs non courants		13 025	13 114
PASSIFS COURANTS			
Provisions pour retraites et engagements assimilés courants		9	11
Autres provisions courantes	11.1	161	167
Dettes fournisseurs		5 401	7 045
Autres passifs financiers	9.2.1	3 010	3 400
Dettes liées aux engagements de rachat des intérêts ne donnant pas le contrôle		138	341
Dettes d'impôts exigibles		108	53
Autres dettes		2 726	2 910
Passifs associés à des actifs détenus en vue de la vente	3.2.1	3 719	4 404
Total des passifs courants		15 272	18 331
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		39 688	43 873

COMPTES CONSOLIDÉS

Tableau de flux de trésorerie consolidés

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	1 ^{er} semestre	
		2017	2016 retraité ⁽¹⁾
FLUX DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE			
Résultat avant impôt des activités poursuivies		(113)	(359)
Résultat avant impôt des activités abandonnées	3.2.2	(28)	2 760
Résultat avant impôt de l'ensemble consolidé		(141)	2 401
Dotations aux amortissements	6.4	356	325
Dotations aux provisions	4.1		134
Pertes / (gains) latents liés aux variations de juste valeur	9.3.2	(20)	(59)
Charges / (produits) calculés liés aux stock-options et assimilés		14	5
Autres produits et charges calculés		(20)	(18)
Résultats sur cessions d'actifs		(25)	14
Pertes / (profits) liés à des variations de parts d'intérêts de filiales avec prise / perte de contrôle		31	49
Dividendes reçus des entreprises associées et des coentreprises	3.3.1	52	22
Coût de l'endettement financier net	9.3.1	250	192
Coût de mobilisation de créances sans recours	9.3.2	38	32
Résultats de cession des activités abandonnées	3.2.2		(2 899)
Retraitements liés aux activités abandonnées	3.2.3	240	253
Capacité d'autofinancement (CAF)		775	451
Impôts versés		(39)	(109)
Variation du besoin en fonds de roulement (BFR)	4.2	(1 878)	(1 459)
Impôts versés et variation du BFR liés aux activités abandonnées	3.2.3	(775)	(1 187)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(A)	(1 917)	(2 304)
<i>Dont activités poursuivies</i>		(1 353)	(1 229)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et d'immeubles de placement	4.3	(661)	(719)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles et d'immeubles de placement	4.4	177	114
Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers		(17)	(7)
Encaissements liés aux cessions d'actifs financiers		3	14
Incidence des variations de périmètre avec changement de contrôle	4.5	(61)	(55)
Incidence des variations de périmètre en lien avec des entreprises associées et des coentreprises			2
Variation des prêts et avances consentis		(31)	2
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités abandonnées	3.2.3	(36)	3 723
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(B)	(626)	3 074
<i>Dont activités poursuivies</i>		(590)	(649)

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>Notes</i>	1 ^{er} semestre	
		2017	2016 retraité ⁽¹⁾
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	10.3		
Dividendes versés aux intérêts ne donnant pas le contrôle		(126)	(244)
Dividendes versés aux porteurs de titres super subordonnés à durée indéterminée (TSSDI)		(41)	(42)
Remboursement d'obligations remboursables en actions			(500)
Augmentations et réductions de capital en numéraire			(5)
Transactions entre le Groupe et les intérêts ne donnant pas le contrôle	4.6	(152)	(28)
Achats et ventes d'actions autodétenues		(6)	10
Acquisitions et cessions de placements financiers		1	30
Augmentations des emprunts et dettes financières	4.7	2 500	983
Diminutions des emprunts et dettes financières	4.7	(1 938)	(1 548)
Intérêts financiers nets versés	4.8	(481)	(158)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement des activités abandonnées	3.2.3	(387)	(142)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(C)	(630)	(1 644)
<i>Dont activités poursuivies</i>		(244)	(1 502)
Incidence des variations monétaires sur la trésorerie des activités poursuivies		(165)	212
Incidence des variations monétaires sur la trésorerie des activités abandonnées	(D)	(23)	123
Variation de la trésorerie nette	(A+B+C+D)	(3 361)	(539)
Trésorerie nette d'ouverture	(E)	6 878	4 662
• Dont trésorerie et équivalents de trésorerie nets des activités poursuivies	9.1	5 704	4 533
• Dont trésorerie et équivalents de trésorerie nets des activités détenues en vue de la vente		1 174	129
Trésorerie nette de clôture	(F)	3 517	4 123
• Dont trésorerie et équivalents de trésorerie nets des activités poursuivies	9.1	3 316	4 123
• Dont trésorerie et équivalents de trésorerie nets des activités détenues en vue de la vente		201	
Variation de la trésorerie nette	(F-E)	(3 361)	(539)

(1) Les comptes antérieurement publiés ont été retraités suite à la présentation des activités abandonnées conformément à l'IFRS 5.

COMPTES CONSOLIDÉS

Variation des capitaux propres consolidés

(en millions d'euros)	Capital	Primes	Titres de l'entreprise consolidante	Réserves et résultats consolidés	Couverture de flux de trésorerie	Couverture d'investissement net	Ecarts de conversion	Ecarts actuariels	Actifs financiers disponibles à la vente	Total Part du Groupe	Intérêts ne donnant pas le contrôle	Total de l'ensemble consolidé
Capitaux propres au 01/01/2016	85	79	(1)	344	(6)	(9)	(533)	(13)	25	(29)	10 356	10 327
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres					(6)	8	117	(1)		118	1 108	1 226
Résultat net de la période				620						620	1 787	2 407
Total des produits et charges comptabilisés				620	(6)	8	117	(1)		738	2 895	3 633
Opérations sur capital											(1)	(1)
Opérations sur titres autodétenus				2						2	4	6
Dividendes versés ⁽¹⁾				(12)						(12)	(267)	(279)
Variation des parts d'intérêts liées à la prise / perte de contrôle des filiales ⁽²⁾				3						3	(501)	(498)
Variation des parts d'intérêts sans prise / perte de contrôle des filiales ⁽³⁾				(2)			(6)			(8)	(521)	(529)
Autres mouvements				(6)						(6)	(47)	(53)
Capitaux propres au 30/06/2016	85	79	(1)	949	(12)	(1)	(422)	(14)	25	688	11 918	12 606
Capitaux propres au 01/01/2017	85	79	(1)	907	(6)	(5)	(361)	(16)	23	705	11 723	12 428
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres					(6)	4	(95)		(2)	(99)	(729)	(828)
Résultat net de la période				(76)						(76)	(30)	(106)
Total des produits et charges comptabilisés				(76)	(6)	4	(95)		(2)	(175)	(759)	(934)
Opérations sur capital											15	15
Opérations sur titres autodétenus				(3)						(3)	(2)	(5)
Dividendes versés ⁽¹⁾				(13)						(13)	(174)	(187)
Variation des parts d'intérêts liées à la prise / perte de contrôle des filiales ⁽²⁾												
Variation des parts d'intérêts sans prise / perte de contrôle des filiales ⁽³⁾				19						19	49	68
Autres mouvements				10						10	(4)	6
Capitaux propres au 30/06/2017	85	79	(1)	844	(12)	(1)	(456)	(16)	21	543	10 848	11 391

(1) Les dividendes versés aux intérêts ne donnant pas le contrôle au cours du 1^{er} semestre 2017 concernent principalement Rallye, Casino, Éxito et l'Uruguay à hauteur de respectivement 31 M€, 84 M€, 7 M€ et 6 M€ (au 30 juin 2016 : Rallye, Casino, Éxito et l'Uruguay s'établissaient à hauteur de respectivement 40 M€, 172 M€, 47 M€ et 6 M€).

(2) Sur le premier semestre 2016, l'incidence négative de 498 M€ correspondait essentiellement à la cession des activités vietnamiennes et thaïlandaises.

(3) Au 30 juin 2017, l'incidence positive de 68 M€ correspond essentiellement à (a) la contribution complémentaire de 42 M€ versée par l'investisseur Fondo Inmobiliario Colombia dans la foncière Viva Malls créée par Éxito en 2016, (b) les résultats de l'offre publique d'achat des actions de Cnova N.V. pour un montant de 22 M€ (note 2) et le renforcement de Foncière Euris dans sa filiale Rallye suite à l'option pour le paiement du dividende en actions. Sur le premier semestre 2016, l'incidence négative de 529 M€ correspondait essentiellement à l'exercice de l'option de rachat de l'ORA Monoprix ainsi qu'aux acquisitions de titres Éxito et GPA.

COMPTES CONSOLIDÉS

Sommaire détaillé des notes annexes

Note 1 • Principes comptables généraux	16
1.1. Référentiel	16
1.2. Recours à des estimations et au jugement	16
1.3. Retraitement de l'information comparative	17
Note 2 • Faits marquants	18
Note 3 • Périmètre de consolidation	19
3.1. Opérations de périmètre du 1 ^{er} semestre 2017	19
3.2. Actifs détenus en vue de la vente et activités abandonnées	20
3.3. Participations dans les entreprises associées et les coentreprises	21
Note 4 • Complément d'information lié au tableau de flux de trésorerie	23
4.1. Réconciliation des dotations aux provisions	23
4.2. Réconciliation de la variation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) lié à l'activité avec les tableaux de mouvements des postes du bilan	23
4.3. Réconciliation des acquisitions d'immobilisations	24
4.4. Réconciliation des cessions d'immobilisations	24
4.5. Incidence sur la trésorerie des variations de périmètre avec changement de contrôle	24
4.6. Incidence sur la trésorerie des transactions avec les intérêts ne donnant le contrôle	24
4.7. Réconciliation entre la variation de trésorerie et la variation de la dette financière nette	25
4.8. Réconciliation des intérêts financiers nets versés	25
Note 5 • Information sectorielle	26
5.1. Indicateurs clés par secteur opérationnel	26
5.2. Indicateurs clés par zone géographique	27
Note 6 • Données liées à l'activité	27
6.1. Saisonnalité de l'activité	27
6.2. Produits des activités ordinaires	27
6.3. Nature de charges par fonction	27
6.4. Amortissements	28
6.5. Autres produits et charges opérationnels	29
Note 7 • Impôt	30
Note 8 • Goodwill, immobilisations incorporelles, corporelles et immeubles de placement	30
Note 9 • Structure financière et coûts financiers	31
9.1. Trésorerie nette	31
9.2. Emprunts et dettes financières	31
9.3. Résultat financier	33
9.4. Juste valeur des instruments financiers	33
Note 10 • Capitaux propres	35
10.1. Capital social	35
10.2. Détail des intérêts ne donnant pas le contrôle	35
10.3. Distribution de dividendes	36
Note 11 • Autres provisions	36
11.1. Décomposition et variations	36
11.2. Détails des provisions pour litiges de GPA (alimentaire uniquement)	36
11.3. Passifs et actifs éventuels	37
Note 12 • Parties liées	38
Note 13 • Evénements postérieurs à la clôture	38

Annexe aux comptes consolidés

Période de six mois close au 30 juin 2017

(données en millions d'euros)

INFORMATIONS GÉNÉRALES

Finatis SA est une société anonyme de droit français et cotée sur Euronext Paris, compartiment B. La société et ses filiales sont ci-après dénommées « le Groupe » ou « le groupe Finatis ».

Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2017 reflètent la situation comptable de la société et de ses filiales, ainsi que les intérêts du Groupe dans les coentreprises et les entreprises associées.

En date du 28 juillet 2017, le Conseil d'administration a établi et autorisé la publication des états financiers consolidés semestriels du groupe Finatis pour le semestre se terminant le 30 juin 2017.

Note 1 • Principes comptables généraux

1.1. Référentiel

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés résumés du groupe Finatis sont établis conformément aux normes et interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) telles qu'adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2017.

Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission européenne à l'adresse suivante :

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm

Les états financiers consolidés semestriels, présentés de manière résumée, ont été préparés conformément à la norme internationale d'information financière IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Les états financiers consolidés semestriels ne comportent pas toutes les informations et annexes telles que présentées dans les états financiers annuels. De ce fait, il convient d'en effectuer la lecture en parallèle avec les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2016 qui sont disponibles sur simple demande au siège social de la société situé au 83, rue du Faubourg-Saint-Honoré à Paris 8^{ème}, ou sur le site internet www.finatis.fr.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des états financiers consolidés résumés au 30 juin 2017 sont identiques à ceux appliqués pour les états financiers consolidés annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2016.

Principales normes non entrées en vigueur

Au regard des normes IFRS 16, IFRS 15 et IFRS 9, les impacts sont toujours en cours d'analyse et ne sont pas connus à ce jour. Au titre d'IFRS 16, une information plus détaillée est fournie dans la note 17 de l'annexe aux comptes consolidés 2016 du Groupe.

1.2. Recours à des estimations et au jugement

La préparation des états financiers consolidés requiert, de la part de la Direction, l'utilisation de jugements, d'estimations et d'hypothèses susceptibles d'avoir une incidence sur les montants d'actifs, passifs, produits et charges figurant dans les comptes, ainsi que sur les informations données dans certaines notes de l'annexe. Les hypothèses ayant par nature un caractère incertain, les réalisations pourront s'écarter des estimations. Le Groupe revoit régulièrement ses estimations et appréciations de manière à prendre en compte l'expérience passée et à intégrer les facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques.

Dans le cadre de l'élaboration de ces comptes semestriels consolidés, les principaux jugements effectués par la Direction ainsi que les principales hypothèses retenues sont :

- Le classement et l'évaluation de l'actif net de Via Varejo ainsi que d'autres actifs du segment France Retail selon IFRS 5 (note 3.2)
- les évaluations des actifs non courants et goodwill (note 8) ;
- les valeurs recouvrables des impôts différés actifs (note 7) ;
- Les provisions pour risques (note 11), notamment fiscaux et sociaux, ainsi que la reconnaissance, la présentation et l'évaluation de la valeur recouvrable des crédits d'impôt ou de taxes (TVA ou assimilés) ;

1.3. Retraitement de l'information comparative

Le tableau ci-dessous présente les incidences des activités abandonnées de Via Varejo (notes 2 et 3.2) sur le compte de résultat consolidé du 30 juin 2016 par rapport à ce même état publié fin juillet 2016.

<i>(en millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2016 publié	Activités abandonnées	1 ^{er} semestre 2016 retraité
Chiffre d'affaires, hors taxes	20 027	(2 723)	17 304
Résultat opérationnel courant	282	(36)	246
Résultat opérationnel	(249)	79	(170)
Résultat financier	(287)	98	(189)
Résultat avant impôt	(536)	177	(359)
Produit (charge) d'impôt	24	15	39
Résultat net des activités poursuivies	(494)	188	(306)
Résultat net des activités abandonnées	2 901	(188)	2 713
Résultat net de l'ensemble consolidé	2 407		2 407
<i>Dont part du Groupe</i>	620		620
<i>Dont intérêts ne donnant pas le contrôle</i>	1 787		1 787

Note 2 • Faits marquants

Les faits marquants du semestre sont les suivants :

— *Projet de cession de Via Varejo*

Le processus de cession de Via Varejo engagé par GPA et approuvé par le groupe Casino le 23 novembre 2016 est toujours en cours au 30 juin 2017.

Depuis fin 2016, et en application d'IFRS 5 – « actifs détenus en vue de la vente et activités abandonnées » :

- les actifs et passifs détenus en vue de la vente sont présentés au bilan sur une ligne distincte (note 3.2.1) ;
- les résultats nets après impôt et les flux de trésorerie au titre du 30 juin 2017 et 2016 de Via Varejo sont présentés sur des lignes distinctes du compte de résultat et du tableau des flux de trésorerie ;
- le tableau relatif aux passifs éventuels (note 11.3) n'inclut pas les activités de Via Varejo. Le cas échéant, un renvoi a été effectué pour donner l'information propre à Via Varejo.

— *Résultats de l'offre publique d'achat des actions de Cnova N.V.*

Le 31 janvier 2017, le groupe Casino a annoncé les résultats définitifs de l'offre lancée le 6 décembre 2016 sur les actions ordinaires de Cnova N.V. : Casino a ainsi racheté 31,7 millions d'actions. Par ailleurs, le groupe Casino a également racheté 0,3 million d'actions sur le mois de mars 2017.

L'ensemble de ces rachats représentant 9,3 % du capital se traduisent par :

- la décomptabilisation de la dette liée à l'engagement de rachat des intérêts ne donnant pas le contrôle reconnue fin 2016 pour un montant de 187 M€ en contrepartie d'un paiement en numéraire à hauteur de 165 M€ et des capitaux propres à hauteur de 22 M€ dont 6 M€ pour la part du Groupe ;
- le transfert à hauteur de 2 M€ des intérêts ne donnant pas le contrôle aux capitaux propres part du Groupe reflétant la relation du Groupe dans Cnova N.V.

Le Groupe détient désormais 98,97 % du capital de Cnova N.V. et 99,46 % des droits de vote. Compte tenu de la participation de GPA dans Cnova N.V., le Groupe possède un pourcentage d'intérêt de 76,13 % au 30 juin 2017.

Le 21 février 2017, Cnova N.V. a formulé sa demande officielle de radiation de ses actions de la cotation Nasdaq qui a été rendue effective le 3 mars 2017 ; depuis cette dernière date, les obligations de reporting requises par les règles boursières américaines sont suspendues. Les actions continuent à être cotées sur Euronext Paris.

— *Assignment par la DGCCRF d'EMCD et d'INCAA*

Le 28 février 2017, le ministre de l'Économie a assigné conjointement EMC Distribution et d'autres sociétés du groupe Casino devant le Tribunal de Commerce de Paris à la suite d'une enquête menée par la DIRECCTE de la Région Centre, alléguant essentiellement des contreparties insuffisamment explicites ou proportionnées. Cette enquête concerne une série d'avoirs comptables émis en 2013 et 2014 par 41 fournisseurs pour un montant global de 21 M€ et porte sur le remboursement de cette somme aux fournisseurs concernés, assorti d'une amende civile de 2 M€. Une assignation correctrice en date du 1^{er} mars a porté le montant global à 22 M€. Le groupe Casino réaffirme sa position quant au caractère licite de ces avoirs et veille à s'assurer que les négociations avec les industriels se déroulent dans un cadre équilibré et respectueux des dispositions applicables et entend faire valoir sa position devant la juridiction compétente.

Par ailleurs, la centrale d'achat commune entre Intermarché et Casino, la société INCA Achats et chacune de ses mères respectives ont été pareillement assignées le 11 avril 2017 pour déséquilibre dans la relation économique et pratiques commerciales abusives en 2015 à l'encontre de 13 multinationales du secteur de l'hygiène-parfumerie, assortie d'une amende civile de 2 M€.

Le groupe Casino estime avoir respecté la réglementation en vigueur dans le cadre de ses négociations avec les fournisseurs concernés par ces deux assignations. Consécutivement, aucune provision n'a été constituée à ce stade préliminaire des procédures de contestation.

— *Opération d'échange obligatoire*

Le 30 mai 2017, le groupe Casino a lancé une émission obligataire de 550 M€, d'une maturité de 5 ans et rémunérée à 1,865 %.

A cette occasion, 153 M€, 153 M€ et 60 M€ des obligations venant respectivement à échéance en novembre 2018 (coupon à 5,73 %), en août 2019 (coupon à 4,41 %) et en mars 2020 (coupon 5,24 %) ont été échangés, portant leur nominal respectivement à 355 M€, 697 M€ et 540 M€. En intégrant la différence entre le prix de rachat et le pair, le décaissement s'établit au global à 400 M€. Le règlement livraison de cette opération d'échange est intervenu le 13 juin 2017.

