

RCS : LILLE METROPOLE

Code greffe : 5910

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de LILLE METROPOLE atteste l'exactitude des informations transmises ci-après**

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 1986 B 00541

Numéro SIREN : 358 200 913

Nom ou dénomination : Groupe Adeo

Ce dépôt a été enregistré le 26/06/2019 sous le numéro de dépôt 10585

**GREFFE DU TRIBUNAL DE COMMERCE DE LILLE MÉTROPOLE**

445 boulevard Gambetta  
CS 60455  
59338 Tourcoing Cedex

MOBILIS  
64 boulevard de Cambrai  
BP 70209  
59054 Roubaix Cedex 1

**RECEPISSE DE DEPOT DES COMPTES ET BILANS ANNUELS**

Dénomination : Groupe Adeo

Numéro RCS : 358 200 913

Numéro Gestion : 1986B00541

Forme Juridique : Société anonyme

Adresse: 135 rue Sadi Carnot  
CS 00001  
59790 Ronchin

---

**Dépôt des Comptes Annuels (Consolidés)**

Exercice clôturé le : 31/12/2018

Durée de l'exercice : 12 mois

Comptes annuels déposé le : 19/06/2019

Sous le numéro : 10585

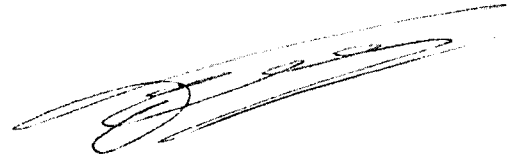
---

Délivré à Lille Métropole le 26 juin 2019

Le Greffier,



CERTIFICAT CONFORTIME



Le 19 décembre 2018, j'ai certifié que les données  
présentées dans le rapport ci-dessus sont exactes et  
complètes.

Fait à Paris, le 19 décembre 2018.

---

## ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AUX NORMES IFRS

### ETAT CONSOLIDE DE LA SITUATION FINANCIERE

### COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

### ETAT CONSOLIDE DU RESULTAT GLOBAL

### ETAT CONSOLIDE DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

### TABLEAU CONSOLIDE DE FLUX DE TRESORERIE

## ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

|                                                                          |    |
|--------------------------------------------------------------------------|----|
| Note 1 Description synthétique du Groupe.....                            | 9  |
| Note 2 Règles et méthodes comptables.....                                | 9  |
| Note 3 Changement des méthodes comptables.....                           | 20 |
| Note 4 Faits marquants et principales variations de périmètre.....       | 21 |
| Note 5 Informations sur l'EBIT courant.....                              | 22 |
| Note 6 Autres produits et charges opérationnels.....                     | 23 |
| Note 7 Résultat financier.....                                           | 23 |
| Note 8 Impôts.....                                                       | 24 |
| Note 9 Résultat par action.....                                          | 25 |
| Note 10 Regroupements d'entreprises et acquisitions d'actifs isolés..... | 26 |
| Note 11 Goodwills.....                                                   | 26 |
| Note 12 Autres immobilisations incorporelles.....                        | 27 |
| Note 13 Immobilisations corporelles.....                                 | 28 |
| Note 14 Immeubles de placement.....                                      | 29 |
| Note 15 Location financement et location simple.....                     | 30 |
| Note 16 Dépréciation des actifs non courants.....                        | 30 |
| Note 17 Actifs et passifs destinés à être cédés.....                     | 31 |
| Note 18 Autres actifs.....                                               | 31 |
| Note 19 Actifs financiers.....                                           | 32 |
| Note 20 Stocks.....                                                      | 32 |
| Note 21 Clients et autres débiteurs.....                                 | 32 |
| Note 22 Trésorerie et équivalents de trésorerie.....                     | 33 |
| Note 23 Capitaux propres.....                                            | 33 |
| Note 24 Provisions.....                                                  | 34 |
| Note 25 Avantages au personnel.....                                      | 34 |
| Note 26 Paiement en actions.....                                         | 36 |
| Note 27 Endettement financier.....                                       | 38 |
| Note 28 Passifs financiers.....                                          | 38 |
| Note 29 Instruments financiers et gestion des risques financiers.....    | 39 |
| Note 30 Autres passifs.....                                              | 42 |

|                                                             |    |
|-------------------------------------------------------------|----|
| Note 31 Dettes fournisseurs et autres créditeurs.....       | 42 |
| Note 32 Transactions avec les parties liées.....            | 42 |
| Note 33 Evènements postérieurs à la clôture .....           | 43 |
| Note 34 Engagements hors bilan et passifs éventuels.....    | 43 |
| Note 35 Périmètre de consolidation au 31 décembre 2018..... | 44 |

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AUX NORMES IFRS

## ETAT CONSOLIDE DE LA SITUATION FINANCIERE

| En milliers d'Euros                              | Notes        | 31.12.2018        | 31.12.2017        |
|--------------------------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| Autres immobilisations incorporelles             | (12)         | 265 201           | 219 590           |
| Goodwill                                         | (10) et (11) | 311 345           | 311 122           |
| Immobilisations corporelles                      | (13) et (15) | 7 037 178         | 6 796 268         |
| Immeubles de placement                           | (14)         | 52 679            | 40 196            |
| Participations dans les entreprises associées    |              | 3 884             | 194               |
| Autres actifs non courants                       | (16)         | 51 067            | 47 062            |
| Actifs financiers non courants                   | (19)         | 75 618            | 63 628            |
| Impôts différés                                  | (8)          | 26 854            | 34 479            |
| <b>Actif non courant</b>                         |              | <b>7 823 825</b>  | <b>7 512 539</b>  |
| Stocks et en-cours                               | (20)         | 3 327 987         | 3 237 847         |
| Clients et autres débiteurs                      | (21)         | 890 124           | 842 200           |
| Créances d'impôt                                 |              | 98 148            | 109 757           |
| Autres actifs courants                           | (18)         | 343 768           | 289 883           |
| Actifs financiers courants                       | (19)         | 158 205           | 106 906           |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie          |              | 1 536 221         | 893 876           |
| <b>Actif courant</b>                             |              | <b>6 354 452</b>  | <b>5 480 469</b>  |
| Actifs et groupes d'actifs destinés à être cédés |              | 27 573            | 27 244            |
| <b>Total Actif</b>                               |              | <b>14 205 850</b> | <b>13 020 252</b> |

# ETAT CONSOLIDE DE LA SITUATION FINANCIERE

| <i>En milliers d'Euros</i>                    | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Capital</b>                                | 23 499            | 23 499            |
| Primes liées au capital                       | 535 663           | 535 663           |
| Réserves consolidées                          | 4 001 451         | 3 760 521         |
| Résultat de l'exercice                        | 776 518           | 716 460           |
| <b>Capitaux propres part du Groupe</b>        | <b>5 337 131</b>  | <b>5 036 143</b>  |
| <b>Capitaux propres part des minoritaires</b> | <b>211 751</b>    | <b>198 733</b>    |
| <b>Capitaux Propres</b>                       | <b>5 548 882</b>  | <b>5 234 876</b>  |
| Provisions non courantes                      | 116 671           | 110 335           |
| Passifs financiers non courants               | 1 345 643         | 921 181           |
| Autres passifs non courants                   | 13 730            | 15 802            |
| Impôts différés                               | 259 403           | 214 432           |
| <b>Passif non courant</b>                     | <b>1 735 447</b>  | <b>1 261 750</b>  |
| Provisions courantes                          | 96 974            | 66 885            |
| Passifs financiers courants                   | 1 088 359         | 876 851           |
| Dettes fournisseurs et autres créiteurs       | 4 670 237         | 4 570 059         |
| Dettes d'impôt                                | 16 227            | 16 918            |
| Autres dettes et passifs courants             | 1 049 724         | 987 303           |
| <b>Passif courant</b>                         | <b>6 921 521</b>  | <b>6 518 016</b>  |
| Passifs destinés à être cédés                 | 0                 | 5 810             |
| <b>Total Passif</b>                           | <b>14 205 860</b> | <b>13 020 252</b> |

# COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

| En milliers d'Euros                                   | Notes | 31.12.2018        | 31.12.2017        |
|-------------------------------------------------------|-------|-------------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires Marchandises                       |       | 19 232 334        | 18 441 390        |
| Chiffres d'affaires Prestations                       |       | 411 778           | 440 385           |
| Autres produits de l'activité                         |       | 160 492           | 50 219            |
| <b>Produits des activités ordinaires</b>              |       | <b>19 804 604</b> | <b>18 931 994</b> |
| Coût des achats complet                               | (5)   | -13 033 440       | -12 390 518       |
| <b>Marge des activités courantes (*)</b>              |       | <b>6 771 164</b>  | <b>6 541 476</b>  |
| Charges de Personnel                                  | (5)   | -3 046 774        | -2 977 684        |
| Autres charges de l'activité                          | (5)   | -2 099 083        | -2 023 307        |
| Dotations aux amortissements                          | (5)   | -441 386          | -422 795          |
| <b>EBIT COURANT</b>                                   |       | <b>1 183 922</b>  | <b>1 117 690</b>  |
| Autres produits opérationnels                         | (6)   | 45 652            | 111 348           |
| Autres charges opérationnels                          | (6)   | -86 946           | -159 434          |
| <b>EBIT</b>                                           |       | <b>1 142 628</b>  | <b>1 069 603</b>  |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie |       | 25 172            | 15 804            |
| Coût de l'endettement financier brut                  |       | -78 713           | -71 960           |
| <b>Coût de l'endettement financier net</b>            | (7)   | <b>-53 541</b>    | <b>-56 156</b>    |
| Autres produits financiers                            | (7)   | 108 334           | 72 629            |
| Autres charges financiers                             | (7)   | -106 132          | -73 539           |
| <b>Résultat financier</b>                             |       | <b>-51 339</b>    | <b>-57 066</b>    |
| <b>Résultat avant impôt</b>                           |       | <b>1 091 289</b>  | <b>1 012 537</b>  |
| Charges et profits d'impôt                            | (8)   | -312 591          | -293 491          |
| Quote part du résultat net des entreprises associées  |       | -80               | -6                |
| <b>RESULTAT NET TOTAL</b>                             |       | <b>778 618</b>    | <b>719 040</b>    |
| Résultat hors groupe                                  |       | 2 100             | 2 580             |
| <b>RESULTAT NET part du Groupe</b>                    |       | <b>776 518</b>    | <b>716 460</b>    |
| Résultat net part du Groupe par action de base (en €) |       | 52,9              | 48,8              |

(\*) Le Groupe calcule à partir de 2018 une marge sur coût complet intégrant tous les coûts direct de la logistique (Cf. note 2)

# ETAT CONSOLIDE DU RESULTAT GLOBAL

| En milliers d'Euros                                                           | 31.12.2018<br>(12 mois) | 31.12.2017<br>(12 mois) |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Ecart de conversion                                                           | - 176 498               | - 134 998               |
| Variation de juste valeur des instruments financiers :                        |                         |                         |
| Gains/pertes sur les couvertures de flux de trésorerie                        | 25 335                  | - 17 647                |
| Impôts                                                                        | - 7 513                 | 5 982                   |
| <b>Autres éléments du résultat recyclables ultérieurement en résultat</b>     | <b>- 158 677</b>        | <b>- 146 663</b>        |
| Ecart actuariel sur engagements de retraite                                   | 2 476                   | 4 928                   |
| Impôts                                                                        | - 6 544                 | - 1 712                 |
| <b>Autres éléments du résultat non recyclables ultérieurement en résultat</b> | <b>- 4 068</b>          | <b>3 216</b>            |
| <b>Autres éléments du résultat global</b>                                     | <b>- 182 744</b>        | <b>- 143 447</b>        |
| <b>Résultat de la période</b>                                                 | <b>778 618</b>          | <b>719 040</b>          |
| Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période            | 845 874                 | 575 593                 |
| Dont                                                                          |                         |                         |
| Part du Groupe                                                                | 613 675                 | 573 086                 |
| Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle                     | 2 198                   | 2 507                   |

# ETAT CONSOLIDE DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

| En milliers d'Euros                                               | Capital | Primes d'émission | Actions propres | Réserves et Résultats Consolidés | Imputations directes en Capitaux propres | Capitaux Propres part du Groupe | Participations ne donnant pas le contrôle | Capitaux Propres Totaux |
|-------------------------------------------------------------------|---------|-------------------|-----------------|----------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------|
| Valeur au 01.01.2017                                              | 23 497  | 535 663           | 48 699          | 4 850 177                        | 553 577                                  | 1 236 051                       | 129 609                                   | 4 916 569               |
| Produits et charges comptabilisés directement en Capitaux Propres |         |                   |                 |                                  | -143 375                                 | -143 375                        | 73                                        | -143 447                |
| Résultat de la période                                            |         |                   |                 | 716 460                          |                                          | 716 460                         | 2 590                                     | 719 040                 |
| <b>Total Produits et charges comptabilisés</b>                    |         |                   |                 | <b>716 460</b>                   | <b>-143 375</b>                          | <b>573 086</b>                  | <b>2 507</b>                              | <b>575 593</b>          |
| Opérations sur actions propres                                    |         |                   | -2 360          |                                  |                                          | -2 360                          |                                           | -2 360                  |
| Distribution de dividendes                                        |         |                   |                 | -268 117                         |                                          | -268 117                        | 5 513                                     | -262 604                |
| Variation de périmètre                                            |         |                   |                 |                                  | -5 491                                   | 5 491                           | 9 977                                     | 4 488                   |
| Autres mouvements                                                 |         |                   |                 |                                  | 2 165                                    | 2 165                           | 1 045                                     | 3 210                   |
| Valeur au 31.12.2017                                              | 23 497  | 535 663           | 46 339          | 5 293 521                        | 730 278                                  | 5 036 134                       | 145 732                                   | 5 234 874               |
| Valeur au 01.01.2018 Publiée                                      | 23 497  | 535 663           | 91 259          | 5 293 673                        | 730 278                                  | 5 036 134                       | 145 732                                   | 5 234 874               |
| Incidence Changement de méthode (1)                               |         |                   |                 | -4 904                           |                                          | -4 904                          | -1 291                                    | -6 194                  |
| Valeur au 01.01.2018 retravaillé                                  | 23 497  | 535 663           | 91 259          | 5 293 617                        | 730 278                                  | 5 031 230                       | 144 441                                   | 5 228 667               |
| Produits et Charges comptabilisés directement en Capitaux Propres |         |                   |                 |                                  | -162 843                                 | -162 843                        | 98                                        | -162 744                |
| Résultat de la période                                            |         |                   |                 | 776 518                          |                                          | 776 518                         | 2 100                                     | 778 618                 |
| <b>Total Produits et charges comptabilisés</b>                    |         |                   |                 | <b>776 518</b>                   | <b>-162 843</b>                          | <b>613 675</b>                  | <b>2 198</b>                              | <b>615 874</b>          |
| Opérations sur actions propres                                    |         |                   | -30 755         |                                  |                                          | -30 755                         |                                           | -30 755                 |
| Distribution de dividendes                                        |         |                   |                 | -268 163                         |                                          | -268 163                        | 6 722                                     | -262 440                |
| Variation de périmètre (2)                                        |         |                   |                 |                                  | 8257                                     | -8 257                          | 5 779                                     | -2 478                  |
| Autres mouvements (3)                                             |         | 2                 |                 |                                  | -609                                     | -607                            | 609                                       | 2                       |
| Valeur au 31.12.2018                                              | 23 499  | 535 663           | 60 504          | 5 001 923                        | 501 987                                  | 5 327 134                       | 211 746                                   | 5 540 983               |

(1) Impact IFRS 15 et changement de méthode sur le calcul des frais sur stock

(2) Impact des variations de pourcentage de détention de Gaciv et Valadeo Russie, K Bana et Tikamoon

(3) Contrepartie des engagements de rachat des minoritaires

# TABLÉAU CONSOLIDÉ DE FLUX DE TRÉSORERIE

| En milliers d'Euros                                                                    | 31.12.2018        | 31.12.2017       |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Résultat net total consolidé</b> (9)                                                | <b>778 618</b>    | <b>719 040</b>   |
| <u>Ajustements:</u>                                                                    |                   |                  |
| Elim. du résultat des mises en équivalence                                             | 80                | 6                |
| Elim. des amortissements et provisions (hors actifs circulants)                        | 462 777           | 423 612          |
| Elim. des profits / pertes de réévaluation (juste valeur)                              | 15 723            | 13 549           |
| Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution                    | 25 833            | 24 261           |
| Elim. de la charge (produit) d'impôt                                                   | 312 591           | 293 491          |
| Elim. du coût de l'endettement financier net                                           | 53 541            | 55 990           |
| Elim. des produits de dividendes                                                       | -47               | -49              |
| <b>Capacité d'autofinancement (avant coût de l'endettement financier net et impôt)</b> | <b>1 649 115</b>  | <b>1 529 920</b> |
| Impôts versés                                                                          | -251 923          | -291 573         |
| Intérêts financiers nets versés                                                        | -58 889           | -58 264          |
| <b>Capacité d'autofinancement APRES coût de l'endettement financier net et impôt</b>   | <b>1 340 303</b>  | <b>1 180 083</b> |
| Incidence de la variation des stocks et en cours                                       | -180 843          | -271 190         |
| Incidence de la variation des clients et autres débiteurs                              | -146 608          | -53 530          |
| Incidence de la variation des fournisseurs et autres créditeurs                        | 329 976           | 652 575          |
| <b>Incidence de la variation du BFR</b>                                                | <b>2 725</b>      | <b>327 854</b>   |
| <b>Flux liés aux activités opérationnelles</b>                                         | <b>1 243 028</b>  | <b>1 507 937</b> |
| Incidence des variations de périmètre                                                  | -2 950            | -2 159           |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles                             | -1 103 833        | -1 003 411       |
| Variation de la dette fournisseurs immobilisations                                     | 9 400             | -15 205          |
| Acquisition d'actifs financiers                                                        | 0                 | -200             |
| Variation des prêts et avances consentis                                               | -22 789           | -17 065          |
| Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles                                 | 25 606            | 53 256           |
| Variation des créances immobilisations                                                 | 312               | -11              |
| Cession d'actifs financiers                                                            | 580               | 9                |
| Dividendes reçus                                                                       | 47                | 49               |
| <b>Flux liés aux activités d'investissement</b>                                        | <b>-1 003 720</b> | <b>-984 737</b>  |
| Augmentation de capital                                                                | 3 377             | 4 472            |
| Actions Propres                                                                        | -23 767           | -9 629           |
| Emission d'emprunt                                                                     | 748 015           | 384 170          |
| Remboursement d'emprunt                                                                | -431 191          | -285 694         |
| Dividendes payés aux actionnaires du Groupe                                            | -268 163          | -268 117         |
| Dividendes payés aux minoritaires                                                      | 5 722             | 5 513            |
| Autres flux liés aux opérations de financement                                         | -5 637            | -2 472           |
| <b>Flux liés aux activités de financement</b>                                          | <b>29 358</b>     | <b>-174 756</b>  |
| Incidence des variations monétaires sur la trésorerie                                  | -7 551            | -14 546          |
| Incidence des reclassements de trésorerie                                              | 40                | -14 618          |
| <b>Variation de la trésorerie</b>                                                      | <b>271 147</b>    | <b>322 381</b>   |
| Trésorerie d'ouverture                                                                 | 276 578           | -45 739          |
| Trésorerie de clôture                                                                  | 547 725           | 276 578          |
| <b>Variation de la trésorerie</b>                                                      | <b>271 147</b>    | <b>322 381</b>   |

## Note 1 Description synthétique du Groupe

La société Groupe ADEO est une société anonyme domiciliée en France, dont le siège social est situé à Ronchin (59). Elle est la mère du groupe nommé ADEO, ci-après dénommé « le Groupe ».

Le Groupe participe à l'amélioration de l'habitat et du cadre de vie partout dans le monde. Les différentes enseignes du Groupe apportent des réponses complémentaires à tous les besoins des clients.

Le Groupe est consolidé dans un ensemble plus grand, la société de droit français Lebrico.

Les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2018 ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 28 mars 2019.

## Note 2 Règles et méthodes comptables

### 2.1 Déclaration de conformité

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés du Groupe Adeo sont établis conformément aux normes comptables internationales (IAS et IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB), aux interprétations du Comité permanent d'interprétation (Standing Interpretations Committee – SIC) et du Comité d'interprétation des normes d'informations financières internationales (International Financial Reporting Interpretations Committee – IFRIC), adoptées par l'Union Européenne et rendues obligatoires à la clôture des comptes. Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission européenne à l'adresse suivante :

[http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/ifrs-financial-statements/index\\_en.htm](http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/ifrs-financial-statements/index_en.htm)

### 2.2 Base de préparation des états financiers

Les états financiers consolidés sont présentés en milliers d'euros, monnaie de présentation du Groupe. Les tableaux comportent des données arrondies individuellement. Les calculs arithmétiques effectués sur la base des éléments arrondis peuvent présenter des divergences avec les agrégats ou sous totaux affichés.

Les méthodes comptables exposées ci-après ont été appliquées d'une façon permanente à l'ensemble des périodes présentées dans les états financiers consolidés, après prise en compte, ou à l'exception des nouvelles normes et interprétations décrites ci-dessous.

#### 2.2.1 Normes, amendements de normes et interprétations applicables ou appliquées à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 :

Les impacts de l'application à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 des normes IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients » et IFRS 9 « Instruments financiers » sont décrits en note 3. Les autres normes et interprétations applicables, de façon obligatoire, à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018, sont sans impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2018. Elles concernent principalement :

- Amendements à IFRS 2 « Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions » ;
- IFRIC 22 « Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée » ;
- Améliorations annuelles, cycle 2014-2016.

#### 2.2.2 Normes et interprétations adoptées par l'IASB mais non encore applicables au 31 décembre 2018

- IFRS 16 « Contrats de location »

Le Groupe a initié en 2016 le projet de mise en œuvre de la norme IFRS 16 relative aux contrats de location, applicable au 1<sup>er</sup> janvier 2019.

Cette norme impose la reconnaissance de tous les contrats de location au bilan, par la constatation d'un actif représentatif du droit d'utilisation du bien loué, en contrepartie d'une dette financière correspondant à la valeur actualisée des loyers à payer sur la période raisonnablement certaine de location. IFRS16 affectera également la présentation de ces opérations au compte de résultat (remplacement de la charge de loyer

par une charge d'amortissement du droit d'utilisation et une charge financière) et au Tableau de Flux de Trésorerie.

Le Groupe a décidé d'appliquer la norme au 1<sup>er</sup> janvier 2019 selon la méthode de transition dite « rétrospective modifiée » qui prévoit la comptabilisation d'un passif à la date de transition égal aux loyers résiduels actualisés, en contrepartie d'un droit d'utilisation. Les états financiers 2018 ne feront pas ainsi l'objet d'un retraitement.

La norme prévoit diverses mesures de simplification lors de la transition, le Groupe prévoit d'appliquer notamment celles concernant les biens de faible valeur ainsi que les contrats de courte durée (inférieure à 12 mois) et de ne pas capitaliser les coûts directement liés à la conclusion des contrats.

Dans le Groupe, les actifs en location correspondent majoritairement aux actifs immobiliers (magasins, entrepôts essentiellement) et plus accessoirement des contrats de location mobiliers (véhicules, matériels IT).

Le Groupe déterminera la période raisonnablement certaine d'utilisation des actifs loués en prenant en compte les caractéristiques de ces actifs (métiers, surface, indicateurs stratégiques...), les réglementations locales de chaque pays, les clauses contractuelles et les horizons financiers connus par la Direction.

Le taux d'actualisation qui sera retenu, correspond au taux marginal d'endettement du preneur pour les différents contrats. Il est reconstitué à partir du taux sans risque pour la devise du contrat par référence à sa duration, et du risque de crédit du Groupe.

Le Groupe finalise la mise en place d'un outil informatique dédié pour collecter les données contractuelles et effectuer les calculs imposés par la norme. La collecte des données des contrats au 1<sup>er</sup> janvier 2019 est en cours de finalisation. L'impact sur la dette au bilan, lié à la 1<sup>ère</sup> application de la norme, sera compris entre 1,2 et 1,5 milliards d'euros, à comparer au montant des engagements de location au 31 décembre 2018 (présenté en Note 15) de 1,4 milliards d'euros.

- IFRIC 23 « Incertitudes relatives à l'impôt sur le résultat » :

L'interprétation IFRIC 23 vient compléter les dispositions d'IAS 12 « Impôts sur le résultat » en précisant les modalités d'évaluation et de comptabilisation des incertitudes relatives aux impôts sur le résultat. Cette interprétation est d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019. Les modalités de transition sont en cours d'analyse

- Amendements à IAS 19 « Modification, réduction ou liquidation d'un régime » ;
- Amendements à IFRS 9 « Clauses de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative » ;
- Amendements à IAS 28 « Intérêts à long-terme dans des entreprises associées et coentreprises » ;
- Améliorations annuelles, cycle 2015-2017.

L'étude des impacts et des conséquences pratiques de l'application de ces normes, amendements de normes et interprétations est en cours.

### **2.3 Utilisation de jugements et d'estimations**

La préparation des états financiers consolidés requiert, de la part de la Direction du Groupe l'exercice d'un jugement, d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui peuvent affecter la valeur comptable de certains éléments d'actifs et de passifs, de produits et de charges ainsi que les informations données dans les notes annexes.

Dans le cadre de l'établissement des états financiers consolidés, les principales estimations portent notamment sur les éléments suivants :

- Les dépréciations des actifs non courants et goodwill (§ 2.12) ;
- Les provisions pour risques et les engagements de retraite (§ 2.21) ;
- La dépréciation des stocks (§ 2.17) et des créances douteuses (§ 2.15).

Ces estimations partent d'une hypothèse de continuité d'exploitation et sont établies en fonction de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances et des informations disponibles lors de leur établissement. Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou du fait de nouvelles informations. Les hypothèses ayant par nature un caractère incertain, les valeurs réelles pourraient s'écarter des estimations.

## Origine des Impôts différés actifs et passifs

| En millions d'Euros                   | ACTIF          |                | PASSIF         |           | NET            |                |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|-----------|----------------|----------------|
|                                       | 2018           | 2017           | 2018           | 2017      | 2018           | 2017           |
| Décalages temporaires                 | 26 555         | 34 522         | -43 070        | -46 945   | 70 525         | 81 468         |
| Provisions réglementées               | -2 268         | -2 403         | 123 281        | 111 004   | -125 549       | -113 407       |
| Immobilisations et amortissements     | 6 077          | 4 693          | 151 105        | 152 402   | -145 028       | -147 769       |
| Locations financement                 | -5 564         | -4 525         | 36 248         | 40 841    | -41 812        | -45 666        |
| Stocks                                | 210            | -1 138         | -14 371        | 24 360    | 14 581         | 23 222         |
| Autres                                | -720           | 62             | 7 110          | -18 568   | 6 390          | 18 630         |
| Report fiscal déficitaire actives     | 2 564          | 3 568          |                |           | 2 564          | 3 568          |
| <b>Actif/Passif - Impôts différés</b> | <b>179 863</b> | <b>-62 591</b> | <b>-14 657</b> | <b>50</b> | <b>179 863</b> | <b>-62 591</b> |
| Impôts différés actifs au bilan       |                |                |                |           | 28 854         | 34 478         |
| Impôts différés passifs au bilan      |                |                |                |           | 259 403        | 214 432        |
| <b>Net</b>                            | <b>179 863</b> | <b>-62 591</b> | <b>-14 657</b> | <b>50</b> | <b>179 863</b> | <b>-62 591</b> |

Les impôts différés sont positionnés en Actif ou Passif, en fonction de la position nette par entité, ou groupe d'entités appartenant au même périmètre d'intégration fiscale, puis détaillés par origine.

## Variation des actifs et passifs d'Impôts différés

| En millions d'Euros                   | Au bilan en 2017 | Inscrit dans le résultat | en autres éléments du résultat global | recassement | Changement de méthode | Variations de périmètre | Ecart de conversion | Au bilan en 2018 |
|---------------------------------------|------------------|--------------------------|---------------------------------------|-------------|-----------------------|-------------------------|---------------------|------------------|
| Décalages temporaires                 | 81 468           | -11 722                  |                                       |             |                       | 21                      | 758                 | 70 525           |
| Provisions réglementées               | -113 407         | -12 142                  |                                       |             |                       |                         |                     | -125 549         |
| Immobilisations et amortissements     | -147 769         | 879                      |                                       |             |                       |                         | 1 852               | -145 028         |
| Locations financement                 | -45 666          | 3 702                    |                                       |             |                       |                         | 152                 | -41 812          |
| Stocks                                | 23 222           | -8 499                   |                                       |             | 802                   |                         | -944                | 14 581           |
| Autres (*)                            | 18 630           | -14 115                  | -14 057                               | 98          | 2 367                 | 21                      | 775                 | -7 830           |
| Report fiscal déficitaire actives     | 3 568            | -1 004                   |                                       |             |                       |                         |                     | 2 564            |
| <b>Actif/Passif - Impôts différés</b> | <b>179 863</b>   | <b>-62 591</b>           | <b>-14 657</b>                        | <b>98</b>   | <b>3 169</b>          | <b>42</b>               | <b>1 843</b>        | <b>-62 591</b>   |

(\*) Impact des impôts différés sur les autres éléments du résultat global est détaillé dans l'état consolidé du résultat global

## Impôts différés non activés

Des actifs d'impôts différés d'un montant de 75 M€ (essentiellement en France, en Roumanie et en Grèce) relatifs aux déficits fiscaux reportables et aux autres différences temporaires ne sont pas comptabilisés car leur récupération n'est pas jugée probable.

## Note 9 - Résultat par action

Le résultat de base par action et le résultat par action dilué sont identiques, car le Groupe n'a pas émis d'instrument dilutif. Les résultats nets par action sont calculés sur la base du nombre moyen pondéré d'actions en circulation.

## Calcul du nombre moyen pondéré d'actions

|                                                                             | 2018              | 2017              |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Nombre d'actions en circulation au 1er Janvier                              | 14 685 780        | 14 685 780        |
| Nombre d'actions propres au 1er janvier                                     | -56 445           | -62 270           |
| Moyenne pondérée des levées d'options                                       |                   |                   |
| Moyenne pondérée des autres augmentations de capital                        |                   |                   |
| Moyenne pondérée des actions propres acquises                               | -103              | -1 071            |
| <b>Nombre pondéré d'actions en circulation (hors actions propres)</b>       | <b>14 685 677</b> | <b>14 685 709</b> |
| Utilisé pour le calcul de base par action                                   |                   |                   |
| Actions à créer potentiellement dilutives (attribution gratuites d'actions) | 2 398             | 1 657             |
| <b>Nombre pondéré d'actions en circulation (hors actions propres)</b>       | <b>14 688 075</b> | <b>14 687 366</b> |
| Utilisé pour le calcul du résultat dilué par action                         |                   |                   |

## Calcul des résultats par action

|                                         | 2018       | 2017       |
|-----------------------------------------|------------|------------|
| Nombre pondéré d'actions en circulation | 14 086 677 | 14 685 709 |
| Résultat net - part du Groupe (en K€)   | 776 518    | 716 460    |
| par action (en €)                       | 52,9       | 48,8       |

## Note 10 Regroupements d'entreprises et acquisitions d'actifs isolés

Il n'y pas eu d'entrée de périmètre significative au cours de l'exercice 2018.

Dans le tableau de flux de trésorerie les entrées de périmètre sont présentées pour leur prix d'acquisition net de leur trésorerie apportée.