Cette opération a été traitée comme un prolongement de dettes financières compte tenu de la nature non substantielle des modifications des termes contractuels. L'impact de l'échange d'obligations de 400 M€ constitue ainsi un ajustement de la valeur comptable de l'emprunt obligataire 2022 et sera amorti actuariellement sur la durée résiduelle du passif ainsi modifié. Ce traitement comptable s'applique également aux primes, frais d'émission non amortis et attachés aux lignes obligataires échangées et les commissions de financement au titre de l'échange.

Note 3 • Périmètre de consolidation

3.1. Opérations de périmètre du 1^{er} semestre 2017

3.1.1. Cession du contrôle d'un ensemble de supermarchés Casino

Dans le cadre de la poursuite des projets de redéploiement des franchisés, Distribution Casino France a cédé sur le premier semestre 2017 à un masterfranchisé 51 % de deux périmètres de magasins, représentant 21 supermarchés Casino, dont la gestion en mode intégré était déficitaire.

Cette opération a généré une perte de 30 M€ reconnue en « Autres charges opérationnelles » (note 6.5).

Si cette cession avait été réalisée dès le 1^{er} janvier 2017, les incidences sur le chiffre d'affaires, le résultat opérationnel courant, les autres produits et charges opérationnels et la quote-part de résultat net des entreprises associées et coentreprises auraient été non significatives.

Distribution Casino France bénéficie de deux options d'achat portant sur ces deux périmètres exerçables entre novembre 2018 et octobre 2020.

3.1.2. Opération de périmètre dans le sous-groupe Franprix-Leader Price

Les 10 février et 8 mars 2017, Franprix – Leader Price a acquis 40 % du groupe Sarjel dont il détenait déjà 60 %. Le montant décaissé pour cette opération s'élève à 19 M€ (frais de transaction inclus). Cette opération s'est traduite comptablement comme une transaction entre actionnaires qui aboutit à une incidence sur les capitaux propres part du Groupe de -1 M€ et une réduction de la dette liée aux engagements de rachats d'intérêts ne donnant pas le contrôle de 14 M€.

3.2. Actifs détenus en vue de la vente et activités abandonnées

3.2.1. Actifs détenus en vue de la vente et passifs associés

(en millions d'euros)	Notes	30/06/2017		31/12/2016	
		Actif	Passif	Actif	Passif
Sous-groupe Via Varejo		5 045	3 550	6 039	4 404
Autres ⁽¹⁾		541	169	81	
Total		5 586	3 719	6 120	4 404
Actif net		1 867		1 716	
Dont Part du Groupe de la filiale vendeuse	9.2.1	1 008		768	

(1) Au 30 juin 2017, cette ligne est composée essentiellement d'actifs immobiliers commerciaux.

3.2.2. Activités abandonnées

Le résultat des activités abandonnées composé essentiellement de Via Varejo (ci-après y compris Cnova Brésil) au 30 juin 2017 et également de l'Asie au 30 juin 2016, est présenté ci-dessous :

(en millions d'euros)	30 Juin 2017 ^{(1) (2)}	30 Juin 2016 retraité ⁽¹⁾	Dont Via Varejo ⁽²⁾
Chiffre d'affaires, hors taxes	3 521	3 470	2 723
Charges	(3 512)	(3 609)	(2 900)
Résultat de cession des activités abandonnées	-	2 899	-
Prix de cession	-	4 054	-
Frais relatifs aux cessions	-	(86)	-
Actif net comptable cédé	-	(1 160)	-
Recyclage des autres éléments du résultat global net d'impôt ⁽³⁾	-	91	-
Perte résultant de la réévaluation à la juste valeur diminuée des coûts de la vente de Via Varejo ⁽⁴⁾	(38)	-	-
Résultat net avant impôt des activités abandonnées	(28)	2 760	(177)
Produit / (charge) d'impôt	10	(51)	(14)
Quote-part de résultat net des entreprises associées et des coentreprises	4	4	4
Résultat net des activités abandonnées	(14)	2 713	(187)
Dont part du Groupe	(2)	720	(29)
Résultat de base par action, part du Groupe	(0,38)	129,23	(5,22)

(1) Au 30 juin 2017, représente principalement 6 mois d'activité pour Via Varejo (au 30 juin 2016 : représente principalement 2 mois d'activité avant la cession effective des activités thaïlandaises en date du 21 mars 2016, 4 mois d'activité avant la cession effective des activités vietnamiennes en date du 29 avril 2016 et 6 mois d'activité pour Via Varejo).

(2) Le chiffre d'affaires et l'EBITDA réalisés par Via Varejo au titre du 1^{er} semestre 2017 s'élèvent respectivement à 3 521 M€ et 183 M€ (1^{er} semestre 2016 : respectivement 2 723 M€ et 71 M€).

(3) Le reclassement de Via Varejo en activités abandonnées n'a aucune incidence dans les autres éléments du résultat global du 1^{er} semestre 2017 et du 1^{er} semestre 2016. La cession effective de Via Varejo ne déclenchera pas de recyclage d'écart de conversion en résultat.

(4) La juste valeur de Via Varejo (y compris Cnova Brésil) est estimée à 1 511 M€ (hors coûts de la vente estimés à 17 M€). A taux de change constant, cette valeur est identique à celle retenue lors de l'arrêt des comptes clos le 31 décembre 2016.

Cette valeur est classée en hiérarchie 3. Une variation de +/- 20% de la juste valeur retenue conduirait à une variation de la perte de valeur de +/- 330 M€ (dont +/- 13 M€ en part du Groupe).

3.2.3. Flux nets de trésorerie liés aux activités abandonnées

Les flux nets de trésorerie au titre de la période close le 30 juin 2017 correspondent aux flux de Via Varejo. Au titre de la période close le 30 juin 2016, ces flux enregistraient principalement les reclassements liés à l'activité, aux investissements et aux opérations de financement de Via Varejo ainsi qu'à hauteur de 3 962 M€ le produit de cession encaissé des activités du Groupe en Asie (note 3.5.2 de l'annexe aux comptes consolidés 2016 du Groupe).

3.3. Participations dans les entreprises associées et les coentreprises

3.3.1. Variation des participations dans les entreprises associées et les coentreprises

<i>(en millions d'euros)</i> Sociétés	Ouverture	Pertes de valeur	Quote-part de résultat net de la période	Dividendes versés	Reclassements IFRS 5	Variations périmètre et change	Clôture
VARIATIONS SUR L'EXERCICE 2016							
Entreprises associées							
Entreprises associées du groupe GPA (FIC & BINV)	88		28 ⁽¹⁾	(7)	(42) ⁽²⁾	25	92
Mercialys ⁽³⁾	391		36	(38)		(10) ⁽⁴⁾	379
Entreprises associées du groupe Franprix-Leader Price	10		(40)			32	2
Autres	40		(3)	(1)		9	45
Coentreprises							
Banque du Groupe Casino	80		1			3	84
Geimex ⁽⁵⁾	28					(28)	
Coentreprises du groupe Éxito (Tuya) ⁽⁶⁾			3			25	28
Autres	9		2	(2)		2	11
Total	646		27 ⁽¹⁾	(48)	(42)	58	641
VARIATIONS SUR LE PREMIER SEMESTRE 2017							
Entreprises associées							
Entreprises associées du groupe GPA (FIC & BINV)	92		10	(26)		(5)	71
Mercialys ⁽³⁾	379		13	(23)		16 ⁽⁴⁾	385
Entreprises associées du groupe Franprix-Leader Price	2		(15)			16	3
Autres	45		(6)	(1)		1	39
Coentreprises							
Banque du Groupe Casino	84						84
Coentreprises du groupe Éxito (Tuya)	28		(5)			3	26
Autres	11		2	(2)		3	14
Total	641		(1)	(52)		34	622

(1) Dont 8 M€ de quote-part de résultat des activités abandonnées en 2016.

(2) Les titres des entreprises associées BINV et FIC détenus par Via Varejo ont été reclassés en actifs détenus en vue de la vente au 31 décembre 2016.

(3) Depuis le 21 juin 2013, date de perte de contrôle, Mercialis est consolidée à hauteur de 40,22 % selon la méthode de mise en équivalence dans les comptes consolidés de Casino (1 % supplémentaire du capital de Mercialis est consolidé au niveau de Foncière Euris depuis 2015). Par ailleurs, les sociétés Rallye et Foncière Euris ont contracté auprès d'établissements financiers des instruments dérivés (equity swap) portant sur 2,0 % et 3,5 % du capital de Mercialis au 31 décembre 2015, ces pourcentages sont inchangés au 30 juin 2017 (voir note 9.3.2 Autres produits et charges financiers).

(4) Les variations de 16 M€ et - 10 M€ respectivement en 2017 et 2016 résultaient principalement de la neutralisation des plus ou moins-values dégagées lors des acquisitions et cessions d'actifs immobiliers entre Casino et Mercialis à hauteur de la quote-part détenue dans cette entité.

(5) Geimex est consolidé par intégration globale depuis le 1^{er} novembre 2016.

(6) Tuya est un partenariat bancaire avec Bancolumbia afin de gérer des services bancaires offerts aux clients des magasins en Colombie, en premier lieu la possibilité pour ces clients de souscrire une carte bancaire en magasin. Ce partenariat a évolué en octobre 2016 en faisant entrer Éxito au capital de Tuya à hauteur de 50 %.

3.3.2. Quote-part des passifs éventuels dans les entreprises associées et les coentreprises

Au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016, il n'existe pas de passif éventuel significatif dans les entreprises associées et les coentreprises.

3.3.3. Transactions avec les parties liées (entreprises associées et coentreprises)

Les transactions avec les parties liées résumées ci-dessous concernent essentiellement les opérations courantes avec les sociétés sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable (entreprises associées) ou un contrôle conjoint (coentreprises) et comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence. Ces transactions se font sur une base de prix de marché.