## Note 11 Goodwills

### Variation des goodwills

| En milliers d'Euros        | Valeurs brutes | Pertes de valeurs          |                 |
|----------------------------|----------------|----------------------------|-----------------|
| <b>Au 1er janvier 2017</b> | <b>403 115</b> | <b>Au 1er janvier 2017</b> | <b>-79 406</b>  |
| Entree de périmètre        | 193            | Perte de valeur            | -9 401          |
| Ecart de conversion        | -3 047         | Ecart de conversion        | 143             |
| Autres                     | -475           | Autres                     | 0               |
| <b>Au 31 décembre 2017</b> | <b>399 786</b> | <b>Au 31 décembre 2017</b> | <b>-89 664</b>  |
| <b>Au 1er janvier 2018</b> | <b>399 786</b> | <b>Au 1er janvier 2018</b> | <b>-88 664</b>  |
| Entree de périmètre        | 1 972          | Perte de valeur            | 0               |
| Sortie de périmètre        | -21 831        | Sortie de périmètre        | 21 831          |
| Ecart de conversion        | -1 791         | Ecart de conversion        | 41              |
| <b>Au 31 décembre 2018</b> | <b>378 136</b> | <b>Au 31 décembre 2018</b> | <b>-106 784</b> |

### Valeurs nettes des goodwills

| En milliers d'Euros        |                |
|----------------------------|----------------|
| <b>Au 1er Janvier 2017</b> | <b>323 709</b> |
| <b>Au 31 décembre 2017</b> | <b>311 122</b> |
| <b>Au 31 décembre 2018</b> | <b>311 345</b> |

### Valeurs nettes par zone géographique

| En milliers d'Euros        |                |                            |                |
|----------------------------|----------------|----------------------------|----------------|
| <b>Au 31 décembre 2017</b> | <b>311 122</b> | <b>Au 31 décembre 2018</b> | <b>311 345</b> |
| Europe                     | 297 028        | Europe                     | 298 963        |
| Autres                     | 14 096         | Autres                     | 12 382         |

Les goodwills ont fait l'objet de tests de perte de valeur au 31 décembre 2018 par application de l'approche décrite en paragraphe « 2.12 Dépréciation des actifs ». La démarche n'a pas entraîné de dépréciation de goodwill.

## Note 12 Autres immobilisations incorporelles

| En milliers d'Euros               | Logiciels acquis et créés | Autres incorporelles et en cours | Total          |
|-----------------------------------|---------------------------|----------------------------------|----------------|
| <b>Au 1er janvier 2017</b>        | <b>265 501</b>            | <b>196 256</b>                   | <b>461 756</b> |
| Acquisitions                      | 19 918                    | 17 209                           | 36 827         |
| Développements internes           | 0                         | 29 217                           | 29 217         |
| Diminution                        | -8 261                    | -2 833                           | -11 095        |
| Variation de périmètre            | 64                        | 0                                | 64             |
| Ecart de conversion sur ouverture | -10 181                   | -2 419                           | -12 600        |
| Autres                            | 16 481                    | -36 230                          | 19 758         |
| <b>Au 31 décembre 2017</b>        | <b>263 221</b>            | <b>201 189</b>                   | <b>464 412</b> |
| <b>Au 1er janvier 2018</b>        | <b>263 221</b>            | <b>201 189</b>                   | <b>464 412</b> |
| Augmentation                      | 28 961                    | 18 684                           | 47 646         |
| Développements internes           | 0                         | 61 079                           | 61 079         |
| Diminution                        | -12 876                   | -6 837                           | -19 513        |
| Variation de périmètre            | -1 910                    | -10 384                          | -12 294        |
| Ecart de conversion               | -7 641                    | -5 755                           | -13 396        |
| Autres (*)                        | 20 389                    | -20 604                          | -215           |
| <b>Au 31 décembre 2018</b>        | <b>260 145</b>            | <b>202 502</b>                   | <b>462 647</b> |

(\*) Reclassement entre logiciels et autres incorporelles

Les immobilisations incorporelles ont fait l'objet de tests de perte de valeur au 31 décembre 2018, par application de l'approche décrite en paragraphe « 2.12 Dépréciation des actifs ». La démarche a entraîné la dépréciation d'actifs incorporels à hauteur de 0,9 M€.

| En milliers d'Euros          | Logiciels acquis et créés | Autres incorporelles et en cours | TOTAL           |
|------------------------------|---------------------------|----------------------------------|-----------------|
| <b>Au 1er janvier 2017</b>   | <b>-167 833</b>           | <b>-88 244</b>                   | <b>-256 077</b> |
| Dotations aux amortissements | -28 999                   | -7 523                           | -36 522         |
| Perdes de valeurs            | -4 541                    | -1 067                           | -5 608          |
| Cessions et mises au rebut   | 7 502                     | 2 017                            | 9 519           |
| Variation de périmètre       | 5 129                     | 0                                | 5 129           |
| Ecart de conversion          | 4 025                     | 15                               | 4 040           |
| Autres                       | 1 943                     | 12 154                           | 14 097          |
| <b>Au 31 décembre 2017</b>   | <b>-182 175</b>           | <b>-82 646</b>                   | <b>-264 822</b> |
| <b>Au 1er janvier 2018</b>   | <b>-182 175</b>           | <b>-82 646</b>                   | <b>-264 822</b> |
| Dotations aux amortissements | -31 767                   | -7 514                           | -39 282         |
| Perdes de valeurs            | -500                      | -370                             | -870            |
| Cessions et mises au rebut   | 11 393                    | 1 523                            | 12 916          |
| Variation de périmètre       | 1 809                     | 7 204                            | 9 013           |
| Ecart de conversion          | 3 538                     | 483                              | 4 021           |
| Autres                       | -1 801                    | -5 382                           | -7 183          |
| <b>Au 31 décembre 2018</b>   | <b>-199 405</b>           | <b>-87 132</b>                   | <b>-286 537</b> |

### Valeurs nettes des immobilisations incorporelles

| En milliers d'Euros        |                |
|----------------------------|----------------|
| <b>Au 1er janvier 2017</b> | <b>205 680</b> |
| <b>Au 31 décembre 2017</b> | <b>219 690</b> |
| <b>Au 31 décembre 2018</b> | <b>175 510</b> |

# Note 13 Immobilisations corporelles

|                              | Terrains,<br>Constructions et<br>Agencements | Matériels et autres<br>Immobilisations | Immobilisations<br>corporelles en<br>cours VB | TOTAL             |
|------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------|
| <i>En milliers d'Euros</i>   |                                              |                                        |                                               |                   |
| <b>Au 1er janvier 2017</b>   | <b>8 252 435</b>                             | <b>422 485</b>                         | <b>397 787</b>                                | <b>9 072 707</b>  |
| Acquisitions                 | 624 857                                      | 62 680                                 | 237 325                                       | 924 842           |
| Cessions et mises au rebut   | -110 671                                     | -24 498                                | -6 769                                        | -147 938          |
| Variation de périmètre       | 8 838                                        | 0                                      | 167                                           | 9 005             |
| Ecart de conversion          | -175 169                                     | -7 636                                 | -10 199                                       | -193 004          |
| Autres                       | 252 229                                      | -2 486                                 | -243 904                                      | 5 839             |
| <b>Au 31 décembre 2017</b>   | <b>8 845 620</b>                             | <b>450 525</b>                         | <b>374 407</b>                                | <b>9 671 451</b>  |
| <b>Au 1er janvier 2018</b>   | <b>8 846 620</b>                             | <b>450 525</b>                         | <b>374 407</b>                                | <b>9 671 451</b>  |
| Acquisitions                 | 533 877                                      | 14 890                                 | 444 516                                       | 993 283           |
| Cessions et mises au rebut   | -148 493                                     | 0                                      | -15 195                                       | -163 688          |
| Variation de périmètre       | -134 641                                     | -1 416                                 | 135 426                                       | -631              |
| Ecart de conversion          | -302 169                                     | -10 810                                | -24 087                                       | -337 066          |
| Changement méthode comptable | 0                                            | 0                                      | 0                                             | 0                 |
| Autres                       | 407 659                                      | -48 204                                | -366 589                                      | -7 133            |
| <b>Au 31 décembre 2018</b>   | <b>9 202 753</b>                             | <b>504 995</b>                         | <b>540 960</b>                                | <b>10 150 217</b> |

|                              | Terrains,<br>Constructions et<br>Agencements | Matériels et autres<br>Immobilisations | Total             |
|------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------|
| <i>En milliers d'Euros</i>   |                                              |                                        |                   |
| <b>Au 1er janvier 2017</b>   | <b>-2 364 261</b>                            | <b>-272 221</b>                        | <b>-2 636 472</b> |
| Dotations aux amortissements | -344 075                                     | -43 896                                | -387 971          |
| Pertes de valeurs            | -5 431                                       | -509                                   | -5 940            |
| Reprise de pertes de valeurs | 15 835                                       | 1 481                                  | 17 316            |
| Cessions et mises au rebut   | 90 389                                       | 23 214                                 | 113 603           |
| Variation de périmètre       | -6 456                                       | 6 299                                  | -157              |
| Ecart de conversion          | 24 376                                       | 3 332                                  | 27 708            |
| Autres                       | -4 423                                       | 1 152                                  | -3 270            |
| <b>Au 31 décembre 2017</b>   | <b>-2 594 036</b>                            | <b>-281 147</b>                        | <b>-2 875 183</b> |
| <b>Au 1er janvier 2018</b>   | <b>-2 594 036</b>                            | <b>-281 147</b>                        | <b>-2 875 183</b> |
| Dotations aux amortissements | -355 723                                     | -55 390                                | -411 113          |
| Pertes de valeurs            | -14 189                                      | -640                                   | -14 829           |
| Reprise de pertes de valeurs | 4 419                                        | 64                                     | 4 482             |
| Cessions et mises au rebut   | 92 684                                       | 25 199                                 | 117 883           |
| Variation de périmètre       | -1 841                                       | 4 175                                  | 2 334             |
| Ecart de conversion          | 50 450                                       | 5 685                                  | 56 135            |
| Autres                       | -10 678                                      | 11 929                                 | 1 251             |
| <b>Au 31 décembre 2018</b>   | <b>-2 826 813</b>                            | <b>-299 124</b>                        | <b>-3 125 937</b> |

Les immobilisations corporelles ont fait l'objet de tests de perte de valeur au 31 décembre 2018, par application de l'approche décrite en paragraphe « 2.12 Dépréciation des actifs ». La démarche a entraîné la dépréciation d'actifs corporels pour 14, 8 M€.

### Valeurs nettes des immobilisations corporelles

|                            | Terrains,<br>Constructions et<br>Agencements | Matériels et autres<br>Immobilisations | Immobilisations<br>corporelles en<br>cours | TOTAL            |
|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------|------------------|
| <i>En milliers d'Euros</i> |                                              |                                        |                                            |                  |
| <b>Au 1er Janvier 2017</b> | <b>5 888 184</b>                             | <b>150 264</b>                         | <b>397 787</b>                             | <b>6 436 235</b> |
| <b>Au 31 décembre 2017</b> | <b>6 248 856</b>                             | <b>169 377</b>                         | <b>374 407</b>                             | <b>6 796 268</b> |
| <i>Au 31 décembre 2018</i> | <i>6 570 836</i>                             | <i>144 860</i>                         | <i>568 380</i>                             | <i>7 084 076</i> |

### Nature d'origine des immobilisations corporelles nettes

|                            | Biens Propres    | Leasing        | Total | TOTAL            |
|----------------------------|------------------|----------------|-------|------------------|
| <i>En milliers d'Euros</i> |                  |                |       |                  |
| <b>Au 1er Janvier 2017</b> | <b>6 182 255</b> | <b>253 980</b> |       | <b>6 436 235</b> |
| <b>Au 31 décembre 2017</b> | <b>6 569 125</b> | <b>227 143</b> |       | <b>6 796 268</b> |
| <i>Au 31 décembre 2018</i> | <i>6 500 663</i> | <i>583 413</i> |       | <i>7 084 076</i> |

### Valeurs nettes des immobilisations corporelles en leasing

|                            | Terrains,<br>Constructions et<br>Agencements | Matériels et autres<br>Immobilisations | Immobilisations<br>corporelles en<br>cours | TOTAL          |
|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------|----------------|
| <i>En milliers d'Euros</i> |                                              |                                        |                                            |                |
| <b>Au 31 décembre 2017</b> | <b>218 640</b>                               | <b>7 602</b>                           | <b>901</b>                                 | <b>227 143</b> |
| <i>Au 31 décembre 2018</i> | <i>212 242</i>                               | <i>24 253</i>                          |                                            | <i>236 495</i> |

### Note 14 Immeubles de placement

|                              | Valeurs brutes | Amortissements et<br>dépréciations | Valeurs nettes |
|------------------------------|----------------|------------------------------------|----------------|
| <i>En milliers d'Euros</i>   |                |                                    |                |
| <b>Au 1er janvier 2017</b>   | <b>58 417</b>  | <b>-16 681</b>                     | <b>42 736</b>  |
| Augmentation                 | 21 198         |                                    | 21 198         |
| Dotations aux amortissements |                | -742                               | -742           |
| Reprise de perte de valeur   |                | 672                                | 672            |
| Diminution                   | -36 720        | 0                                  | -36 720        |
| Reclassement                 | 14 127         | -1 075                             | 13 052         |
| <b>Au 31 décembre 2017</b>   | <b>57 022</b>  | <b>-16 826</b>                     | <b>40 196</b>  |
| <b>Au 1er janvier 2018</b>   | <b>57 022</b>  | <b>-16 826</b>                     | <b>40 196</b>  |
| Augmentation                 | 2 880          |                                    | 2 880          |
| Dotations aux amortissements |                | -945                               | -945           |
| Diminution                   | -9 044         | 4 721                              | -4 322         |
| Reclassement                 | 20 388         | -5 515                             | 14 871         |
| <b>Au 31 décembre 2018</b>   | <b>71 246</b>  | <b>-16 545</b>                     | <b>54 701</b>  |

Les engagements relatifs aux immeubles de placement sont donnés en Note 15.

Les immeubles de placement ont généré en 2018 des produits locatifs pour 2,1 M€ et des charges opérationnelles directes pour -1 M€. La partie des immeubles de placement n'ayant généré aucun produit locatif s'élève à 23,9 M€ en 2018 (idem en 2017, essentiellement LionHeart).

Au 31 décembre 2018, les immeubles de placement présentent une juste valeur estimée à 63,3 M€ (44,5 M€ en 2017). Cette évaluation a été obtenue par des évaluations internes (niveau 2, données comparatives de marché). Celles-ci ont consisté soit à appliquer aux loyers nets annualisés générés (pour les immeubles de placement ayant un revenu locatif) un taux de capitalisation en fonction du pays, de l'emplacement et de la taille des immeubles concernés, soit par détermination d'une valeur de remplacement. La juste valeur retenue est la plus faible des deux.

## Note 15 Location financement et location simple

### Location financement preneur

Le groupe a des contrats de location financement portant sur des ensembles immobiliers et mobiliers.

En milliers d'Euros

| En tant que Preneur                                                                       | CLÔTURE | N+1    | N+2 à N+5 | > N+5   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------|-----------|---------|
| Location Financement & Crédit Bail - Paiements minimaux futurs                            | 187 236 | 16 539 | 53 063    | 117 635 |
| Location Financement & Crédit Bail - Valeur actualisée des Paiements minimaux futurs      | 97 315  | 8 925  | 22 439    | 65 951  |
| Location Financement & Crédit Bail - Revenus minimaux futurs de sous location à recevoir  |         |        |           |         |
| Location Financement & Crédit Bail - Paiements minimaux acquittés lors de l'exercice      | -20 673 |        |           |         |
| Location Financement & Crédit Bail - paiements conditionnels acquittés lors de l'exercice |         |        |           |         |
| Location Financement & Crédit Bail - Revenus de sous location reçus                       |         |        |           |         |

Le loyer précisé ci-dessus acquitté au cours de l'exercice correspond à la charge réelle de l'année. La part conditionnelle du loyer n'est pas significative.

### Location simple preneur

En milliers d'Euros

| En tant que Preneur                                                    | TOTAL     | N+1     | N+2 à N+5 | > N+5   |
|------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|-----------|---------|
| Location Simple - paiements minimaux futurs                            | 1 431 807 | 304 494 | 581 160   | 546 153 |
| Location Simple - Revenus minimaux futurs de sous location à recevoir  | 851       |         |           |         |
| Location Simple - Paiements minimaux acquittés lors de l'exercice      | -294 603  |         |           |         |
| Location Simple - Paiements conditionnels acquittés lors de l'exercice | -4 724    |         |           |         |
| Location Simple - Revenus de sous location reçus                       | 340       |         |           |         |

### Location simple bailleur

En milliers d'Euros

| En tant que Bailleur                                                         | TOTAL  | N+1   | N+2 à N+5 | > N+5 |
|------------------------------------------------------------------------------|--------|-------|-----------|-------|
| Location Simple - Bailleur - Revenus minimaux futurs à recevoir              | 17 524 | 4 479 | 11 801    | 1 444 |
| Location Simple - Bailleur - Revenus minimaux perçus lors de l'exercice      | 3 572  |       |           |       |
| Location Simple - Bailleur - Revenus conditionnels perçus lors de l'exercice | 36     |       |           |       |

## Note 16 Dépréciation des actifs non courants

Les pertes de valeur constatées au cours de l'exercice ont été évaluées par application de l'approche décrite en paragraphe « 2.12 Dépréciation des actifs ». Les tests de dépréciation ont été réalisés lors de la clôture du 30 juin 2018 et revue partiellement au 31 décembre 2018 sur un certains nombres d'UGT pour lesquelles un risque particulier a été identifié.