<i>(en millions d'euros)</i>	Transactions du 1 ^{er} semestre				Solde à la clôture			
	Entreprises associées		Coentreprises		Entreprises associées		Coentreprises	
	2017	2016	2017	2016	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016
Prêts	8				35	27		
Créances	(19)	47	(1)		131	150	1	2
Dettes	3	6	(1)	(2)	16	13	1	2
Charges ⁽¹⁾	45	57	10	24				
Produits ⁽²⁾	436	298	3	17				

(1) Dont loyers hors charges locatives au titre de 73 baux signés avec Mercialys pour 29 M€ en 2017 (2016 : 88 baux pour 30 M€). Au 31 décembre 2016, les engagements de loyers envers Mercialys portant sur des actifs immobiliers s'élevaient à 117 M€ dont 60 M€ à moins d'un an.

(2) Dont produits liés aux opérations immobilières avec Mercialys présentés en « Autres revenus » pour 21 M€ (en 2016 : 47 M€). Les produits de 442 M€ et 298 M€ incluent également à hauteur de 337 M€ et 244 M€ respectivement au titre de 2017 et 2016 les ventes de marchandises de Franprix-Leader Price à des masterfranchisés mis en équivalence.

Au cours du 1^{er} semestre, le groupe Casino a acquis auprès de Mercialys cinq galeries de services pour un montant total de 39 M€ ainsi que l'hypermarché transformé de Toulouse Fenouillet pour un montant de 33 M€.

Par ailleurs, dans le cadre de la convention ou dans l'esprit de la convention de partenariat entre Casino et Mercialys, Casino a reconnu sur le premier semestre des compléments de marge à l'avancement relatifs à des projets de développement immobiliers antérieurement cédés à Mercialys générant, après prise en compte de l'élimination à hauteur de la participation détenue dans Mercialys, la reconnaissance d'autres revenus pour 7 M€ et une contribution positive en EBITDA de 6 M€.

Enfin, Mercialys a cédé au cours du semestre à un « family office » financé par HSBC le site de Poitiers Beaulieu issu d'opérations de cessions de projets de développements immobiliers effectués par Casino à Mercialys en 2015. Cette opération a conduit à la reconnaissance en « autres revenus » de 13 M€ au titre de la fraction complémentaire du résultat de promotion immobilière qui avait été antérieurement éliminée à hauteur de 40 % et une contribution en EBITDA de 9 M€.

Note 4 • Complément d'information lié au tableau de flux de trésorerie

4.1. Réconciliation des dotations aux provisions

<i>(en millions d'euros)</i>	Note	1 ^{er} semestre	
		2017	2016 retraité
Perte de valeur nette sur goodwill		(4)	(1)
Perte de valeur nette sur immobilisations incorporelles		(11)	(15)
Perte de valeur nette sur immobilisations corporelles		(42)	(70)
Perte de valeur nette sur immeubles de placement			
Perte de valeur nette des actifs détenus en vue de la vente		2	(3)
Dotation nette de provision pour risques et charges	11.1	54	(91)
Autres pertes de valeur		1	
Total des dotations aux provisions			(180)
Part des dotations aux provisions présentée en activités abandonnées			46
Dotations aux provisions retraitées dans le tableau des flux de trésorerie			(134)

4.2. Réconciliation de la variation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) lié à l'activité avec les tableaux de mouvements des postes du bilan

<i>(en millions d'euros)</i>	1 ^{er} janvier 2017	Flux de trésorerie			Variations de		Reclassements		30/06/2017
		d'exploita- tion	d'exploitation des activités abandonnées	Autres	périmètre	change	IFRS 5	Autres	
Stocks de marchandises	(3 954)	(167)				157		19	(3 945)
Stocks de promotion immobilière	(204)				(4)	(1)		3	(206)
Fournisseurs	7 045	(1 445)				(192)	(1)	(6)	5 401
Créances clients et comptes rattachés	(907)	64				19	4	5	(815)
(Autres créances) / dettes	744	(330)		(50)	(13)	4	(22)	24	357
Total	2 724	(1 878)		(50)	(17)	(13)	(19)	45	792

<i>(en millions d'euros)</i>	1 ^{er} janvier 2016	Flux de trésorerie			Variations de		Reclassements		30/06/2016
		d'exploita- tion retraité	d'exploitation des activités abandonnées ⁽¹⁾	Autres	périmètre	change	IFRS 5	Autres	
Stocks de marchandises	(4 760)	(17)	(106)		328	(387)		(4)	(4 946)
Stocks de promotion immobilière	(281)	60			(1)	(3)		(18)	(243)
Fournisseurs	8 165	(1 181)	(665)		(500)	430		(37)	6 212
Créances clients et comptes rattachés	(943)	(145)	(248)		95	(84)			(1 325)
Créances liées aux activités de crédit	(377)	20				(73)			(430)
Financement des activités de crédit	574	18				118			710
(Autres créances) / dettes	535	(214)	(162)	(10)	(19)	(22)		(25)	83
Total	2 913	(1 459)	(1 181)	(10)	(97)	(21)		(84)	61

(1) Ces informations reflètent les flux des activités abandonnées intervenus jusqu'à leur date de classement en actifs destinés à être cédés

4.3. Réconciliation des acquisitions d'immobilisations

<i>(en millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre	
	2017	2016 retraité
Augmentations et autres acquisitions d'immobilisations incorporelles	64	98
Augmentations et autres acquisitions d'immobilisations corporelles	470	525
Augmentations et autres acquisitions d'immeubles de placement	69	87
Variations des dettes sur immobilisations	63	65
Acquisitions d'immobilisations en location-financement	3	(24)
Capitalisation des coûts d'emprunts (IAS 23)	(8)	(1)
Incidences des activités abandonnées		(31)
Flux de décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles, corporelles et immeubles de placement	661	719

4.4. Réconciliation des cessions d'immobilisations

<i>(en millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre	
	2017	2016 retraité
Sorties de la période d'immobilisations incorporelles	7	7
Sorties de la période d'immobilisations corporelles	119	134
Sorties de la période d'immeubles de placement	1	
Résultats de cessions d'actifs	19	(25)
Variation des créances sur immobilisations	(32)	4
Sorties des actifs classés en IFRS 5	61	1
Autres	2	(3)
Incidences des activités abandonnées		(4)
Flux d'encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles, corporelles et immeubles de placement	177	114

4.5. Incidence sur la trésorerie des variations de périmètre avec changement de contrôle

<i>(en millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre	
	2017	2016 retraité
Montant payé pour les prises de contrôle	(34)	(43)
Disponibilités / (découverts bancaires) liés aux prises de contrôle		(10)
Montant reçu pour les pertes de contrôle	3	
(Disponibilités) / découverts bancaires liés aux pertes de contrôle	(30)	(2)
Incidence des variations de périmètre avec changement de contrôle	(61)	(55)

4.6. Incidence sur la trésorerie des transactions avec les intérêts ne donnant pas le contrôle

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	1 ^{er} semestre	
		2017	2016
Offre publique d'achat des titres Cnova	2	(165)	
Sous-groupe Franprix-Leader Price - Acquisition de titres Sarjel	3.1.2	(19)	
Éxito - contribution complémentaire de FIC dans Viva Malls		42	
Acquisition de titres GPA			(11)
Acquisition de titres Éxito			(10)
Autres		(10)	(7)
Incidence sur la trésorerie des transactions avec les intérêts ne donnant pas le contrôle		(152)	(28)

4.7. Réconciliation entre la variation de trésorerie et la variation de la dette financière nette

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>Notes</i>	1 ^{er} semestre	
		2017	2016 retraité
Variation de la trésorerie nette		(3 361)	(539)
Augmentation d'emprunts et dettes financières ⁽¹⁾		(2 500)	(983)
Diminution d'emprunts et dettes financières ⁽¹⁾		1 938	1 548
Variations de dettes sans effet de trésorerie ⁽¹⁾		599	(146)
<i>Variation part du Groupe d'actifs nets détenus en vue de la vente et assimilés</i>		416	(12)
<i>Variation d'autres actifs financiers</i>			(5)
<i>Variation de couverture de juste valeur et flux de trésorerie</i>		8	(84)
<i>Intérêts courus</i>		157	(22)
<i>Intérêts liés aux ORA Monoprix</i>			13
<i>Autres</i>		18	(36)
Incidence des variations monétaires ⁽¹⁾		260	(424)
Variation des emprunts et dettes financières des activités abandonnées		918	204
Variation de la dette financière nette		(2 146)	(340)
Dette financière nette à l'ouverture	9.2.1	6 813	9 490
Dette financière nette à la clôture	9.2.1	8 959	9 830

(1) Ces incidences sont relatives uniquement aux activités poursuivies.

4.8. Réconciliation des intérêts financiers nets versés

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>Notes</i>	1 ^{er} semestre	
		2017	2016 retraité
Coût de l'endettement financier net présenté au compte de résultat	9.3.1	(250)	(192)
Neutralisation de gains/pertes de changes latents		(2)	3
Neutralisation des amortissements de frais et primes d'émission/remboursement		10	25
Neutralisation de la révision du taux d'intérêt lié aux ORA Monoprix	9.3.1		(13)
Capitalisation des coûts d'emprunts		(8)	(1)
Variation des intérêts courus et des dérivés de couverture de juste valeur des dettes financières		(193)	52
Coûts de mobilisation de créances sans recours	9.3.2	(38)	(32)
Intérêts financiers nets versés tels que présentés dans le tableau des flux de trésorerie		(481)	(158)

Note 5 • Information sectorielle

L'information sectorielle reflète la vue du management et est établie sur la base du reporting interne utilisé pour évaluer la performance des secteurs opérationnels, conformément à IFRS 8.