Les taux d'actualisation utilisés pour réaliser ces tests varient de 6,6 % à 18,6 %, en fonction des risques spécifiques pays et des activités. Le taux de croissance long terme, base de l'estimation de la valeur terminale, est de 1,5 %.

### Pertes de valeur sur les actifs incorporels à durée de vie indéfinie

Chaque année, des tests sont réalisés systématiquement sur les goodwill et les marques enregistrés dans les comptes du Groupe.

La variation raisonnable des hypothèses clés correspond pour le Groupe à une variation de 0,5 point des taux d'actualisation et/ou une variation de 10 % des cash flows futurs servant au calcul de la valeur d'utilité.

Les tests de sensibilité réalisés sur les UGT auxquelles sont rattachés les goodwill et les marques n'ont pas fait apparaître de risque de dépréciation complémentaire significatif.

## Note 17 Actifs et passifs destinés à être cédés

| En milliers d'Euros        | Actifs        | Passifs      |
|----------------------------|---------------|--------------|
| <b>Au 1er janvier 2017</b> | <b>22 070</b> |              |
| Variation                  | 5 174         | 5 610        |
| <b>Au 31 décembre 2017</b> | <b>27 244</b> | <b>5 610</b> |
| Variation                  | 329           | -5 610       |
| <b>En 31 décembre 2018</b> | <b>27 573</b> |              |

Les actifs destinés à être cédés correspondent à des magasins et des terrains (aucun passif n'est associé à ces actifs). Les variations comptables sont les suivantes :

Un protocole d'accord pour la cession d'Elbee a été signé le 11 janvier 2018. Dans les comptes consolidés de 2017, l'ensemble des actifs et passifs de la société avait été reclassé en actifs et passifs destinés à être cédés selon la norme IFRS 5.

La variation des actifs et passifs destinés à être cédés résulte :

- de la vente de la société Elbee pour -18,8 M€ à l'actif et -5,6 M€ au passif
- de la concrétisation de cessions de magasins pour -4,1 M€
- et la présentation de nouveau projet de cession pour 23,2 M€

## Note 18 Autres actifs

### Composition des autres actifs non courants

| En milliers d'Euros               | 2 018  | 2 017  |
|-----------------------------------|--------|--------|
| Charges constatées d'avance > 1an | 21 512 | 20 270 |
| Créances diverses > 1an           | 29 555 | 26 792 |
| Autres actifs non courants        | 51 057 | 47 352 |

### Composition des autres actifs courants

| En milliers d'Euros         | 2 018   | 2 017   |
|-----------------------------|---------|---------|
| Charges constatées d'avance | 87 723  | 72 216  |
| Créances diverses (*)       | 258 193 | 219 654 |
| Prov. Autres créances       | -2 148  | -1 987  |
| Autres actifs courants      | 343 765 | 289 833 |

(\*) essentiellement créances fiscales et sociales

### Dépréciations des créances diverses

| En milliers d'Euros   | 2 018         | 2 017          |
|-----------------------|---------------|----------------|
| <b>Au 1er janvier</b> | <b>-1 987</b> | <b>-11 426</b> |
| Dotations             | -2 724        | -2 169         |
| Reprises              | 2 349         | 11 086         |
| Autres mouvements     | 214           | 521            |
| <b>Au 31 décembre</b> | <b>-2 148</b> | <b>-1 987</b>  |

## Note 19 Actifs financiers

### Composition des actifs financiers non courants

| En milliers d'Euros                                      | 2 018         | 2 017         |
|----------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Actifs financiers détenus à des fins de transactions (1) | 0             | 0             |
| Actifs financiers disponibles à la vente (2)             | 7 157         | 9 855         |
| Prêts et créances financières (3)                        | 48 726        | 45 721        |
| Instruments financiers dérivés                           | 18 242        | 7 961         |
| Autres actifs financiers                                 | 1 493         | 92            |
| <b>Actifs financiers non courants</b>                    | <b>75 618</b> | <b>63 628</b> |

(1) Placements ne répondant pas aux critères d'équivalents de trésorerie

(2) Participations dans des sociétés non consolidées

(3) Dépôts de garanties et créances financières portant intérêt ou faisant l'objet d'une actualisation

Aucune perte de valeur n'a été constatée au cours de l'exercice sur les actifs financiers disponibles à la vente.

### Composition des actifs financiers courants

| En milliers d'Euros                                            | 2 018          | 2 017          |
|----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Autres actifs financiers détenus à des fins de transaction (*) | 103 782        | 90 292         |
| Prêts et créances financières                                  | 6 722          | 2 192          |
| Instruments financiers actifs courants                         | 47 700         | 14 421         |
| <b>Actifs financiers courants</b>                              | <b>158 204</b> | <b>106 905</b> |

(\*) Placements ne répondant pas aux critères d'équivalents de trésorerie

## Note 20 Stocks

| En milliers d'Euros       | 2 018            | 2 017            |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Stocks et en-cours        | 3 392 467        | 3 307 955        |
| Prov. Stocks et en-cours  | -64 480          | -70 108          |
| <b>Stocks et en-cours</b> | <b>3 327 987</b> | <b>3 237 847</b> |

## Note 21 Clients et autres débiteurs

### Composition des créances et autres débiteurs

| En milliers d'Euros                      | 2 018          | 2 017          |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
| Créances clients                         | 394 255        | 367 398        |
| Dépréciation des créances clients        | -17 162        | -16 108        |
| Fournisseurs débiteurs                   | 531 389        | 508 951        |
| Dépréciations des Fournisseurs débiteurs | -18 358        | -18 040        |
| <b>Clients et autres débiteurs</b>       | <b>880 124</b> | <b>842 200</b> |

Les créances clients comprennent les créances dues par nos clients magasins, les effets escomptés non échus du Groupe, ainsi que les créances sur les affiliés/franchisés du Groupe. Les autres débiteurs comprennent les diverses créances à recevoir notamment des fournisseurs au titre des ristournes de fin d'année et des coopérations commerciales.

## Dépréciations des créances et autres débiteurs

| En milliers d'Euros                            | 2 018   | 2 017   |
|------------------------------------------------|---------|---------|
| <b>Dépréciation des Créances clients</b>       |         |         |
| Au 1er janvier                                 | -16 108 | -18 332 |
| Dotations                                      | -6 451  | -5 067  |
| Reprises                                       | 5 361   | 6 994   |
| Autres mouvements                              | 36      | 297     |
| Au 31 décembre                                 | -17 162 | -16 108 |
| <b>Dépréciation des Fournisseurs débiteurs</b> |         |         |
| Au 1er janvier                                 | -18 040 | -20 302 |
| Dotations                                      | -14 133 | -12 203 |
| Reprises                                       | 12 783  | 14 910  |
| Autres mouvements                              | 1 032   | -445    |
| Au 31 décembre                                 | -18 358 | -18 040 |

Les créances clients font l'objet de dépréciations dans le cadre du modèle de dépréciation simplifiée fondée sur les pertes attendues définie par la norme IFRS 9.

## Note 22 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie des sociétés intégrées globalement est entièrement disponible pour le Groupe puisque ce dernier, malgré la présence de minoritaires, contrôle la politique de distribution.

| En milliers d'Euros                            | 2 018            | 2 017          |
|------------------------------------------------|------------------|----------------|
| OPCVM et autres placements                     | 453 875          | 511 987        |
| Disponibilités                                 | 1 082 346        | 381 888        |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b> | <b>1 536 221</b> | <b>893 875</b> |
| Concours bancaires courants                    | -988 497         | -617 298       |
| Trésorerie nette                               | 547 725          | 276 578        |

## Note 23 Capitaux propres

### Capital social et primes liées au capital

Au 31 décembre 2018, le capital est composé de 14 686 780 actions ordinaires et représentant un capital de 23 498 848 euros. La prime liée au capital s'élève à 535 170 739 euros.

### Evolution du nombre d'actions

|                                            | Nombre d'actions |
|--------------------------------------------|------------------|
| Emises et entièrement payées au 1/01/2018  | 14 686 780       |
| Augmentation de capital                    | -                |
| Emises et entièrement payées au 31/12/2018 | 14 686 780       |
| Actions autorisées non encore émises       | -                |
| Valeur au pair                             | 1,60 €           |

### Actions propres

En 2018, 69 804 actions sont auto-détenues. En 2017, le Groupe en détenait 56 445. Ces actions sont affectées à la couverture des plans d'options d'achats d'actions et d'attribution gratuite d'actions. Par ailleurs, Groupe Adeo s'est engagé à racheter, pour 37,6 M€, 53 451 actions propres détenues par des salariés.

### Dividendes Proposés

Le conseil d'administration proposera comme distribution relative à l'exercice 2018 un dividende brut de 673,2M€ correspondant à 45,84 € par action. Ce dividende provisoire 2018 est calculé sur le nombre total d'actions composant le capital au 31 décembre 2018. Il sera modifié en 2019 pour tenir compte des actions auto-détenues à la date de distribution effective. Le dividende distribué au titre de l'exercice 2017 était de 18,46 € par action, soit 268,1 M€. L'affectation du résultat 2018 n'est pas comptabilisée dans les états financiers au 31 décembre 2018.

### Gestion du capital

Au 31 décembre 2018, le capital de Groupe ADEO est détenu par la société Lebrico, la société AUSSPAR et par les salariés du Groupe. Le Groupe est amené à acheter ses propres actions : elles sont acquises en vue de mettre en œuvre les plans d'options d'achat d'actions et les plans d'attribution gratuite d'actions aux salariés et mandataires sociaux.

### Note 24 Provisions

| En milliers d'Euros                    | Ouverture      | Dotations     | Reprises utilisées | Reprises non utilisées | Ecart de conversion | Chgt de méthode | Variation de périmètre | Autres       | Clôture        |
|----------------------------------------|----------------|---------------|--------------------|------------------------|---------------------|-----------------|------------------------|--------------|----------------|
| Provisions pour litiges                | 21 116         | 20 862        | -4 642             | -11 558                | -292                | 0               | 0                      | -7           | 25 478         |
| Provisions pour litiges prud'homains   | 15 462         | 8 319         | -4 065             | -2 510                 | -275                | 0               | -43                    | 230          | 17 118         |
| Provisions pour retours clients        | 8 716          | 22 105        | -9 979             | 0                      | -958                | 19 093          | -18                    | 19           | 38 978         |
| Provisions pour garantie à servir      | 718            | 190           | 0                  | 0                      | 0                   | 0               | 0                      | 0            | 908            |
| Provisions pour pertes sur contrats    | 49             | 0             | -49                | 0                      | 0                   | 0               | 0                      | 0            | 0              |
| Autres provisions pour risques         | 11 841         | 5 628         | -5 341             | -143                   | 0                   | 0               | 0                      | 300          | 12 285         |
| Provisions pour retraites              | 61 522         | 1 113         | -1 636             | -7                     | -16                 | 0               | -270                   | 5 023        | 65 728         |
| Provisions pour restructurations       | 204            | 0             | -18                | 0                      | 0                   | 0               | 0                      | 0            | 186            |
| Provisions pour impôts                 | 31 245         | 13 588        | -4 451             | -160                   | -1 798              | 0               | 0                      | -360         | 38 063         |
| Autres provisions pour impôts et taxes | 1 655          | 2 760         | -1 002             | -495                   | 0                   | 0               | 0                      | 234          | 3 352          |
| Autres provisions pour charges         | 24 493         | 4 687         | -14 433            | -507                   | -1                  | 0               | -375                   | -2 326       | 11 548         |
| <b>Total provisions</b>                | <b>147 724</b> | <b>74 265</b> | <b>-35 615</b>     | <b>-13 331</b>         | <b>-2 331</b>       | <b>19 093</b>   | <b>-300</b>            | <b>2 110</b> | <b>204 116</b> |
| <i>Dont part non courante</i>          | <i>110 035</i> | <i>30 810</i> | <i>-13 172</i>     | <i>-13 089</i>         | <i>-581</i>         | <i>-579</i>     | <i>-270</i>            | <i>3 217</i> | <i>116 671</i> |
| <i>Dont part courante</i>              | <i>66 885</i>  | <i>48 453</i> | <i>-32 443</i>     | <i>-2 292</i>          | <i>-2 760</i>       | <i>19 672</i>   | <i>-435</i>            | <i>-106</i>  | <i>98 974</i>  |

Les sociétés du Groupe sont engagées dans un certain nombre de procès ou litiges dans le cours normal de leurs activités (dont des contentieux avec les administrations). Les charges susceptibles d'être estimées avec une fiabilité suffisante et jugées probables par les sociétés et leurs experts, ont fait l'objet d'une comptabilisation de provisions pour risques et charges.

Au 31 décembre 2018, les dotations aux provisions significatives concernent des litiges commerciaux, juridiques, des contentieux fiscaux en cours. Les reprises de provisions s'expliquent essentiellement par des dénouements de litiges et des contentieux fiscaux antérieurs.

Au cours de l'exercice le Groupe a repris des provisions non utilisées ou reconstituées pour 61 M€ suite aux gains auprès des tribunaux ou à l'ajustement des provisions par rapport à l'évolution du risque.

### Note 25 Avantages au personnel

Selon les règles et pratiques propres à chaque pays, le personnel du Groupe bénéficie d'avantages à long terme ou postérieurs à l'emploi. L'engagement sur ces avantages à long terme s'élève à 172,8 M€ au 31 décembre 2018 (contre 160,7 M€ au 31 décembre 2017) et correspond aux avantages postérieurs à l'emploi (les autres avantages à long terme étant non significatifs au sein du Groupe). Ces avantages prennent soit la forme de régimes à cotisations définies soit la forme de régimes à prestations définies.

### Régimes à cotisations définies

Ces régimes se caractérisent par des versements de cotisations périodiques à des organismes extérieurs qui en assurent la gestion administrative et financière. Les cotisations à ces régimes sont inscrites en charges lorsqu'elles sont encourues. Elles s'élèvent à 18,3 M€ en 2018 et 16,7 M€ en 2017 pour le Groupe. Ce régime libère le Groupe de ses obligations envers les bénéficiaires.

### Régimes à prestations définies

Pour les régimes principaux, une évaluation actuarielle est effectuée tous les ans par des experts indépendants.

Les régimes à prestations définies concernent principalement les indemnités de fin de carrière en France et les indemnités de rupture légale en Italie pour la part correspondant à l'ancien régime (TFR).

### Hypothèses actuarielles

Les informations suivantes données pour 2018 concernent uniquement les activités poursuivies en 2018.