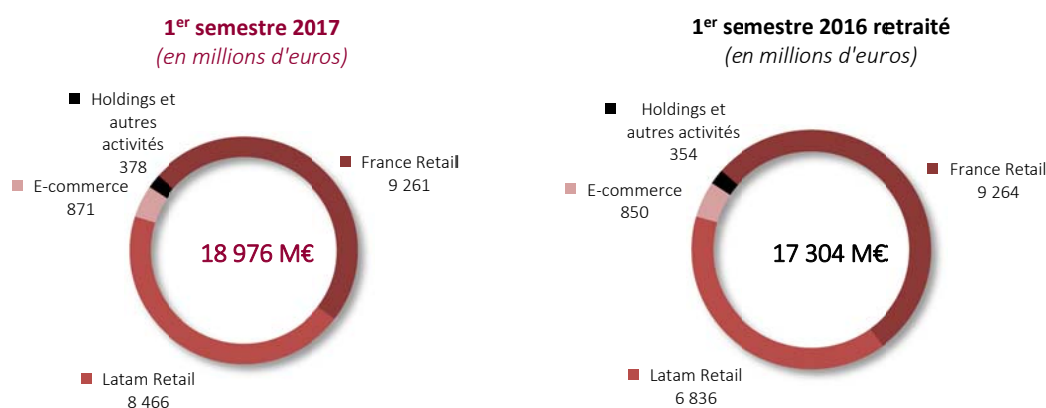
L'information sectorielle comporte 2 secteurs opérationnels correspondant au :

- **pôle « Grande distribution »** qui reflète les différentes activités du groupe Casino, c'est-à-dire :
 - **France Retail** : secteur qui regroupe toutes les activités de distribution en France (principalement les enseignes Casino, Monoprix, Franprix-Leader Price et Vindémia),
 - **Latam Retail** : secteur qui regroupe toutes les activités de distribution alimentaire en Amérique Latine (principalement les enseignes de GPA, Éxito, Disco, Devoto et Libertad),
 - **E-commerce** : secteur qui regroupe les activités de Cdiscount.
- **pôle « Holdings et autres activités »** qui regroupe les activités des sociétés holdings, de vente d'articles de sport, et les investissements à caractères financiers et immobiliers. Ces activités prises individuellement ne sont pas significatives au regard du Groupe.

La performance de chaque secteur est évaluée sur la base du chiffre d'affaires, de l'EBITDA et du résultat opérationnel courant (ROC).

5.1. Indicateurs clés par secteur opérationnel

— Ventilation du chiffre d'affaires par secteur opérationnel



— Ventilation des autres indicateurs par secteur opérationnel

(en millions d'euros)	Notes	Grande Distribution			Holdings et autres activités	Total
		France Retail	Latam Retail	E-commerce		
1^{er} semestre 2017						
EBITDA		292 ⁽¹⁾	529 ⁽²⁾	(7)	(7)	807
Dotations aux amortissements opérationnels courants	6.4	(171)	(165)	(12)	(8)	(356)
Résultat opérationnel courant ⁽³⁾		121 ⁽¹⁾	364 ⁽²⁾	(19)	(15)	451
1^{er} semestre 2016 retraité						
EBITDA		267 ⁽¹⁾	332	1	(29)	571
Dotations aux amortissements opérationnels courants	6.4	(182)	(126)	(11)	(6)	(325)
Résultat opérationnel courant ⁽³⁾		85 ⁽¹⁾	206	(9)	(36)	246

(1) Dont 38 M€ sur le premier semestre 2017 au titre des opérations de développement immobilier contre 49 M€ sur le premier semestre 2016.

(2) Dont 447 MR\$ (soit 130 M€) au titre de crédits de taxes ICMS-ST antérieurs reconnus par GPA au cours du semestre 2017 en diminution du « coût d'achat complet des marchandises vendues » consécutivement à la publication en avril 2017 de la décision de la cour suprême fédérale brésilienne stipulant que la taxe ICMS-ST n'était pas une taxe définitive et donc n'avait pas à être incluse dans la base de calcul des taxes PIS et COFINS, permettant ainsi à GPA de pouvoir en demander le remboursement aux Etats brésiliens. Dont 289 MR\$ (soit 70 M€) de crédits de taxes PIS et COFINS cumulatifs reconnus par GPA au cours du semestre 2016 en diminution du « coût d'achat complet des marchandises vendues »

(3) Conformément à IFRS 8 « Secteurs Opérationnels », l'information par secteur opérationnel est établie sur la base du reporting interne et inclut notamment l'affectation des frais de holding du sous-groupe Casino à l'ensemble de ses Business Units.

5.2. Indicateurs clés par zone géographique

(en millions d'euros)	Grande Distribution			Holdings et autres activités		Total
	France	Amérique Latine	Autres zones	France	Autres zones	
2017						
Chiffre d'affaires externe du premier semestre	10 129	8 466	3	345	33	18 976
Actifs non courants au 30 juin 2017 ⁽¹⁾	12 608	9 242	47	164	8	22 069
2016						
Chiffre d'affaires externe du premier semestre (retraité)	10 108	6 839	3	313	41	17 304
Actifs non courants au 31 décembre 2016 ⁽¹⁾	12 800	10 151	47	162	149	23 309

(1) Les actifs non courants comprennent les goodwill, les immobilisations incorporelles et corporelles, les immeubles de placement, les participations dans les entreprises associées et coentreprises ainsi que les charges constatées d'avance long terme.

Note 6 • Données liées à l'activité

6.1. Saisonnalité de l'activité

Toutes activités confondues, la saisonnalité sur le compte de résultat est faible pour le chiffre d'affaires ; ainsi le chiffre d'affaires du groupe Casino au 1^{er} semestre 2016 avait représenté 47 % du total de l'année (48 % à taux de change moyen de l'année 2016), mais est plus marquée pour le résultat opérationnel courant (1^{er} semestre 2016 par rapport à l'année 2016 : 27 % et 28 % à taux de change moyen de l'année 2016).

Les flux de trésorerie générés par le Groupe, et notamment Casino, sont également plus marqués par cette saisonnalité : la variation du besoin en fonds de roulement constatée au 1^{er} semestre est structurellement fortement négative du fait de l'importance des règlements fournisseurs réalisés en début d'année civile au titre des achats effectués pour servir la forte demande du mois de décembre de l'année précédente.

6.2. Produits des activités ordinaires

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016 retraité
Chiffre d'affaires, hors taxes	18 976	17 304
Autres revenus ⁽¹⁾	150	218
Produits des activités ordinaires	19 126	17 522

(1) La diminution des autres revenus sur la période résulte essentiellement de la baisse des ventes de promotions immobilières et de marchands de biens à hauteur de 70 M€ ; les autres composantes de ce poste, en particulier les produits des activités énergétiques, les redevances liées à l'activité de franchise et les indemnités contractuelles (rupture de baux, de contrat de franchise...) sont stables d'un semestre à l'autre.

6.3. Nature de charges par fonction

(en millions d'euros)	Note	Coûts logistiques ⁽¹⁾	Coût des ventes	Frais généraux et administratifs	Total 1 ^{er} semestre 2017
Frais de personnel		(253)	(1 673)	(421)	(2 347)
Autres charges		(474)	(1 695)	(230)	(2 399)
Dotations aux amortissements	6.4	(19)	(266)	(71)	(356)
Total		(746)	(3 634)	(722)	(5 102)

(1) Les coûts logistiques sont inclus dans le « Coût d'achat complet des marchandises vendues ».

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>Note</i>	Coûts logistiques ⁽¹⁾	Coût des ventes	Frais généraux et administratifs	Total 1 ^{er} semestre 2016 retraité
Frais de personnel		(233)	(1 571)	(398)	(2 202)
Autres charges		(446)	(1 658)	(201)	(2 305)
Dotations aux amortissements	6.4	(17)	(248)	(60)	(325)
Total		(696)	(3 477)	(659)	(4 832)

(1) Les coûts logistiques sont inclus dans le « Coût d'achat complet des marchandises vendues ».

6.4. Amortissements

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>Note</i>	1^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016 retraité
Dotations aux amortissements sur immobilisations incorporelles		(59)	(65)
Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles		(293)	(302)
Dotations aux amortissements sur immeubles de placement		(4)	(7)
Loyers relatifs à l'utilisation de terrains			(2)
Total des dotations aux amortissements		(356)	(376)
Part des dotations aux amortissements présentée en activités abandonnées			51
Dotations aux amortissements des activités poursuivies	6.3	(356)	(325)

6.5. Autres produits et charges opérationnels

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016 retraité
Total des autres Produits opérationnels	116	44
Total des autres Charges opérationnelles	(390)	(460)
Total autres produits et charges opérationnels nets	(274)	(416)
DETAIL PAR NATURE		
Résultat de cession d'actifs non courants ⁽⁶⁾	27	(4)
Pertes nettes de valeur des actifs ^{(1) (6)}	(48)	(34)
Produits / (charges) nets liés à des opérations de périmètre ^{(2) (6)}	(55)	(114)
Résultat de cession d'actifs non courants, pertes nettes de valeur des actifs et produits / charges nets liés à des opérations de périmètre	(76)	(152)
Provisions et charges pour restructurations ^{(3) (6)}	(125)	(131)
Produits et charges pour litiges et risques ⁽⁴⁾	(60)	(70)
Divers ⁽⁵⁾	(13)	(63)
Autres produits et charges opérationnels	(198)	(264)
Total autres produits et charges opérationnels nets	(274)	(416)

(1) La perte de valeur enregistrée au 30 juin 2017 porte principalement sur des actifs isolés des secteurs France Retail pour 32 M€ (essentiellement Monoprix et Franprix – Leader Price à hauteur respectivement de 11 M€ et 9 M€) et Latam Retail (essentiellement GPA) pour 12 M€. La perte de valeur enregistrée au 30 juin 2016 portait principalement sur des actifs isolés des secteurs France Retail (essentiellement Franprix – leader Price) et E-commerce pour respectivement 22 M€ et 8 M€.

(2) La charge de 55 M€ constatée sur le 1^{er} semestre 2017 résulte principalement des opérations de périmètre chez Distribution Casino France décrite en note 3.1.1 pour 30 M€ et des honoraires liés aux opérations de périmètre à hauteur de 10 M€. La charge de 114 M€ constatée au 1^{er} semestre 2016 résultait principalement des opérations de périmètre dans le sous-groupe Franprix-Leader Price pour 71 M€ et des honoraires liés aux opérations de périmètre à hauteur de 28 M€.

(3) La charge de restructuration au titre du 1^{er} semestre 2017 concerne principalement le secteur France Retail à hauteur de 90 M€ (dont des coûts sociaux et des coûts de fermeture de magasins pour 55 M€ et des coûts de transformation du parc de magasins pour 35 M€) et GPA à hauteur de 21 M€. Au 1^{er} semestre 2016, elle concernait les secteurs France Retail et GPA à hauteur respectivement de 115 M€ et 9 M€.

(4) Les provisions et charges pour litiges et risques présentent une charge nette de 60 M€ sur le 1^{er} semestre 2017 qui reflètent à hauteur de 53 M€ le programme d'amnistie fiscale de GPA initié sur la période et décrit en note 11.3. Au 1^{er} semestre 2016, les provisions et charges pour litiges concernant GPA s'élevaient à 58 M€.

(5) Au 1^{er} semestre 2016, la charge concernait principalement la taxe sur les surfaces commerciales en France (TASCOM) 2015 à hauteur de 43 M€. Un changement de législation fiscale relatif à la TASCOM a abouti pour le premier semestre 2016 à comptabiliser deux charges sur la période (TASCOM pour l'exercice 2015 comptabilisée intégralement en début d'année 2016 et présentée en autres charges opérationnelles et TASCOM pour l'exercice 2016 comptabilisée dorénavant de manière étalée linéairement sur l'année en résultat opérationnel courant).

(6) Réconciliation du détail des pertes de valeur des actifs avec les tableaux de mouvements des immobilisations :

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016 retraité
Pertes de valeur des goodwill	(4)	(1)
Reprises / (pertes) de valeur nettes des immobilisations incorporelles	(11)	(15)
Reprises / (pertes) de valeur nettes des immobilisations corporelles	(42)	(70)
Reprises / (pertes) de valeur nettes des actifs financiers disponibles à la vente	(3)	(1)
Reprises / (pertes) de valeur nettes des autres actifs	1	(2)
Total pertes nettes de valeur des actifs	(59)	(89)
Pertes nettes de valeur des actifs des activités abandonnées		
Total pertes nettes de valeur des actifs des activités poursuivies	(59)	(89)
Dont présenté en "Provisions et charges pour restructurations" ⁽¹⁾	(11)	(47)
Dont présenté en "Pertes nettes de valeur des actifs"	(48)	(34)
Dont présenté en "Produits/(charges) nets liés à des opérations de périmètre"		(7)
Dont présenté en "Résultat de cession d'actifs non courants"		(1)

(1) Dont respectivement 31 M€ et 16 M€ concernant Franprix-Leader Price et Distribution Casino France (branche Proximité) au 30 juin 2016.

Note 7 • Impôt

Le Groupe constate un produit d'impôt de 22 M€ au 30 juin 2017, contre un produit de 39 M€ au 30 juin 2016. Le produit d'impôt au 30 juin 2017 provient essentiellement du groupe Casino. Ce produit d'impôt correspond pour le groupe Casino à un taux d'impôt effectif de -72,9 % à comparer à -12,8 % au 30 juin 2016.

Note 8 • Goodwill, immobilisations incorporelles, corporelles et immeubles de placement

Au cours du premier semestre 2017, les acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles, et d'immeubles de placement s'élèvent à 603 M€ contre 710 M€ lors de la même période en 2016. Par ailleurs, des immobilisations corporelles relatives au périmètre colombien ont été reclassées en immeubles de placement pour un montant de 47 M€.

Le Groupe a procédé à une revue au 30 juin 2017 des indices de perte de valeur, tels que définis dans l'annexe aux comptes consolidés 2016, relatifs aux goodwill ainsi qu'aux actifs immobilisés. Des pertes de valeur sur les immobilisations incorporelles et corporelles d'un montant total de 53 M€ ont été comptabilisées sur la période (note 6.5) qui concernent principalement le secteur France Retail (37 M€).

S'agissant des goodwill, les principaux tests effectués sur les UGT goodwill présentant des indices de perte de valeur ont porté sur les secteurs France Retail (Vindémia et Casino Restauration) ; ils n'ont pas abouti à la constatation de perte de valeur au 30 juin 2017. Néanmoins, une perte de valeur de 4 M€ a été reconnue sur le semestre en relation d'une UGT goodwill isolée.

Note 9 • Structure financière et coûts financiers

9.1. Trésorerie nette

L'agrégat « Trésorerie nette » se décompose de la manière suivante :

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2017	31/12/2016
Equivalents de trésorerie	1 357	2 431
Disponibilités	2 114	3 419
Trésorerie brute	3 471	5 850
Concours bancaires courants	(155)	(146)
Trésorerie nette	3 316	5 704

Au 30 juin 2017, la trésorerie et les équivalents de trésorerie ne sont soumis à aucune restriction significative.

Opérations de gestion de créances et des dettes fournisseurs

Le Groupe effectue des cessions de créances sans recours et sans implication continue au sens d'IFRS 7 et effectue également des opérations de financement des fournisseurs (« reverse factoring »).

9.2. Emprunts et dettes financières

9.2.1. Composition de l'endettement financier net

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>Notes</i>	30/06/2017			31/12/2016		
		Part non courante	Part courante	Total	Part non courante	Part courante	Total
Emprunts obligataires ⁽¹⁾		8 524	81	8 605	7 842	804	8 646
Autres emprunts et dettes financières		2 140	2 882	5 022	2 465	2 519	4 984
Contrats de location-financement		50	15	65	63	16	79
Dérivés passifs de couverture de juste valeur et de flux de trésorerie ⁽²⁾		12	32	44	26	61	87
Total passifs financiers		10 726	3 010	13 736	10 396	3 400	13 796
Dérivés actifs de couverture de juste valeur et de flux de trésorerie ⁽³⁾		(213)	(35)	(248)	(278)	(34)	(312)
Part Groupe de la filiale vendeuse des actifs nets détenus en vue de la vente	3.2.1		(1 008)	(1 008)		(768)	(768)
Titres de placement et assimilés ⁽⁴⁾			(50)	(50)		(53)	(53)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9.1		(3 471)	(3 471)		(5 850)	(5 850)
Total actifs financiers		(213)	(4 564)	(4 777)	(278)	(6 705)	(6 983)
Endettement financier net		10 513	(1 554)	8 959	10 118	(3 305)	6 813

(1) Dont 5 789 M€, 789 M€ et 2 027 M€ pour respectivement Casino, GPA et Rallye au 30 juin 2017.

(2) Dont 34 M€, 5 M€ et 5 M€ respectivement au Brésil, en Colombie et en France au 30 juin 2017.

(3) Dont 218 M€, 16 M€ et 14 M€ respectivement en France, au Brésil et en Colombie au 30 juin 2017.

(4) Les actifs financiers de couverture courants et les titres de placement et assimilés sont regroupés dans le poste « Autres actifs financiers ».

9.2.2. Ventilation de la dette financière nette

(en millions d'euros)	30/06/2017				31/12/2016			
	Dette financière ⁽¹⁾	Trésorerie et équivalent de trésorerie	Part du Groupe des actifs nets classés selon IFRS 5	Dette financière nette	Dette financière ⁽¹⁾	Trésorerie et équivalent de trésorerie	Part Groupe des actifs nets classés selon IFRS 5	Dette financière nette
Finatis	82	(1)		81	99	(1)		98
Foncière Euris holding	250	(7)		243	230	(10)		220
Périmètre Rallye ⁽²⁾	3 264	(173)		3 090	3 147	(86)		3 061
Groupe Casino	9 842	(3 287)	(962)	5 594	9 885	(5 750)	(768)	3 367
France Retail	6 932	(2 298)	(320)	4 314	6 884	(3 614)	(70)	3 200
Latam Retail	2 679	(972)	(1)	1 706	2 972	(1 939)	(1)	1 032
Dont GPA alimentaire	1 350	(628)		722	1 713	(1 492)		221
Dont Éxito ⁽³⁾	1 329	(344)	(1)	984	1 259	(447)	(1)	811
Latam Electronics			(641)	(641)			(697)	(697)
E-Commerce	231	(17)		214	28	(196)		(168)
Filiales de projets immobiliers		(3)	(46)	(49)	70	(3)		67
Endettement financier net	13 438	(3 471)	(1 008)	8 959	13 431	(5 850)	(768)	6 813

(1) Correspond aux emprunts et dettes financières nets des dérivés actifs de couverture de juste valeur et de flux de trésorerie et des autres actifs financiers.

(2) Groupe Go Sport contribue à hauteur de 195 M€ au 30 juin 2017 et 161 M€ au 31 décembre 2016.

(3) Éxito hors GPA mais incluant l'Argentine et l'Uruguay.

9.2.3. Variation des dettes financières

(en millions d'euros)	2017	2016
Passifs financiers à l'ouverture	13 796	15 404
Instruments financiers dérivés actifs	(312)	(698)
Dettes financières à l'ouverture (y compris instruments de couverture et de flux de trésorerie)	13 484	14 706
Nouveaux emprunts ⁽¹⁾	2 500	2 431
Remboursements d'emprunts ⁽²⁾	(1 941)	(3 706)
Variation de la juste valeur des emprunts couverts	4	34
Variation des intérêts courus	(171)	212
Écarts de conversion	(259)	528
Variation de périmètre	9	(581)
Reclassement des passifs financiers associés à des actifs détenus en vue de la vente	(122)	(349)
Autres et reclassements ⁽³⁾	(16)	209
Dettes financières à la clôture (y compris instruments de couverture et de flux de trésorerie)	13 488	13 484
Passifs financiers à la clôture	13 736	13 796
Instruments financiers dérivés actifs de couverture de juste valeur et de flux de trésorerie	(248)	(312)

(1) Sur le 1^{er} semestre 2017, les nouveaux emprunts comprennent principalement les opérations décrites ci-après : (a) la variation nette de billets de trésorerie court terme en France pour 827 M€, (b) l'émission chez GPA d'emprunts obligataires chez Rallye et GPA (en reais) pour respectivement 347 M€ et 314 M€, l'émission de « promissory notes » en reais pour 232 M€ ainsi que des nouveaux emprunts pour 93 M€, (c) l'utilisation de lignes de crédit et des nouveaux emprunts chez Éxito pour respectivement 190 M€ et 97 M€ et (d) l'impact de l'échange obligataire en France pour 147 M€ net de frais (note 2).