Les principales hypothèses actuarielles utilisées pour l'estimation des obligations ci-dessus sont les suivantes (ce sont des moyennes pondérées par la valeur totale de l'engagement des deux régimes français et italien) :

|                                                                 | 2018  | 2017  |
|-----------------------------------------------------------------|-------|-------|
| Taux d'actualisation (%)                                        | 1,51% | 1,47% |
| Taux d'inflation attendu sur le long terme (%)                  | 1,05% | 1,00% |
| Taux de progression des salaires attendu sur le long terme (%)  | 3,12% | 3,05% |
| Taux de revalorisation des rentes attendu sur le long terme (%) | 3,12% | 3,05% |
| Rendement attendu sur les actifs du régime (%)                  | 1,74% | 1,69% |

(\*) Moyenne pondérée par la valeur totale de l'engagement des deux régimes français et italiens

### Information sur les avantages postérieurs à l'emploi à prestation définie

#### Evolution de la valeur actuelle de l'obligation au titre des régimes à prestations définies

| Variation de la valeur des engagements                      | 2018    | 2017    |
|-------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Valeur totale des engagements (DBO) en début de période     | 160 666 | 151 312 |
| Coût des services rendus                                    | 15 426  | 14 339  |
| Coût de l'actualisation                                     | 2 453   | 2 663   |
| (Gains) ou Pertes actuarielles                              | - 2 888 | - 4 927 |
| Prestations payées                                          | - 2 975 | - 2 831 |
| Variation de périmètre : Acquisitions / Cessions            | -       | -       |
| Autres (y.c. écarts de conversion)                          | 110     | 110     |
| Valeur totale des engagements (DBO) en fin de période : (A) | 172 792 | 160 666 |

#### Evolution de la juste valeur des actifs des régimes à prestations définies

| Variation des actifs de couverture                            | 2018    | 2017    |
|---------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Juste valeur des actifs de couverture en début de période     | 99 143  | 89 027  |
| Produits financiers sur les actifs de couverture              | 2 320   | 2 259   |
| Cotisations versées par l'Employeur                           | 5 111   | 9 371   |
| Prestations payées par le fonds                               | - 1 985 | - 1 514 |
| Autres (y.c. écarts de conversion)                            | -       | -       |
| Juste valeur des actifs de couverture en fin de période : (B) | 104 589 | 99 143  |

Les actifs de couverture permettent de couvrir une partie des engagements des régimes à prestations définies. Aussi, le rapprochement des données du bilan avec l'obligation actuarielle des plans à prestations définies se présente comme suit :

| Couverture financière                     | 2018   | 2017   |
|-------------------------------------------|--------|--------|
| Situation du régime (A) - (B)             | 61 523 | 61 523 |
| Gains ou (Pertes) actuariels non reconnus |        |        |
| Coût des services passés non reconnu      |        |        |
| Ajustement lié au plafonnement de l'actif |        |        |
| Provision / (Actif) au bilan              | 61 523 | 61 523 |

| Charge comptabilisée au cours de l'exercice                | 2018    | 2017    |
|------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Coût des services rendus                                   | 15 426  | 14 339  |
| Coût de facturation                                        | 2 453   | 2 663   |
| Rendement attendu des actifs du régime                     | - 2 320 | - 2 389 |
| Amortissement des (Gains) ou Pertes actuariels             | -       | -       |
| Amortissement du Coût des services passés                  | -       | -       |
| Profit/Perte actuariel comptabilisé au cours de l'exercice | - 2 888 | - 4 927 |
| Charge comptabilisée au cours de l'exercice                | 12 671  | 9 686   |

| Variation du passif net comptable au bilan       | 2018      | 2017     |
|--------------------------------------------------|-----------|----------|
| Provision / (Actif) en début de période          | 61 523    | 62 845   |
| Charge comptabilisée au cours de l'exercice      | 15 559    | 14 613   |
| Ecart actuariel comptabilisé en capitaux propres | - 2 888   | - 4 927  |
| Cotisations versées par l'employeur              | - 5 111   | - 9 371  |
| Prestations directement payées par l'employeur   | - 990     | - 1 317  |
| Variation de périmètre : Acquisitions / Cessions | -         | -        |
| Autres (y.c. écarts de conversion)               | - 321     | - 321    |
| Provision / (Actif) en fin de période            | 67 772    | 61 523   |
| Répartition des obligations                      |           |          |
| Valeur actualisée des obligations non financées  | 67 772    | 61 523   |
| Valeur actualisée des obligations financées      | 104 589   | 99 143   |
| Juste valeur des actifs                          | - 104 589 | - 99 143 |
| Déficit / (excédent)                             | 67 772    | 61 523   |
| Ecart actuariel non reconnu                      | -         | -        |
| Passif net reconnu au bilan                      | 67 772    | 61 523   |

### Analyse de sensibilité

Des tests de sensibilité sur le taux d'actualisation n'ont pas d'impact significatif sur la valeur totale de nos engagements.

### Note 26 Paiement en actions

En contrepartie des services rendus, la société Groupe ADEO a octroyé à certains membres du personnel des plans d'options d'achat de Groupe Adeo ou de certaines de ses filiales.

La contrepartie de la charge est constatée en capitaux propres pour les plans d'attribution gratuite d'actions et en dettes pour les plans d'achat d'actions en raison de l'existence d'une promesse irrévocable de revente des titres par les bénéficiaires, ce qui génère un engagement de rachat comptabilisé en dettes.

### Plans d'options d'achat d'actions attribués par Groupe ADEO

#### Caractéristiques des plans d'options émis par la société

- Les options sont indisponibles pendant une période de quatre ans à compter de la date d'attribution ;
- Les options sont exerçables sur une période qui peut prévoir une ou plusieurs périodes annuelles d'exercice ;
- Les conditions attachées à l'exercice des options sont une présence effective et continue au sein de la société émettrice ou de l'une de ses filiales (et toute autre condition spécifique à la société émettrice) ;
- Le prix d'exercice se comprend comme un prix coupon détaché. La levée des options intervient dans tous les cas après le détachement du coupon

## Évolution du nombre d'options et du prix d'exercice moyen pondéré sur les périodes 2017 et 2018

|                                    | 2018             |                               | 2017             |                               |
|------------------------------------|------------------|-------------------------------|------------------|-------------------------------|
|                                    | Nombre d'options | Prix d'exercice moyen pondéré | Nombre d'options | Prix d'exercice moyen pondéré |
| Options en début d'exercice        | 126 569          | 591,38 EUR                    | 119 278          | 565,01 EUR                    |
| Options émises durant l'exercice   | 30 512           | 703,95 EUR                    | 30 560           | 636,67 EUR                    |
| Options exercées durant l'exercice | - 37 445         | 548,72 EUR -                  | 21 124           | 512,79 EUR                    |
| Options annulées ou perdues        | - 3 913          | 609,34 EUR -                  | 2 145            | 541,32 EUR                    |
| Options en fin d'exercice          | 115 723          | 634,28 EUR                    | 126 569          | 591,43 EUR                    |
| <i>Fourchette de prix</i>          | 595,36 / 703,95  |                               | 548,72 / 636,67  |                               |

## Paramètres de calcul de la juste valeur des différents plans d'options existants

|                                                          | Plan émis en 2018 | Plan émis en 2017 | Plan émis en 2016 | Plan émis en 2015 |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Juste valeur des options                                 | 23,15 EUR         | 71,09 EUR         | 108,98 EUR        | 134,83 EUR        |
| Prix de l'action lors de l'attribution (prix d'exercice) | 703,95 EUR        | 636,67 EUR        | 595,36 EUR        | 595,65 EUR        |
| Durée de vie résiduelle de l'option                      | 42 mois           | 30 mois           | 18 mois           | 6 mois            |
| Taux d'intérêt sans risque                               | 0,00%             | 0,00%             | 0,00%             | 0,00%             |

La volatilité utilisée dans la valorisation des plans d'options est celle attendue de l'action compte tenu de l'historique : elle est de 4,33 % au 31.12.2018.

### Impact sur le compte de résultat (charges de personnel)

L'impact total des plans comptabilisé est de 7,1 M€ en 2018 (4,4 M€ en 2017).

## Plans d'attribution gratuite d'actions attribués par Groupe ADEO

Quatre plans d'attributions gratuites d'actions ont été octroyés.

- Plan 2015-2017 octroyé en octobre 2015 : conservation obligatoire de 2 ans jusqu'en 2017
- Plan 2016-2018 octroyé en juin 2016 : conservation obligatoire de 2 ans jusqu'en 2018
- Plan 2017-2021 octroyé en juin 2017 : conservation obligatoire de 2 ans jusqu'en 2021
- Plan 2018-2022 octroyé en juin 2018 : conservation obligatoire de 2 ans jusqu'en 2022

Le nombre d'actions à attribuer est subordonné, soit à des conditions de présence, soit au respect cumulatif de conditions de présence et de conditions de performance.

|                                                         | Nombre d'actions gratuites |         |
|---------------------------------------------------------|----------------------------|---------|
|                                                         | 2018                       | 2017    |
| Actions gratuites en début d'exercice                   | 11 141                     | 9 484   |
| Actions gratuites exercées durant l'exercice            | -                          | - 4 965 |
| Actions gratuites annulées ou perdues durant l'exercice | - 848                      | - 613   |
| Ajustement                                              |                            |         |
| Actions gratuites émises durant l'exercice              | 3 246                      | 7 235   |
| Actions gratuites en fin d'exercice                     | 13 539                     | 11 141  |

### Impact sur le compte de résultat (charges de personnel)

L'impact total des plans d'attribution d'actions gratuites comptabilisé est de 0,35 M€

## Note 27 Endettement financier

La variation de l'endettement financier s'analyse comme suit :

|                           | Ouverture | Flux de trésorerie | Variations "non cash"   |                  |              | Total "non cash" | Clôture   |
|---------------------------|-----------|--------------------|-------------------------|------------------|--------------|------------------|-----------|
|                           |           |                    | Variations de périmètre | Effets de change | Juste valeur |                  |           |
| Emprunts obligataires     | 100 000   |                    |                         |                  |              |                  | 100 000   |
| Dettes financières        | 839 998   | 342 665            | -670                    | -100 837         | 28 218       | -73 290          | 1 109 334 |
| Autres dettes financières | 170 448   | -30 265            | 32 433                  | -2 204           | -4           | 30 225           | 170 388   |
| Concours bancaires        | 1 110 805 | 219 731            | 34 413                  | 103 611          | 28 242       | 485 997          | 1 972 792 |

## Note 28 Passifs financiers

### Passifs financiers non courants par échéances

| En milliers d'Euros                                       | 2 018              |                    | 2 017     |         |
|-----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-----------|---------|
|                                                           | De deux à cinq ans | A plus de cinq ans | TOTAL     | TOTAL   |
| Emprunts et dettes financières assimilées au coût amorti  | 1 172 050          | 1 073              | 1 173 122 | 745 840 |
| Leasings                                                  | 77 188             | 36 262             | 113 448   | 135 724 |
| Autres dettes financières                                 | 716                | 321                | 1 037     | 628     |
| Dettes liées aux puts minoritaires et paiement en actions | 45 714             | 12 321             | 58 035    | 35 364  |
| Instruments financiers passifs non courants               |                    |                    | 0         | 3 826   |
| Passifs financiers non courants                           | 1 295 668          | 49 977             | 1 345 645 | 921 382 |

### Variations des dettes liées aux engagements de rachat des minoritaires et autres dettes financières non courantes

| En milliers d'Euros             | Dettes liées aux puts minoritaires et paiement en actions | Autres dettes financières non courantes |
|---------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                 |                                                           |                                         |
| Au 1 <sup>er</sup> janvier 2018 | 17 820                                                    | 23 051                                  |
| Augmentations                   | 0                                                         | 728                                     |
| Diminutions                     | 0                                                         | -669                                    |
| Ecart de conversion             | -19                                                       | 0                                       |
| Autres*                         | 0                                                         | 23 042                                  |
| Au 31 décembre 2018             | 17 801                                                    | 46 152                                  |

(\*) Juste valeur des engagements de rachat d'actions propres

### Passifs financiers courants

| En milliers d'Euros                           | 2 018     | 2 017   |
|-----------------------------------------------|-----------|---------|
| Emprunts au coût amorti - Courant             | 40 971    | 199 148 |
| Leasings - Courant                            | 47 611    | 21 083  |
| Dettes liées aux puts minoritaires - courants | 5 580     | 5 580   |
| Autres dettes financières - Courant           | 3 532     | 8 184   |
| Instruments financiers passifs courants       | 2 168     | 25 524  |
| Concours bancaires                            | 988 497   | 617 333 |
| Passifs financiers courants                   | 1 088 359 | 876 851 |

## Caractéristiques des principaux emprunts obligataires

| Société emprunteuse | Montant initial | Devise | Type de taux | Date d'émission | Date d'échéance | en millions d'Euros |      |
|---------------------|-----------------|--------|--------------|-----------------|-----------------|---------------------|------|
|                     |                 |        |              |                 |                 | 2018                | 2017 |
| Groupe Adeo         | 100 ME          | Euro   | Fixe         | Janvier 2013    | Janvier 2020    | 100                 | 100  |

## Lignes bancaires confirmées

| En millions d'euros                           | Taux     | 2018            |                |            |           | 2017       |           |
|-----------------------------------------------|----------|-----------------|----------------|------------|-----------|------------|-----------|
|                                               |          | à moins d'un an | à plus d'un an | Autorisées | Utilisées | Autorisées | Utilisées |
| Lignes bancaires confirmées souscrites en EUR | Variable | 260             | 1009           | 1250       | 722       | 444        | 281       |
| Lignes bancaires confirmées souscrites en RUR | Variable | 138             | 696            | 834        | 405       | 447        | 223       |
| Lignes syndiquées                             | Variable | 0               | 0              | 0          | 0         | 500        | 166       |

## Note 27 Instruments financiers et gestion des risques financiers

Le Groupe est exposé, dans le cadre de l'exercice normal de son activité, à des risques de taux d'intérêt, de change, de crédit et de liquidité. Il détient des instruments dérivés, principalement des swaps de taux et des achats à terme. Ces instruments ont pour objectif la gestion du risque de taux et de change liée aux activités et au financement du Groupe. Aucun instrument dérivé n'est souscrit à des fins de spéculation.

## Composition des instruments financiers dérivés – juste valeur

| En milliers d'Euros              | ACTIF  |        | PASSIF |        | NET    |         |
|----------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
|                                  | 2018   | 2017   | 2018   | 2017   | 2018   | 2017    |
| Couverture de flux de trésorerie | 0      | 0      | 0      | 1 743  | 0      | -1 743  |
| Dérivés non qualifiés            | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       |
| Total des dérivés de taux        | 0      | 0      | 0      | 1 743  | 0      | -1 743  |
| Couverture de flux de trésorerie | 27 285 | 330    | 7      | 20 513 | 27 285 | -20 183 |
| Dérivés non qualifiés            | 38 647 | 22 052 | 2 161  | 7 093  | 36 486 | 14 958  |
| Total des dérivés de change      | 65 932 | 22 382 | 2 168  | 27 606 | 63 764 | 35 141  |

## Variation des instruments financiers dérivés

| En milliers d'Euros                                                                                       | 2018    | 2017    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| <b>Comptabilisé en résultat</b>                                                                           |         |         |
| Variation de juste valeur des instruments dérivés (hors couverture)                                       | 38 635  | 16 900  |
| Variation de juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie sortie des capitaux propres | 23 795  | -23 732 |
| <b>Comptabilisé en capitaux propres</b>                                                                   |         |         |
| Ecart de conversion sur les instruments dérivés                                                           | 3 311   | -239    |
| Part efficace de la variation de juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie         | 42 733  | -41 379 |
| Juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie transférés en résultat                   | -23 795 | 23 732  |

## Risque de change

### Couverture de flux de trésorerie

Le Groupe est exposé au risque de change sur les achats effectués dans une devise différente de sa monnaie fonctionnelle.

Dans le cadre de la gestion du risque de change, le Groupe a recours à des achats à terme de devises pour les achats de marchandises effectués en dollars américains dans la zone euro ainsi que pour les achats de marchandises en euros dans les pays en dehors de la zone euro. La politique du Groupe consiste à couvrir la quasi-totalité des budgets d'achats par des dérivés ayant les mêmes échéances que les approvisionnements budgétés (ces échéances sont à moins d'un an).

La juste valeur nette de ces instruments inscrits au bilan est de +24.6 M€ au 31 décembre 2018 (-20 M€ au 31 décembre 2017).

#### **Analyse de la sensibilité au risque de change**

L'exposition nette du Groupe, basée sur les montants notionnels après prise en compte des couvertures, se concentre sur le dollar américain. Cette analyse de sensibilité est réalisée en supposant que les variables hors cours de change (en particulier les taux d'intérêt) sont constantes. Les cours de change retenus pour le dollar américain s'établissaient au 31 décembre 2018 à 1 euro pour 1.145 dollars.

Une augmentation de 1 % du taux de change EUR/USD engendrerait, hors impôts différés et sur la base de notre exposition nette au 31.12.2018, une diminution des capitaux propres de -2.9 M€ et une diminution du résultat de -0.9 M€.

Une diminution de 1 % du taux de change EUR/USD engendrerait, hors impôts différés et sur la base de notre exposition nette au 31.12.2018, une augmentation des capitaux propres de +2.9 M€ et une augmentation du résultat de +0.8 M€.