(2) Les remboursements d'emprunts sur le 1^{er} semestre 2017 sont liés principalement à Casino, Guichard-Perrachon, GPA, Rallye et Éxito pour respectivement 552 M€, 804 M€, 329 M€ et 98 M€.

(3) Dont 238 M€ de dettes fournisseurs conventionnées en 2016.

9.3. Résultat financier

9.3.1. Coût de l'endettement financier net

<i>(en millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016 retraité
Résultat de cession des équivalents de trésorerie		
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	49	48
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	49	48
Charges d'intérêts sur opérations de financement après couverture ⁽¹⁾	(295)	(236)
Charges financières de location-financement	(4)	(4)
Coût de l'endettement financier brut	(299)	(240)
Coût de l'endettement financier net	(250)	(192)

(1) Au cours du 1^{er} semestre 2016, un produit de 13 M€ avait été reconnu suite à l'exercice de l'option d'achat sur les ORA Monoprix ainsi qu'un gain de 38 M€ (hors économie future de coupons) dans le cadre des rachats obligataires.

9.3.2. Autres produits et charges financiers

<i>(en millions d'euros)</i>	1 ^{er} semestre 2017	1 ^{er} semestre 2016 retraité
Produits financiers de participation		
Gains de change (hors opérations de financement)	14	32
Produits d'actualisation et de désactualisation	1	1
Variation positive de juste valeur des dérivés hors couverture ⁽¹⁾	48	70
Variation positive de juste valeur des actifs financiers évalués à la juste valeur ⁽¹⁾	8	5
Autres produits financiers	34	32
Autres produits financiers	105	140
Pertes de change (hors opérations de financement)	(15)	(31)
Charges d'actualisation et de désactualisation	(3)	(5)
Variation négative de juste valeur des dérivés hors couverture ⁽¹⁾	(27)	(13)
Variation négative de juste valeur des actifs financiers évalués à la juste valeur ⁽¹⁾	(8)	(3)
Coût de mobilisation de créances	(38)	(32)
Autres charges financières	(54)	(53)
Autres charges financières	(145)	(137)
Autres produits et charges financiers	(40)	3

(1) Au 30 juin 2017, le produit net de 21 M€ reflète principalement (a) la variation de valeur du TRS GPA (9 M€) et du forward GPA (25 M€) ainsi que les coûts de portage associés à ces instruments pour -8 M€, (b) la variation de valeur des equity swaps Mercialis contractés par Foncière Euris et Rallye et portant sur 5,5 % du capital (-11 M€) et (c) les incidences liées à d'autres instruments dérivés pour -11 M€. Au cours du semestre, la maturité du forward GPA a été portée à février 2020 et le spread réduit de 72 points de base à 2,04 %. Les autres paramètres de l'instrument demeurent inchangés.

Au 30 juin 2016, le produit net de 57 M€ reflétait principalement la variation de valeur du TRS GPA (19 M€), du forward GPA (16 M€), du TRS BIG C Thaïlande qui avait fait l'objet d'un dénouement sur le semestre (23 M€) ainsi que la variation de valeur des equity swaps Mercialis contractés par Foncière Euris et Rallye (3 M€).

9.4. Juste valeur des instruments financiers

Les tableaux qui suivent présentent une comparaison de la valeur comptable et la juste valeur des actifs et des passifs consolidés, autres que ceux dont les valeurs comptables correspondent à des approximations raisonnables des justes valeurs tels que les créances clients, les dettes fournisseurs et la trésorerie et équivalents de trésorerie.

La hiérarchie de la juste valeur se présente en 3 niveaux : Niveau 1 = prix de marché, Niveau 2 = modèles avec des paramètres observables et Niveau 3 = modèles avec des paramètres non observables.

— *Juste valeur des actifs financiers*

<i>(en millions d'euros)</i>	Valeur comptable	Juste valeur	Niveau de juste valeur		
			niveau 1	niveau 2	niveau 3
Au 30 juin 2017					
Actifs comptabilisés à la juste valeur :					
Actifs financiers disponibles à la vente ⁽¹⁾	82	82			82
Dérivés actifs de couverture de juste valeur ⁽²⁾	248	248		248	
Autres dérivés actifs ⁽²⁾	36	36		21	15
Autres actifs financiers	7	7	7		
Au 31 décembre 2016					
Actifs comptabilisés à la juste valeur :					
Actifs financiers disponibles à la vente ⁽¹⁾	91	91	2		89
Dérivés actifs de couverture de juste valeur ⁽²⁾	312	312		312	
Autres dérivés actifs ⁽²⁾	54	54		54	
Autres actifs financiers	3	3	3		

— *Juste valeur des passifs financiers*

<i>(en millions d'euros)</i>	Valeur comptable	Juste valeur	Niveau de juste valeur		
			niveau 1	niveau 2	niveau 3
Au 30 juin 2017					
Passifs comptabilisés à la juste valeur :					
Dérivés passifs de couverture de juste valeur ⁽²⁾	44	44		44	
Autres dérivés passifs ⁽²⁾	369	369		369	
Dettes liées aux engagements de rachat des intérêts ne donnant pas le contrôle ⁽³⁾	162	162			162
Passifs non comptabilisés à la juste valeur :					
Emprunts obligataires ⁽⁴⁾	8 605	9 436	8 654	782	
Autres emprunts et Location-Financement ⁽⁵⁾	5 087	5 103		5 103	
Au 31 décembre 2016					
Passifs comptabilisés à la juste valeur :					
Dérivés passifs de couverture de juste valeur ⁽²⁾	87	87		87	
Autres dérivés passifs ⁽²⁾	395	395		395	
Dettes liées aux engagements de rachat des intérêts ne donnant pas le contrôle ⁽³⁾	382	382	186		196
Passifs non comptabilisés à la juste valeur :					
Emprunts obligataires ⁽⁴⁾	8 646	9 361	8 669	692	
Autres emprunts et Location-Financement ⁽⁵⁾	5 063	5 079		5 079	

(1) La juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente est généralement déterminée en utilisant les techniques d'évaluation usuelles. Les actifs disponibles à la vente correspondant à des investissements dans des fonds de Private Equity sont valorisés sur la base des données les plus récentes fournies par les gérants de ces fonds. Ces évaluations de juste valeur sont généralement de niveau 3. Les actifs financiers disponibles à la vente, pour lesquels une juste valeur n'a pu être déterminée de manière fiable, ne sont pas présentés dans cette note.

(2) Les instruments dérivés font l'objet d'une évaluation (interne ou externe) sur la base des techniques d'évaluations usuelles de ce type d'instruments. Les modèles d'évaluation intègrent les paramètres observables de marché (notamment la courbe des taux) et la qualité de contrepartie. Les dérivés de couverture de juste valeur sont quasi intégralement adossés à des emprunts financiers.

(3) La juste valeur relative aux engagements de rachat des intérêts ne donnant pas le contrôle est déterminée en appliquant les formules de calcul du contrat et est, le cas échéant, actualisée ; ces formules sont considérées comme représentatives de la juste valeur et utilisent notamment des multiples d'EBITDA.

(4) La valeur de marché a été déterminée pour les emprunts obligataires cotés sur la base du dernier prix de marché à la date de clôture.

(5) La juste valeur des autres emprunts a été déterminée sur la base d'autres méthodes de valorisation telles que la valeur actualisée des flux de trésorerie en tenant compte du risque de crédit du Groupe et des conditions de taux d'intérêt à la date de clôture.

Note 10 • Capitaux propres

10.1. Capital social

Le capital social s'élève à 85 M€. Il est composé de 5 656 860 actions de 15 € de valeur nominale.

10.2. Détail des intérêts ne donnant pas le contrôle

Le tableau suivant présente les informations financières résumées de la principale filiale (Casino) dans lesquelles les intérêts ne donnant pas le contrôle sont significatifs. Ces informations sont présentées en conformité avec les normes IFRS, ajustées le cas échéant des réévaluations de juste valeur à la date de prise ou perte de contrôle et des retraitements d'homogénéisation de principes comptables avec ceux du groupe. Les montants sont présentés avant élimination des comptes et opérations réciproques :

<i>(en millions d'euros)</i>	Groupe Casino	
	2017	2016 ⁽¹⁾
Pour la période du 1^{er} semestre		
% de détention des intérêts ne donnant pas le contrôle	48,89 %	49,10 %
% des droits de vote des intérêts ne donnant pas le contrôle	36,85 %	38,10 %
Chiffre d'affaires, hors taxes	18 598	16 950
Résultat net des activités poursuivies	(5)	(212)
Résultat net des activités abandonnées	(14)	2 713
Résultat net de l'ensemble consolidé	(19)	2 501
<i>Dont part des intérêts ne donnant pas le contrôle dans les filiales de Casino</i>	67	(80)
<i>Dont part des intérêts ne donnant pas le contrôle dans Casino</i>	(30)	1 279
Dont part totale des intérêts ne donnant pas le contrôle dans le groupe Casino	37	1 199
Autres éléments du résultat global	(827)	1 235
Résultat global de la période	(846)	3 736
<i>Dont part des intérêts ne donnant pas le contrôle dans les filiales de Casino</i>	(460)	685
<i>Dont part des intérêts ne donnant pas le contrôle dans Casino</i>	(613)	1 510
Dont part totale des intérêts ne donnant pas le contrôle dans le groupe Casino	1 073	2 195
Au 30 juin 2017 et 31 décembre 2016		
Actifs non courants	22 826	23 538
Actifs courants	14 913	18 503
Passifs non courants	(10 087)	(10 413)
Passifs courants	(14 206)	(17 189)
Actif net	13 446	14 440
<i>Dont part des intérêts ne donnant pas le contrôle dans les filiales de Casino</i>	5 636	5 990
<i>Dont part des intérêts ne donnant pas le contrôle dans Casino ⁽²⁾</i>	4 515	4 836
Dont part totale des intérêts ne donnant pas le contrôle dans le groupe Casino	10 151	10 826
Pour la période du 1^{er} semestre		
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	(1 892)	(2 294)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements	(592)	3 170
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financements	(774)	(1 662)
incidences des variations monétaires sur la trésorerie	(184)	338
Variation de trésorerie	(3 443)	(449)
<i>Dividendes versés sur la période aux :</i>		
<i>Intérêts ne donnant pas le contrôle des filiales de Casino</i>	(15)	(54)
<i>Intérêts ne donnant pas le contrôle dans Casino</i>	(86)	(172)
Total des dividendes versés par Casino et ses filiales aux intérêts ne donnant pas le contrôle	(101)	(226)

(1) Les informations relatives au compte de résultat de 2016 ont été retraitées suite au classement de Via Varejo en activités abandonnées.

(2) Dont 1 350 M€ relatifs aux émissions de TSSDI Casino.

10.3. Distribution de dividendes

L'Assemblée générale des actionnaires du 12 mai 2017 a décidé une distribution de dividendes de 2,00 € par action. La mise en paiement du dividende au titre de l'exercice 2016 est intervenue le 17 juillet 2017.

La distribution du dividende comptabilisée en réduction des capitaux propres s'élève à 12 M€ au 1^{er} semestre 2017.

Note 11 • Autres provisions

11.1. Décomposition et variations

<i>(en millions d'euros)</i>	Provisions au 31/12/2016	Dotations de la période	Reprises utilisées de la période	Reprises non utilisées de la période	Variation de périmètre et transferts	Variation de change	Autres	Provisions au 30/06/2017
Litiges	631	61 ⁽¹⁾	(34) ⁽²⁾	(73) ⁽³⁾		(47)		538
Risques et charges divers	121	12	(12)	(3)	(13)	(1)	3	107
Restructurations	30	8	(11)	(1)				26
Total des autres provisions	782	81	(57)	(77)	(13)	(48)	3	671
... dont non courant	615	1	(1)	(4)		(47)	(54)	510
... dont courant	167	80	(56)	(73)	(13)	(1)	57	161

(1) La dotation de 61 M€ concerne principalement GPA au regard des nouveaux litiges salariaux, civils et fiscaux.

(2) Les reprises utilisées de 34 M€ concernent principalement GPA en lien avec le nouveau programme d'amnistie fiscale (note 11.3).

(3) Les reprises non utilisées de 73 M€ concernent essentiellement GPA et reflètent notamment l'évolution favorable du litige relatif à l'exclusion de l'ICMS du calcul des taxes PIS et COFINS (note 11.3)

Les provisions pour litiges, risques et charges divers sont composées d'une multitude de sommes liées à des procédures contentieuses en matière sociale (prud'hommes), immobilière (litiges sur travaux, loyers contestés, éviction de locataires...), fiscale ou économique (contrefaçons...).

De manière plus spécifique, les litiges s'élèvent à 538 M€ et comprennent principalement les provisions relatives à GPA (note 11.2).

11.2. Détails des provisions pour litiges de GPA (alimentaire uniquement)

<i>(en millions d'euros)</i>	Litige PIS / Cofins / CPMF ⁽¹⁾	Autres litiges fiscaux	Litiges salariaux	Litiges Civils et autres	Total
30/06/2017	17	334	90	39	480
31/12/2016	43	402	88	41	575

(1) TVA et taxes assimilées.

Dans le cadre de ces litiges présentés ci-dessus et ci-après en note 11.3, GPA (alimentaire uniquement) conteste le paiement de certains impôts, cotisations et obligations salariales. Dans l'attente des décisions définitives des tribunaux administratifs, ces diverses contestations ont donné lieu à des versements au titre de dépôts judiciaires présentés en « autres actifs non courants ». A ces versements, s'ajoutent les garanties données par GPA présentées en engagements hors bilan.

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2017			31/12/2016		
	Dépôts judiciaires versés ⁽¹⁾	Actifs immobilisés donnés en garantie	Garanties bancaires	Dépôts judiciaires versés	Actifs immobilisés donnés en garantie	Garanties bancaires
Litiges fiscaux	51	227	1 814	53	248	2 002
Litiges salariaux	126	1	15	121	1	8
Litiges civils et autres	19	2	73	19	3	47
Total	196	231	1 903	193	252	2 057

11.3. Passifs et actifs éventuels

Les passifs éventuels portent essentiellement sur le groupe GPA ; ces derniers se résument comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	30/06/2017	31/12/2016
INSS (cotisations sociales patronales liées au régime de protection sociale)	99	106
IRPJ - IRRF et CSLL (impôts sur les bénéfices)	298	307
PIS, COFINS et CPMF (TVA et taxes assimilées)	506	624
ISS, IPTU et ITBI (impôt sur les services, impôt sur la propriété immobilière urbaine et impôt sur les opérations immobilières)	46	48
ICMS (TVA)	1 519	1 612
Litiges civils	141	210
Total ⁽¹⁾	2 610	2 907

(1) Le montant des passifs éventuels de Via Varejo classé en activités abandonnées et non inclus dans le tableau ci-dessus s'élève au 30 juin 2017 à 408 M€ (au 31 décembre 2016 : 433 M€).

La diminution de 297 M€ résulte de l'effet de change à hauteur de -255 M€ et du programme d'amnistie fiscale à hauteur de -92 M€ compensée partiellement par une hausse sur la période d'autres litiges fiscaux.

Ce programme a porté sur (a) la taxe PIS et COFINS relative aux transactions d'achats et de ventes de soja, (b) la non-validation de compensations de taxes PIS et COFINS et IRPJ et (c) d'autres taxes considérées précédemment comme possibles (principalement la taxe CPMF). L'entrée dans ce programme s'est traduite par la comptabilisation d'une charge de 183 MR\$ nette des avantages obtenus (soit 53 M€ – voir note 6.5).

GPA a recours à des sociétés de conseils dans le cadre de ses litiges fiscaux, dont les honoraires dépendent de la résolution des litiges en faveur de GPA. Au 30 juin 2017, le montant estimé s'élève à 43 M€ (36 M€ au 31 décembre 2016).

Par ailleurs, le régulateur brésilien CVM a confirmé le 20 avril 2017 sa décision initiale relative au traitement comptable retenu par Via Varejo et GPA au titre de l'opération Bartira. Il n'y a en conséquence aucune incidence sur les comptes consolidés.

Exclusion de l'ICMS du calcul des taxes PIS et CONFINS :

Depuis l'adoption du régime non-cumulatif des crédits de taxes PIS et COFINS, GPA défend le droit de déduire la taxe ICMS de la base de calcul de ces deux taxes. Le 15 mars 2017, la cour suprême fédérale brésilienne (STF) a statué sur le fait que l'ICMS devait être exclu de la base de calcul des taxes PIS et COFINS, donnant ainsi droit à la thèse défendue par GPA. Sur la base de ce jugement de la STF et de l'avis de ses conseillers internes et externes, GPA estime qu'un décaissement au titre de montants non collectés dans le passé est devenue peu probable et a donc repris sur le semestre les provisions constituées antérieurement à cet effet pour un montant de 117 MR\$ (soit 34 M€).

Cette décision de la STF n'a pas encore été publiée et la cour doit notamment se prononcer sur les modalités pratiques d'application et les effets rétroactifs de sa décision. GPA et ses conseillers estiment que ces éléments une fois connus ne remettront pas en cause les droits relatifs aux procédures entamées depuis 2003, et toujours en cours, mais qu'il n'est pour autant pas possible de reconnaître un actif à ce titre tant que ces éléments de procédure ne sont pas clos. Sur la base de son évaluation préliminaire, GPA considère que l'actif éventuel s'établit dans une fourchette de 1,3 à 1,85 milliards de réais (soit 346 à 492 M€) pour les activités poursuivies hors l'activité Cash and Carry pour laquelle l'évaluation n'est pas terminée.

S'agissant des activités abandonnées Via Varejo, le montant estimé de l'actif éventuel s'établit à environ 670 MR\$ (soit environ 178 M€).

Note 12 • Parties liées

La société Finatis est contrôlée par la société Euris. Au 30 juin 2017, le groupe Euris détient directement et indirectement 92,4% du capital et des droits de vote théoriques de Finatis.

La Société entretient des relations habituelles, dans le cadre de la gestion courante du Groupe, avec l'ensemble de ses filiales.

La Société et ses filiales, bénéficient de l'assistance en matière stratégique de la société Euris, société de contrôle ultime, avec laquelle des conventions de conseil et d'assistance en matière stratégique ont été conclues. Elles bénéficient également d'autres prestations courantes de la part d'Euris (assistance technique, mise à disposition de personnel et de locaux). Le montant enregistré en charge sur la période relatif à ces conventions envers Finatis et ses filiales s'élève à 3,2 M€ dont 2,5 M€ au titre de l'assistance en matière stratégique, 0,4 M€ d'assistance administrative et technique et 0,2 M€ au titre de mise à disposition de personnel et de locaux.

Dans le cadre du déploiement de son modèle dual associant activités de distribution et immobilier commercial, Casino et ses filiales réalisent avec Mercialis des opérations de développement d'actifs immobiliers (note 3.3.3).

Les relations avec les autres parties liées, y compris les modalités de rémunérations des dirigeants, sont restées comparables à celles de l'exercice 2016 et aucune transaction inhabituelle, par sa nature ou son montant, n'est intervenue au cours de la période.

Note 13 • Evènements postérieurs à la clôture

Néant.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

sur l'information financière semestrielle 2017

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales 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 Finatis, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

— 1. 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.3 « Retraitement de l'information comparative » de l'annexe qui expose les retraitements de l'information comparative au sein du compte de résultat consolidé au titre des activités abandonnées.

— 2. 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.

Paris et Paris-La Défense, le 28 juillet 2017

Les Commissaires aux Comptes

CAILLIAU DEDOUIT ET ASSOCIES

Rémi Savournin

ERNST & YOUNG et Autres

Henri-Pierre Navas