#### **Risque de taux d'intérêt**

L'utilisation d'instruments dérivés de taux d'intérêt a pour seul objet de réduire l'exposition du Groupe à l'évolution des taux d'intérêt sur sa dette. L'intervention sur les marchés dérivés n'est effectuée que dans un objectif strict de couverture. L'objectif de ces couvertures est de fixer le niveau de taux d'intérêt pour une partie de la dette prévisionnelle émise à taux variable et donc de sécuriser les résultats financiers futurs (N+1 à N+5 maximum) en limitant la volatilité possible. Bien qu'ils ne soient pas systématiquement comptabilisés en couverture, tous les instruments de taux d'intérêt sont souscrits dans le cadre de la politique de gestion du risque de taux décrite ci-dessus.

#### **Couverture de flux futurs de trésorerie (cash flow hedge)**

Les opérations de taux qualifiées de couverture de flux futurs de trésorerie correspondent à des opérations de swaps où le Groupe est payeur d'un taux fixe et receveur d'un taux variable. Les flux contractuels liés aux swaps de taux qualifiés de couverture de flux de trésorerie sont payés de façon simultanée aux flux contractuels des emprunts à taux variable. Les montants différés en capitaux propres sont reconnus en résultat de la période où le flux d'intérêt de la dette impactera le résultat. Ces opérations sont exclusivement en euro.

La juste valeur nette (hors intérêts courus non échus) de ces instruments inscrits au bilan est de 0 M€ au 31 décembre 2018 (-1.7 M€ au 31 décembre 2017).

#### **Analyse de la sensibilité au risque de taux**

L'analyse de sensibilité sur les flux de trésorerie pour les instruments à taux variables a été déterminée en tenant compte de l'ensemble des flux variables des instruments non dérivés et des instruments dérivés. L'analyse est préparée en supposant que le montant de dettes financières et de dérivés au 31 décembre reste constant sur une année. Pour les besoins de cette analyse, toutes les autres variables, en particulier les cours de change, sont supposées rester constantes.

Une translation à la hausse (ou à la baisse) de la courbe des taux d'intérêts de 100 bp sur l'ensemble des devises engendrerait, sur la base de la position financière au 31 décembre 2018 un impact non significatif sur les états financiers consolidés.

#### **Gestion du risque client (risque de contrepartie lié aux créances clients)**

La politique du Groupe est de vérifier la santé financière de tous les clients qui souhaitent obtenir des conditions de paiement à crédit. De plus, les soldes clients font l'objet d'un suivi régulier.

Les actifs financiers inclus dans les postes «créances clients et autres débiteurs» correspondent majoritairement à des créances vis-à-vis des franchisés, les participations publicitaires et coopérations commerciales des fournisseurs.

L'encours des créances commerciales et de l'activité de crédit dont l'échéance est dépassée a été analysé en Note 22.

#### **Risque de crédit (risque de contrepartie lié aux activités de placement)**

Le Groupe est exposé au risque de crédit sur le placement de ses excédents de trésorerie et au travers de l'utilisation d'instruments financiers dérivés. Le risque de crédit correspond à la perte que le Groupe pourrait supporter en cas de défaillance des contreparties à leurs obligations contractuelles. Dans le cas des instruments financiers, ce risque correspond à la juste valeur positive.

Le risque de crédit lié aux opérations avec des banques ou des institutions financières est géré par la Trésorerie du Groupe en fonction de la politique du Groupe.

En vue de délimiter le cadre d'exposition aux risques, les contreparties doivent toujours respecter les types de produits définis par le Groupe. L'exposition maximale du Groupe au risque de contreparties correspond aux montants présentés Note 22, hors juste valeur des valeurs mobilières de placement.

#### **Risque de liquidité**

Le risque de liquidité correspond au risque que le Groupe éprouve des difficultés à honorer ses dettes lorsque celles-ci arriveront à échéance. L'approche du Groupe pour gérer le risque de liquidité est de s'assurer, dans la mesure du possible, qu'il disposera toujours des liquidités suffisantes pour honorer ses passifs, lorsqu'ils arriveront à échéance dans des conditions normales, sans encourir de pertes inacceptables ou porter atteinte à la réputation du Groupe.

La politique du Groupe est de disposer en permanence de financements à moyen et long termes suffisants pour financer ses investissements opérationnels et couvrir une marge de sécurité.

#### **Précisions relatives aux risques d'exigibilité des dettes financières**

Les financements bancaires à moyen et long terme contiennent les clauses d'engagement et de défaut habituelles pour ce type de contrat, à savoir maintien de l'emprunt à son rang (pari/passu), limitation des sûretés accordées aux autres prêteurs (negative pledge) et limitation de cession substantielle d'actifs.

À la date de clôture, le principal covenant relatif aux principales dettes groupes qui sont portées par la maison mère est un ratio de levier financier ajusté (Endettement net consolidé ajusté / EBITDA consolidé ajusté).

#### **Risque sur actions**

Le Groupe ne détient pas de participations non consolidées ou de titres de placement négociables sur un marché réglementé.

#### **Valeurs de marché des actifs et passifs évalués à la juste valeur**

| <i>En millions d'Euros</i>                           | <b>Niveau 1</b> | <b>Niveau 2</b> | <b>Niveau 3</b> | <b>2017</b> |
|------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------|
| Actifs financiers détenus à des fins de transactions | 104             |                 |                 | 90          |
| Instruments dérivés - Actif                          |                 | 66              |                 | 22          |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie              | 1 536           |                 |                 | 894         |
| Dettes liées aux puts minoritaires                   |                 |                 | 18              | 18          |
| Instruments dérivés - Passif                         |                 | 2               |                 | 29          |

Il n'y a pas eu de transfert entre les niveaux de juste valeur entre 2017 et 2018.

Les instruments financiers dérivés font l'objet d'une évaluation (interne ou externe) de niveau 2 sur la base des techniques d'évaluation usuelles de ce type d'instruments. Les modèles d'évaluation intègrent des paramètres observables de marché (notamment la courbe des taux) et la qualité de contrepartie.

Les passifs financiers relatifs aux puts minoritaires sont déterminés en appliquant les formules de calcul du contrat et sont, le cas échéant, actualisés. Ces évaluations sont de niveau 3.

### Valeurs de marché des actifs et passifs évalués au coût amorti

| En millions d'Euros                                      | 2 018            |                  | 2 017            |                  |
|----------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                          | Valeur de marché | Valeur comptable | Valeur de marché | Valeur comptable |
| Actifs financiers disponibles à la vente                 | 8                | 8                | 10               | 10               |
| Prêts et créances financières                            | 49               | 49               | 46               | 46               |
| Autres actifs financiers                                 | 0                | 1                | 0                | 0                |
| Créances Clients                                         | 377              | 377              | 351              | 351              |
| Emprunts et dettes financières auprès des établissements | 1 198            | 1 198            | 925              | 925              |
| Dettes de Leasings                                       | 161              | 161              | 157              | 157              |
| Autres dettes financières                                | 50               | 50               | 32               | 32               |

Note 30 Autres passifs

### Autres passifs non courants

| En milliers d'Euros                       | 2 018  | 2 017  |
|-------------------------------------------|--------|--------|
| Produits constatés d'avance - Part > 1 an | 0      | 342    |
| Autres passifs non courants               | 13 730 | 15 461 |
| Autres passifs non courants               | 13 730 | 15 802 |

Les autres passifs non courants se composent essentiellement de dettes fournisseurs sur immobilisations et participation des salariés. La juste valeur des autres passifs non courants n'est pas significativement différente de la valeur comptable.

### Autres passifs courants

| En milliers d'Euros                     | 2 018     | 2 017   |
|-----------------------------------------|-----------|---------|
| Dettes sociales et fiscales             | 813 693   | 760 327 |
| Autres dettes (*)                       | 196 877   | 192 044 |
| Produits constatés d'avance < 1 an (**) | 39 155    | 34 931  |
| Autres passifs courants                 | 1 049 724 | 987 303 |

Note 31 Dettes fournisseurs et autres créditeurs

| En milliers d'Euros                      | 2 018     | 2 017     |
|------------------------------------------|-----------|-----------|
| Dettes fournisseurs marchandises         | 3 767 760 | 3 713 053 |
| Dettes fournisseurs frais généraux       | 588 073   | 519 037   |
| Dettes fournisseurs immobilisations      | 129 488   | 127 818   |
| Autres dettes                            | 184 906   | 210 150   |
| Dettes fournisseurs et autres créditeurs | 4 670 227 | 4 570 058 |

Ces dettes fournisseurs sont à moins d'un an.

Note 32 Transactions avec les parties liées

### Transactions avec l'entité mère du groupe

En 2018, aucune transaction significative n'est intervenue avec l'entité mère du Groupe, la société Lebrico, hormis le versement du dividende (cf. Note 23).

### Rémunérations des dirigeants

Compte tenu du caractère confidentiel de cette information, celle-ci n'est pas communiquée.

### Autres parties liées

Les transactions avec les autres entités définies comme parties liées sont négligeables.

### Note 33 Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement postérieur à la clôture pouvant avoir un impact significatif sur les comptes clos au 31 décembre 2018 n'est intervenu.

### Note 34 Engagements hors bilan et passifs éventuels

#### Engagements donnés et reçus

| En milliers d'Euros                            | 2018    | 2017    |
|------------------------------------------------|---------|---------|
| Avals et cautions (donnés)                     | 213 896 | 228 462 |
| Engagement d'acquisition d'immo corp. (donnés) | 277 614 | 320 204 |
| Autres engagements donnés                      | 4 601   | 7 679   |
| Engagements hors-bilan donnés                  | 396 111 | 556 346 |
| Avals et cautions (reçus)                      | 127 169 | 95 733  |
| Hypothèques et nantissements (reçus)           | 753     | 0       |
| Autres engagements reçus                       | 34 308  | 40 279  |
| Engagements hors-bilan reçus                   | 162 229 | 136 011 |

#### Passifs éventuels

A la connaissance du Groupe, il n'existe pas de fait exceptionnel ou litige susceptible d'affecter de manière significative l'activité, les résultats, le patrimoine ou la situation financière du Groupe et/ou de ses filiales qui n'ait fait l'objet de provisions estimées nécessaires à la clôture de l'exercice.

Aucun litige, pris individuellement, n'est significatif à l'échelle du Groupe.

Note 25 Périmètre de consolidation au 31 décembre 2018

Sociétés consolidées par intégration globale au 31 décembre 2018

| SOCIÉTÉS                       | Pourcentage d'intérêt retenu en consolidation | SOCIÉTÉS                         | Pourcentage d'intérêt retenu en consolidation | SOCIÉTÉS                              | Pourcentage d'intérêt retenu en consolidation |
|--------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>Afrique du Sud</b>          |                                               | <b>France</b>                    |                                               | <b>Pays-Bas</b>                       |                                               |
| Leroy Merlin Afrique du Sud    | 100,00                                        | Groupe Adeo                      | 100                                           | Kampen BV                             | 100                                           |
| <b>Allemagne</b>               |                                               | Achadis                          | 100                                           | <b>Pologne</b>                        |                                               |
| Tikamoon GmbH                  | 61,45                                         | Adeo Services                    | 100                                           | Bricoman Pologne                      | 100                                           |
| <b>Biélorussie</b>             |                                               | Brico 8                          | 100                                           | Leroy Merlin Inwestycje               | 100                                           |
| Leroy Merlin Bel               | 100                                           | Brico XI                         | 100                                           | Leroy Merlin Polska                   | 100                                           |
| <b>Brésil</b>                  |                                               | Brico XIII                       | 100                                           | Leroy Merlin Polska Sp. z o.o. S.K.A. | 100                                           |
| Bricoman Brésil                | 100                                           | Brico XIV                        | 100                                           | Golden Investments SP. z o.o          | 100                                           |
| Leroy Merlin Brèsil            | 100                                           | Terra Incognita                  | 100                                           | Eastway Investments                   | 100                                           |
| Fuzitania                      | 100                                           | Brico XVI                        | 100                                           | Springerville Investments             | 100                                           |
| Megahouse                      | 99,99                                         | Brico XVII                       | 100                                           |                                       |                                               |
| Zodio Brésil                   | 100                                           | GIE Bricofinance                 | 100                                           | <b>Portugal</b>                       |                                               |
| <b>Chine</b>                   |                                               | Bricofit                         | 70                                            | Bricogal                              | 100                                           |
| Adeo consulting company        | 100                                           | Bricolage Investissements France | 100                                           | Bricolage SA IM Portugal              | 100                                           |
| Beijing Decorating             | 100                                           | Bricoman                         | 100                                           | Brimogal                              | 100                                           |
| Delfois trading                | 100                                           | Immobilier Bricoman France       | 100                                           | Société Immobilière Portugal IMI      | 100                                           |
| IM Buildregs&Materials China   | 95,63                                         | Campus de l'habitat              | 100                                           |                                       |                                               |
| Leroy Merlin Consulting        | 100                                           | Cipea                            | 100                                           | <b>Roumanie</b>                       |                                               |
| <b>Chypre</b>                  |                                               | Decolico                         | 100                                           | IM Romania SRL                        | 100                                           |
| SCB LMY Company Limited        | 71,71                                         | Epicoenter                       | 100                                           | Baumax Roumania SRL                   | 100                                           |
| <b>Côte d'Ivoire</b>           |                                               | Epsi                             | 100                                           | Inprox Bucuresti SRL                  | 100                                           |
| Maison et Bricolage            | 100,00                                        | Groupe Quotatis                  | 100                                           | Inprox Braila SRL                     | 100                                           |
| NF Habitat                     | 100,00                                        | EUROL PUGAT Investissements      | 100                                           | Inprox Oradea SRL                     | 100                                           |
| <b>Espagne</b>                 |                                               | Frankreich Bastel 1 GmbH         | 100                                           | Inprox Galati SRL                     | 100                                           |
| Bricoman Espagne               | 100                                           | Frankreich Bastel 2 GmbH         | 100                                           | Inprox Craiova SRL                    | 100                                           |
| Immobilier Bricoman S.L.U.     | 100                                           | Hexagone                         | 100                                           | Immorom Sigma SRL                     | 100                                           |
| Immobilier Leroy Merlin S.L.U. | 100                                           | HOLINK                           | 100                                           |                                       |                                               |
| AiFO Holding Iberna            | 100                                           | Négoce et Cie                    | 100                                           | <b>Russie</b>                         |                                               |
| Leroy Merlin SA                | 100                                           | Illexia II                       | 100                                           | Leroy Merlin Vostok                   | 100                                           |
| Mimetrica SL                   | 53                                            | Immo Brico 04                    | 97,50                                         | Investkom                             | 100                                           |
| Zodio Déco Espagne             | 100                                           | Immobilier LM France             | 100                                           | Irena                                 | 100                                           |
| Adeo Logistique Iberna         | 100                                           | Kbane                            | 100                                           | Intellex i pravo                      | 100                                           |
| <b>Grèce</b>                   |                                               | Kitchen Academy                  | 100                                           | Zeleniy Magazin                       | 100                                           |
| Société grecque de bricolage   | 91,55                                         | LM Abonnements SAS               | 100                                           | Perspektiva                           | 100                                           |
| <b>Indonésie</b>               |                                               | Leroy Merlin France              | 100                                           | KIP                                   | 100                                           |
| PT Emas Beles                  | 63,45                                         | Leroy Merlin GSB                 | 100                                           | LMT                                   | 100                                           |
| <b>Italie</b>                  |                                               | Lionheart                        | 100                                           | Kievakoe                              | 100                                           |
| Bricocenter                    | 100                                           | Iroise d'investissement          | 100                                           | Stalbinost                            | 100                                           |
| Bricoman Italia                | 100                                           | MSB OBI                          | 100                                           | LM Kirov                              | 100                                           |
| Leroy Merlin Italia            | 100                                           | OBI 1                            | 100                                           | LM Yaroslavl                          | 100                                           |
| Société Italienne de Bricolage | 100                                           | SA Objets & Cie                  | 100                                           | LLC Kats                              | 100                                           |
| V.S.P. S.p.A                   | 100                                           | SAS 111                          | 100                                           | LM omsk                               | 100                                           |
| Zodio Italia                   | 100                                           | SAS Dompro                       | 100                                           | Baltik Haus                           | 100                                           |
| <b>Luxembourg</b>              |                                               | SAS Codimie                      | 100                                           | Avirotelev                            | 100                                           |
| Flysse                         | 100                                           | SAS Victoria                     | 100                                           | Consulting Group Cypry                | 100                                           |
| GACIV                          | 21,68                                         | SAS Lutèce Invest Immo           | 100                                           | Pro Vostok                            | 100                                           |
| Valaden Russie Groupe Adeo     | 40,18                                         | SAS Moiveaux                     | 100                                           |                                       |                                               |
| <b>Kazakhstan</b>              |                                               | SCI Moulin de Cage               | 100                                           | <b>Ukraine</b>                        |                                               |
| Leroy Merlin Kazakhstan        | 100                                           | SCI Immo Loire                   | 99                                            | Leroy Merlin Ukraine                  | 100                                           |
|                                |                                               | SCI Les Jardins du Roi           | 100                                           | Enreks                                | 100                                           |
|                                |                                               | SCI Les Rochers                  | 100                                           | Bricolage Ukraine                     | 100                                           |
|                                |                                               | SCI Lingostière Investissement   | 100                                           |                                       |                                               |
|                                |                                               | SCI Portes de Ronchin            | 100                                           |                                       |                                               |
|                                |                                               | Saine Investissements SAS        | 100                                           |                                       |                                               |
|                                |                                               | SNC Les ateliers Leroy Merlin    | 100                                           |                                       |                                               |
|                                |                                               | SASII IM Investments France      | 100                                           |                                       |                                               |
|                                |                                               | Ticet for the moon SAS           | 63,45                                         |                                       |                                               |
|                                |                                               | Weldum SA                        | 70                                            |                                       |                                               |
|                                |                                               | Yole Getalux                     | 100                                           |                                       |                                               |

Sociétés consolidées par mise en équivalence au 31 décembre 2018

| SOCIÉTÉS   | Pourcentage d'intérêt retenu en consolidation |
|------------|-----------------------------------------------|
| Sam Bé SAS | 50,01                                         |
| PRO REMONT | 21,00                                         |

## **2.4 Périmètres et méthodes de consolidation**

Les filiales, les co-entreprises et les entreprises associées placées sous le contrôle direct ou indirect de la société mère ou sur lesquelles celle dernière exerce un contrôle, un co-contrôle ou une influence notable, sont retenues dans le périmètre de consolidation.

**Les filiales** sont des entreprises contrôlées par le Groupe.

Le contrôle existe lorsque le Groupe (i) détient le pouvoir sur une entité, (ii) est exposé ou a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et (iii) a la capacité d'exercer son pouvoir sur l'entité de manière à influencer sur le montant des rendements qu'il obtient.

Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à compter de la date du transfert du contrôle effectif jusqu'à la date où le contrôle cesse d'exister. Les filiales, quel que soit le pourcentage de détention, sont consolidées dans le bilan du Groupe selon la méthode de l'intégration globale.

**Une coentreprise** est un partenariat dans lequel les parties qui exercent un contrôle conjoint sur l'entité ont des droits sur l'actif net de celle-ci. Le contrôle conjoint s'entend du partage contractuellement convenu du contrôle exercé sur une entité, qui n'existe que dans les cas où les décisions concernant les activités pertinentes requièrent le consentement unanime des parties partageant le contrôle. Le Groupe n'a pas de co-entreprises dans son périmètre de consolidation.

**Les entreprises associées** sont celles dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable sur les politiques financières et opérationnelles, mais dont il n'a pas le contrôle. Les entreprises associées sont comptabilisées dans le bilan consolidé selon la méthode de la mise en équivalence.

## **2.5 Regroupement d'entreprises**

L'ensemble des éléments identifiables de l'actif acquis, du passif et du passif éventuel pris en charge est évalué et comptabilisé à la juste valeur à la date de prise de contrôle. La contrepartie transférée (prix d'acquisition) est évaluée à la juste valeur des actifs remis, capitaux propres émis et passifs encourus à la date de l'échange. Les coûts directement liés aux regroupements d'entreprises sont enregistrés en charges de la période.

Tout excédent de la contrepartie transférée sur la quote-part du Groupe dans la juste valeur des actifs et des passifs identifiables de l'entité acquise donne lieu à la comptabilisation d'un goodwill. À la date de prise de contrôle et pour chaque regroupement, le Groupe a la possibilité d'opter soit pour un goodwill partiel (se limitant à la quote-part acquise par le Groupe), soit pour un goodwill complet. Dans ce dernier cas, les participations ne donnant pas le contrôle (antérieurement appelées « intérêts minoritaires ») sont évaluées à la juste valeur et le Groupe comptabilise un goodwill sur l'intégralité des actifs et passifs identifiables.

Le goodwill est déterminé à la date de prise de contrôle de l'entité acquise et ne fait l'objet d'aucun ajustement ultérieur au-delà de la période d'évaluation (d'une durée maximum de 12 mois à compter de la date d'acquisition). Les variations ultérieures des parts d'intérêts dans une filiale qui n'aboutissent pas à une perte de contrôle sont comptabilisées directement dans les capitaux propres du Groupe. L'acquisition ultérieure d'intérêts minoritaires ne donne pas lieu à constatation d'un goodwill complémentaire. Le Groupe enregistre la différence entre le coût d'acquisition et la valeur comptable des intérêts minoritaires en variation des capitaux propres.

En cas d'acquisition par étapes, la quote-part antérieurement détenue par le Groupe est réévaluée à sa juste valeur. L'écart entre la juste valeur et la valeur nette comptable de la participation est enregistré en compte de résultat. Lors de la perte de contrôle d'une filiale, la quote-part éventuellement conservée par le Groupe est réévaluée à sa juste valeur en contrepartie du compte de résultat.

## **2.6 Date de clôture**

Les comptes consolidés sont arrêtés au 31 décembre, sur la base des comptes individuels arrêtés à la même date et retraités pour être en conformité avec les principes comptables retenus par le groupe.

## **2.7 Opérations en devises**

### **Conversion des états financiers des entreprises étrangères**

Le Groupe n'ayant pas de filiales exerçant leur activité dans des économies en hyperinflation, les états financiers de l'ensemble des entreprises étrangères dont la monnaie fonctionnelle est différente de l'euro (monnaie de l'environnement économique principal dans lequel opère le Groupe) sont convertis selon la méthode du cours de clôture :

- Les actifs et passifs, y compris le goodwill et les ajustements relatifs à la détermination de la juste valeur en consolidation sont convertis en euros au cours de change en vigueur à la date de clôture des comptes ;
- Les produits et charges sont convertis en euros au cours de change moyen de la période.

Les écarts de conversion qui en découlent sont portés au poste « écart de conversion » inclus directement dans les capitaux propres.

Lors de la sortie d'une activité à l'étranger, le montant cumulé des écarts de change différés figurant dans la composante distincte des capitaux propres relatifs à cette activité à l'étranger, est reconnu en résultat.

#### **Comptabilisation des opérations en devises**

Les transactions libellées en devises sont converties en euros en appliquant le cours de change en vigueur à la date de la transaction. Les actifs et passifs monétaires libellés en devises sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture, les différences de change qui en résultent étant comptabilisées au compte de résultat en produit ou en perte de change. Les actifs et passifs non monétaires libellés en devises étrangères sont comptabilisés au cours historique en vigueur à la date de la transaction.

### **2.8 Immobilisations incorporelles**

La comptabilisation d'une immobilisation incorporelle suppose :

- Un caractère identifiable ;
- Le contrôle d'une ressource ;
- L'existence d'avantages économiques futurs.

Les immobilisations incorporelles acquises par voie de regroupement d'entreprise et ne répondant pas à ces critères sont comptabilisées en goodwill conformément à la note 2.5.

#### **Goodwill**

A la date d'acquisition, le goodwill est évalué conformément aux principes décrits à la note 2.5.

Les goodwills ne sont pas amortis. Ils font l'objet de tests de dépréciation chaque année ou plus fréquemment quand des événements ou des changements de circonstances indiquent qu'il existe des indicateurs de perte de valeur. Toute dépréciation constatée est irréversible. Les modalités des tests de dépréciation retenues par le Groupe sont décrites au paragraphe 2.12 Dépréciation des actifs.

Les goodwills négatifs sont comptabilisés directement dans le résultat de l'exercice d'acquisition.

#### **Autres Immobilisations Incorporelles**

Les actifs incorporels acquis séparément par le Groupe sont comptabilisés à leur coût d'acquisition, ou à la juste valeur pour ceux acquis par voie de regroupement d'entreprise, diminué du cumul des éventuels amortissements et pertes de valeur. Ils sont principalement constitués de logiciels acquis, de coûts de développement des logiciels utilisés en interne et de droits au bail.

Les marques créées et développées en interne ne sont pas comptabilisées au bilan. Les immobilisations incorporelles, font l'objet d'un amortissement linéaire sur une durée d'utilité prévue pour chaque catégorie de biens.

| <b>Nature des biens</b>           | <b>Durée d'amortissement</b> |
|-----------------------------------|------------------------------|
| Brevets, licences, sites internet | 3 à 5 ans                    |
| Logiciels                         | 5 à 7 ans                    |
| Fichiers clients                  | 1 à 3 ans                    |
| Marques acquises                  | durée de vie indéfinie       |
| Droits au bail                    | durée de vie indéfinie       |

Les actifs incorporels à durée de vie indéterminée (marques acquises et droits au bail) ne sont pas amortis mais font l'objet d'un test de dépréciation systématique annuel ou lorsqu'il existe un indice de perte de valeur.

### **2.9 Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont évaluées au coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur éventuelles. Les frais d'acquisition d'immobilisations sont incorporés au coût d'acquisition de ces immobilisations pour leur montant brut d'impôts. Les coûts d'emprunt directement

rattachables aux immobilisations et encourus au cours de l'exercice sont incorporés à la valeur de l'immobilisation s'ils sont significatifs. La période minimale retenue pour la qualification de l'actif est de douze mois.

Les immobilisations corporelles, à l'exception des terrains (non amortissables), font l'objet d'un amortissement, dès que l'actif est prêt à être mis en service, sur la durée attendue d'utilisation pour chaque catégorie de biens.

| <b>Nature des biens</b>        | <b>Durée d'amortissement</b> |
|--------------------------------|------------------------------|
| Terrains                       | non amortissables            |
| Constructions (gras œuvres)    | 30 ans                       |
| Étanchéité toiture             | 12 ans                       |
| Autres aménagements extérieurs | 10 à 20 ans                  |
| Aménagements intérieurs        | 10 à 20 ans                  |
| (sauf carrelage d'intérieur    | 30 ans)                      |
| Matériel informatique          | 4 ans                        |
| Autres immobilisations         | 4 à 15 ans                   |

Lorsqu'une immobilisation corporelle a des composantes significatives ayant des durées d'utilité différentes, ces dernières sont amorties séparément. Le mode d'amortissement, les valeurs résiduelles et les durées d'utilité sont revus au minimum à chaque fin de période annuelle.

## **2.10 Immeubles de placement**

Un immeuble de placement est un bien immobilier détenu par un propriétaire pour en retirer des loyers ou pour valoriser le capital ou les deux.

Après leur comptabilisation initiale, ils sont évalués au coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur éventuelles. Les immeubles de placement sont inscrits sur une ligne spécifique à l'actif du bilan. La juste valeur est par ailleurs donnée dans l'Annexe. Les modes et durées d'amortissement sont identiques à ceux qui sont utilisés pour les immobilisations corporelles.

## **2.11 Location financement et location simple**

Les contrats de location sont comptabilisés en distinguant les contrats de location-financement des contrats de location simple, et en tenant compte des circonstances dans lesquelles les contrats qui ne revêtent pas la forme juridique d'un contrat de location doivent néanmoins être comptabilisés comme tels.

Un contrat de location est qualifié de location-financement quand il a pour effet de transférer au preneur la majeure partie des risques et avantages inhérents à la propriété des actifs loués, que la propriété des biens soit transférée ou non en fin de contrat. Un contrat de location simple désigne tout contrat de location autre qu'un contrat de location financement.

Les biens ainsi financés dans le cadre de contrats de location financement sont inscrits, dès le commencement du contrat, en immobilisations corporelles au plus faible de la juste valeur des biens loués et de la valeur actualisée des paiements minimaux à venir au titre de la location avec inscription en contrepartie d'un emprunt inscrit en passif financier.

Les paiements au titre des contrats de location simple sont comptabilisés comme une charge de la période au cours de laquelle ils sont encourus.

## **2.12 Dépréciation des actifs**

La norme IAS 36 – *Dépréciation des actifs* définit les procédures qu'une entreprise doit appliquer pour s'assurer que la valeur nette comptable de ses actifs n'excède pas leur valeur recouvrable. La valeur recouvrable d'un actif est la valeur la plus élevée entre la juste valeur nette des coûts de cession et la valeur d'utilité.

La juste valeur nette des coûts de sortie est le montant qui peut être obtenu de la vente d'un actif lors d'une transaction dans des conditions de concurrence normale entre des parties bien informées et consentantes, diminué des coûts de sortie.

La valeur d'utilité est la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés attendus de l'utilisation continue d'un actif et de sa sortie à la fin de sa durée d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée à partir des flux de trésorerie estimés sur la base des plans ou budgets établis sur 5 ans, les flux étant au-delà extrapolés jusque 7

ans avec calcul d'une valeur terminale la 8<sup>ème</sup> année, par application d'un taux de croissance constant (taux de l'inflation), et actualisés en retenant des taux du marché à long terme après impôt qui reflètent les estimations du marché de la valeur temps de l'argent et les risques spécifiques des actifs.

En dehors des goodwill et des immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie qui doivent faire l'objet de tests de dépréciation annuels systématiques, la valeur recouvrable d'un actif est estimée chaque fois qu'il existe un indice montrant que cet actif a pu perdre de sa valeur (baisse du chiffre d'affaires, baisse des cash-flows, dégradation du niveau de rentabilité).

Pour la réalisation de ces tests, les actifs sont regroupés en Unités Génératrices de Trésorerie (UGT). L'Unité Génératrice de Trésorerie est le plus petit groupe d'actifs qui inclut l'actif et dont l'utilisation continue génère des entrées de trésorerie largement indépendantes de celles générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs. L'UGT retenue par le Groupe est le magasin. Pour les goodwill, les marques et les actifs de support qui ne pourraient pas être attribués en totalité à une seule UGT, les tests de dépréciation sont effectués au niveau supérieur (à la Business Unit).

Une perte de valeur est comptabilisée dès que la valeur comptable des actifs de l'UGT excède la valeur recouvrable calculée. Les pertes de valeur sont affectées prioritairement au goodwill. Elles sont comptabilisées en charges dans les « Autres produits et charges opérationnels ».

Une perte de valeur comptabilisée les années précédentes est reprise si, et seulement si, il y a eu un changement dans les estimations utilisées pour déterminer la valeur recouvrable de l'actif. Cependant, la valeur comptable d'un actif augmentée d'une reprise de perte de valeur ne peut excéder la valeur comptable qui aurait été déterminée, si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée pour cet actif. Une perte de valeur comptabilisée sur un goodwill n'est jamais reprise.

### **2.13 Actifs (ou groupe d'actifs) non courants détenus en vue d'être cédés et activité abandonnée**

Les actifs ou groupes d'actifs significatifs destinés à être cédés (autres que les cessions courantes) font l'objet d'une présentation sur une ligne distincte du bilan à l'actif et au passif sans retraitement des périodes antérieures et sont évalués au montant le plus faible entre leur valeur nette comptable et leur juste valeur diminuée des coûts de cession.

Les actifs non courants présentés au bilan comme détenus pour la vente ne sont plus amortis à compter de cette présentation. Un actif sera classé en « Actif destiné à être cédé » seulement si la vente est hautement probable dans un horizon maximal d'un an, si l'actif est disponible en vue d'une vente immédiate dans son état actuel et si un plan de vente de l'actif a été engagé par la Direction.

Une activité abandonnée est une composante de l'activité du Groupe qui représente une ligne d'activité ou une région géographique principale et distincte. Une activité est considérée comme abandonnée quand les critères de classification comme activité destinée à être cédée ont été satisfaits ou lorsque le Groupe a cédé l'activité. Sur l'ensemble des périodes publiées, les activités cédées sont présentées sur une seule ligne du compte de résultat comprenant leur résultat net après impôt jusqu'à la date de cession et le résultat de cession après impôt.

### **2.14 Instruments financiers**

#### **Juste valeur des instruments financiers**

La norme IFRS 13 - *Évaluation à la juste valeur* définit trois niveaux de juste valeur selon la hiérarchie suivante :

- L'instrument est coté sur un marché actif (niveau 1) ;
- L'évaluation fait appel à des techniques de valorisation s'appuyant sur des données observables, directement (prix) ou indirectement (niveau 2) ;
- Au moins une composante significative de la juste valeur s'appuie sur des données non observables (niveau 3).

La juste valeur des instruments financiers négociés sur des marchés actifs est basée sur les cotations au jour de clôture du bilan. Un marché est considéré comme actif si les cotations sont aisément et régulièrement disponibles d'une bourse, de négociants, de courtiers, d'un évaluateur ou d'une agence de réglementation et que ces cotations sont basées sur des transactions régulières. Ces instruments sont classés en niveau 1.

La juste valeur des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif (par exemple, les dérivés de gré à gré) est déterminée à l'aide de techniques d'évaluation. Ces différentes méthodes maximisent l'utilisation de données de marché observables, si disponibles, et se fondent peu sur les estimations propres du Groupe. Si tous les éléments requis au calcul de la juste valeur de l'instrument sont observables, cet instrument est classé en niveau 2.

Si un ou plusieurs des principaux éléments de calcul ne sont pas basés sur des données de marché observables, l'instrument est classé en niveau 3.

La ventilation des actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur est présentée en note 29.

## 2.15 Instruments financiers

La norme IFRS 9 établit les principes de comptabilisation et d'information financière en matière d'actifs financiers et de passifs financiers. Ces principes ont remplacé à compter du 1er janvier 2018 ceux énoncés par la norme IAS 39 – Instruments financiers : comptabilisation et évaluation. La norme IFRS 9 a notamment introduit :

- Une nouvelle classification des instruments financiers, fondée sur le modèle de gestion et les caractéristiques contractuelles des instruments financiers (1er volet).
- un nouveau modèle de dépréciation des actifs financiers, fondé sur les pertes de crédit attendues, en remplacement du modèle jusqu'alors basé sur les pertes avérées (2ème volet), et
- de nouveaux principes en matière de comptabilité de couverture, hors opérations de macrocouverture (3ème volet).

Les impacts de l'application de la norme au 1<sup>er</sup> janvier 2018 sont détaillés en Note 3. Dans cette note est également présentée la ventilation des instruments financiers par catégorie.

### 2.15.1 Actifs financiers non dérivés

En application d'IFRS9 « instruments financiers », les principaux actifs financiers sont classés dans l'une des trois catégories suivantes :

- Les actifs financiers évalués au coût amorti ;
- les actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (JVPL) ;
- les actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (JVOCI) ;

Le classement retenu conditionne le traitement comptable de ces actifs. Il est appliqué par le Groupe à la date de comptabilisation initiale en tenant compte des caractéristiques contractuelles des flux de trésorerie de ces actifs et du modèle économique de gestion de ces actifs.

#### Actifs financiers évalués au coût amorti

Les actifs financiers évalués au coût amorti sont des instruments de dette (prêts et créances notamment) dont les flux de trésorerie contractuels sont uniquement constitués de paiements représentatifs du principal et des intérêts sur ce principal et dont le modèle de gestion consiste à détenir l'instrument afin d'en collecter les flux de trésorerie contractuels.

Ces actifs sont comptabilisés initialement à la juste valeur, puis au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Pour les créances à court terme sans taux d'intérêt déclaré, la juste valeur est assimilée au montant de la facture d'origine.

Ces actifs font l'objet d'une dépréciation selon les modalités décrites ci-dessous.

Les créances commerciales, les autres prêts et créances, les dépôts et cautionnements, sont inclus dans cette catégorie.

#### Les actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (OCI)

Il s'agit d'instruments de dette dont les flux de trésorerie contractuels sont uniquement constitués de paiements représentatifs du principal et des intérêts sur ce principal et dont le modèle de gestion consiste à détenir l'instrument à la fois dans le but d'en collecter les flux de trésorerie contractuels et de vendre les actifs. Ils sont évalués à la juste valeur.

Les variations de juste valeur seraient comptabilisées dans les autres éléments du résultat global jusqu'à la cession des actifs sous-jacents où elles seraient transférées en résultat.

Le Groupe ne détient aucun actif classé dans cette catégorie en 2018.

#### Les actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net

Sont classés dans cette catégorie tous les instruments de dette qui ne sont pas éligibles à un classement dans la catégorie des actifs financiers évalués au coût amorti ou dans la catégorie des actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, ainsi que les investissements dans des instruments de capitaux propres de type action pour lesquels l'option de comptabilisation à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global n'a pas été retenue.

Ces actifs sont évalués à la juste valeur avec enregistrement des variations de valeur en résultat financier.

Sont classés dans cette catégorie les titres de participation non consolidés détenus par le Groupe pour lesquelles l'option de comptabilisation en JVOCI n'a pas été retenue (option non retenue pour les lignes de titres détenus par le Groupe au 31 décembre 2018).

#### Dépréciation des actifs financiers non dérivés

Les créances commerciales et autres actifs financiers courants évalués au coût amorti sont dépréciés à hauteur des pertes de crédit attendues en cas de défaut de paiement sur la durée de vie totale de la créance, en application de la méthode simplifiée autorisée par la norme IFRS 9.

#### Décomptabilisation

Un actif financier est décomptabilisé dans les deux cas suivants :

- Les droits contractuels aux flux de trésorerie de l'actif ont expiré ;
- Ou ces droits contractuels ont été transférés à un tiers et ce transfert répond à certaines conditions.

Conformément à la norme IFRS9, si le cédant a transféré la quasi-totalité des risques et avantages, l'actif est décomptabilisé pour sa totalité. Si le cédant a conservé la quasi-totalité des risques et avantages, l'actif reste comptabilisé au bilan pour sa totalité.

Dans le Groupe, les effets non échus, escomptés auprès des organismes bancaires, sont recomptabilisés, l'obligation de transférer la quasi-totalité des risques et avantages n'étant pas respectées. Un passif associé est comptabilisé.

#### Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les fonds en caisse et les comptes courants bancaires ne faisant l'objet d'aucune restriction. Ils incluent également des actifs financiers de gestion de trésorerie à court terme (moins de trois mois), aisément convertibles en liquidités et non soumis à des risques significatifs de variation de valeur. Étant mobilisables ou cessibles à tout moment, ils sont valorisés à leur juste valeur. Les variations de valeur sont comptabilisées en résultat.

### 2.15.2 Passifs financiers non dérivés

Les passifs financiers non dérivés sont comptabilisés initialement à la juste valeur.

Après la comptabilisation initiale, ces passifs financiers sont évalués au coût amorti.

Sont notamment classées dans cette catégorie les dettes bancaires, les dettes de location financement et l'ensemble des autres dettes liées à l'exploitation (fournisseurs, autres créiteurs, dettes sociales, ...)

Les emprunts et les dettes financières doivent être classés en tant que passif courant sauf si l'entité dispose d'un droit inconditionnel de différer le règlement du passif pour au moins douze mois à compter de la date de clôture.

### 2.15.3 Instruments financiers dérivés

Le Groupe utilise des instruments financiers fermes ou optionnels qualifiés de dérivés et destinés à couvrir les expositions du Groupe aux risques de marché (change et taux).

Le Groupe n'a pas opté pour le volet 3 de la norme IFRS 9 pour l'application de la comptabilité de couverture. Il continue donc d'appliquer les règles d'IAS 39.

Les instruments dérivés sont évalués et comptabilisés à la juste valeur. Les valeurs de marché sont déterminées à partir des valorisations communiquées par les experts extérieurs et indépendants. Les variations de juste valeur de ces instruments sont toujours enregistrées en résultat, sauf dans le cas de relations de couverture de flux futurs de trésorerie.

La comptabilité de couverture est applicable si la relation de couverture est clairement définie et documentée à sa date de mise en place et l'efficacité de la couverture est démontrée dès son origine et tant qu'elle perdure.

Il existe trois modèles de comptabilité de couverture : la couverture de juste valeur, la couverture de flux futurs de trésorerie et la couverture d'un investissement net à l'étranger.

Le Groupe n'utilise pas la couverture d'investissement net à l'étranger.

Pour les instruments dérivés documentés comme des couvertures de flux futurs de trésorerie hautement probables, les variations de valeur du dérivé sont portées en réserves recyclables à hauteur de la part efficace. Ces réserves sont recyclées en résultat en même temps que la transaction. Les variations de valeur

de la partie estimée inefficace sont comptabilisées, quant à elles, en résultat dans le poste « Autres produits et charges financiers ».

Pour les instruments dérivés documentés comme des couvertures d'éléments d'actifs ou passifs enregistrés au bilan (couverture de juste valeur), la comptabilité de couverture permet l'enregistrement en résultat de la variation de juste valeur du dérivé. Celle-ci est compensée par l'impact en résultat de la variation de l'élément couvert inscrit au bilan, au titre du risque couvert. Ces deux évaluations se compensent au sein des mêmes rubriques au compte de résultat et se neutralisent parfaitement si la couverture est totalement efficace.

Lorsqu'un instrument financier dérivé n'a pas été (ou n'est plus) qualifié de couverture, ses variations de juste valeur successives sont comptabilisées directement en résultat de la période, au sein de la rubrique « Autres produits et charges financiers ».

## **2.17 Stocks**

Les stocks sont évalués au plus faible de leur coût et de leur valeur nette probable de réalisation. La méthode de valorisation utilisée dans le Groupe est le PMP – Prix Moyen Pondéré. Les stocks sont dépréciés si leur valeur nette de réalisation est inférieure à leur coût de revient.

Leur coût de revient est net de ristournes de fin d'année et coopérations commerciales, et incorpore les frais logistiques encourus pour amener les stocks à l'endroit et dans l'état où ils se trouvent (frais de manutention et de stockage en entrepôt directement imputables à l'acquisition des marchandises ainsi que les frais de transport jusqu'à l'entrée dans les magasins).

## **2.18 Actions propres**

Tous les titres d'autocontrôle détenus par le Groupe sont enregistrés à leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres. Les profits ou pertes nets d'impôt de la cession éventuelle des actions d'autocontrôle sont imputés directement en capitaux propres, de sorte que les éventuelles plus ou moins-values de cession n'affectent pas le résultat net de l'exercice.

## **2.19 Paiements fondés sur des actions**

Une charge est comptabilisée pour refléter l'attribution aux salariés des options d'achat d'actions et l'attribution d'actions gratuites. La contrepartie de la charge de personnel est constatée en dettes dans la mesure où le Groupe Adeo s'engage à racheter les actions. La charge est étalée sur la période au cours de laquelle les membres du personnel acquièrent les droits.

Le montant de cette charge est déterminé de la manière suivante :

- détermination de la juste valeur des options à la date de clôture par l'application d'un modèle d'évaluation (décorrélée de toute condition prévue au plan d'options) ;
- application d'un coefficient de probabilité en fonction des conditions spécifiques de présence.

La juste valeur des options correspond à la juste valeur des services rendus par les bénéficiaires (dirigeants ou salariés du Groupe). Elle est équivalente à la valeur d'un call déterminée par l'application du modèle binomial sur la base des éléments suivants :

- prix d'exercice de l'option ;
- durée de l'option ;
- taux d'intérêt sur la durée de vie de l'option (OAT 4 ans) ;
- valorisation du titre à la date de clôture ;
- volatilité attendue de l'action compte tenu de l'historique ;
- taux de dividende déterminé à partir d'un taux de distribution du résultat sur base d'observations passées appliqué au taux sans risque (afin de refléter le résultat généré dans un univers risque-neutre).

S'agissant des plans d'attribution gratuite d'actions de certaines filiales, l'avantage accordé est comptabilisé en charge à la juste valeur au moment de l'attribution en fonction des caractéristiques des plans, des données de marché lors de l'attribution et d'une hypothèse de présence à l'issue de la période d'acquisition des droits. La charge est étalée sur la durée des plans.

## **2.20 Engagements d'achats donnés**

Le Groupe a consenti aux actionnaires minoritaires de certaines de ses filiales consolidées par intégration globale des engagements de rachat de leurs participations. Le prix d'exercice de ces opérations peut être fixe ou établi selon une formule de calcul prédéfinie. Par ailleurs, ces opérations peuvent être exercées à tout moment ou à une date délinée. Les engagements d'achat donnés relatifs aux filiales consolidées par intégration globale sont comptabilisés en « Passifs financiers ».

La norme d'IAS 27 révisée – *Etats financiers consolidés et individuels*, précise le traitement comptable des acquisitions complémentaires de titres dans les sociétés. Le Groupe a décidé d'appliquer deux méthodes de comptabilisation différentes de ces options de ventes, selon que les options ont été émises avant ou après la date de première application de la version révisée de la norme. Les premières sont traitées selon la méthode du goodwill en cours alors que les secondes sont traitées comme des transactions entre les actionnaires (impact capitaux propres).

## **2.21 Provisions**

### **Engagements de retraite et assimilés**

Le Groupe recense et enregistre l'ensemble des avantages accordés au personnel. Ainsi, le Groupe participe selon les lois et usages de chaque pays à la constitution des retraites de son personnel.

Les engagements du Groupe résultent essentiellement de régimes à prestations définies et sont déterminés selon la méthode des unités de crédit projetées. Des évaluations, réalisées par des actuaires externes, ont lieu chaque année. Les hypothèses actuarielles utilisées pour déterminer les engagements varient selon les caractéristiques propres à chaque société (taux de turnover, progression de salaire) et selon les conditions économiques prévalant dans le pays dans lequel le régime est situé (taux d'actualisation, inflation).

Ces régimes peuvent être soit financés, leurs actifs étant alors gérés séparément et indépendamment de ceux du Groupe, soit non financés.

Pour les régimes à prestations définies financés, la valeur inscrite au bilan au titre des engagements de retraite correspond à la différence entre la valeur actualisée des prestations futures et les fonds d'actifs investis en valeur de marché, destinés à les couvrir.

Pour ces régimes, un excédent d'actifs ne peut être comptabilisé au bilan que dans la mesure où il représente des avantages économiques futurs qui sont effectivement disponibles pour le Groupe. Si un tel excédent d'actifs n'est pas disponible ou ne représente pas d'avantages économiques futurs, le montant de l'actif comptabilisé au bilan est plafonné.

Les écarts actuariels qui résultent de modifications d'hypothèses ou d'écarts d'expérience (différences entre les hypothèses actuarielles retenues et la réalité constatée) sont reconnus directement en capitaux propres. Le coût des services passés, désignant l'accroissement d'une obligation suite à l'introduction d'un nouveau régime ou d'une modification d'un régime existant est comptabilisé immédiatement en charges. Les charges relatives à ce type de régimes sont comptabilisées en Ebit courant.

Certains avantages sont également fournis par des régimes à cotisations définies qui se caractérisent par des versements de cotisations périodiques à des organismes extérieurs qui en assurent la gestion administrative et financière. Le Groupe n'a pas d'obligation d'effectuer des versements supplémentaires en sus des cotisations déjà versées à un fonds, si ce dernier n'a pas suffisamment d'actifs pour servir les avantages correspondant aux services rendus par le personnel pendant la période en cours et les périodes antérieures. Pour ces régimes, les cotisations sont inscrites en charges lorsqu'elles sont encourues.

### **Autres provisions**

Une provision est comptabilisée lorsque le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) vis à vis d'un tiers, résultant d'un événement passé, dont le montant peut être estimé de manière fiable, et dont l'extinction devrait se traduire par une sortie de ressources représentative d'avantages économiques pour le Groupe, sans contrepartie au moins équivalente. Les provisions font l'objet d'une actualisation lorsque l'impact de l'actualisation est significatif.

Les passifs éventuels correspondent à des obligations potentielles résultant d'événements passés dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance d'événements futurs incertains qui ne sont pas sous le contrôle de l'entité ou à des obligations actuelles pour lesquelles une sortie de ressources n'est pas probable. Ils ne sont pas comptabilisés mais font l'objet d'une information en annexe.

## **2.22 Présentation de l'information financière**

### **Classification des actifs et passifs en courant et non courant**

Les actifs et passifs sont classés, selon leur nature, en éléments courants ou non courants selon que leur date attendue de recouvrement ou de règlement intervient au cours de son cycle d'exploitation normal, soit dans un délai de douze mois à compter de la date d'arrêté comptable. Les impôts différés sont, quant à eux, toujours présentés en actifs ou passifs non courants.

### **2.23 Produits des activités ordinaires**

Le chiffre d'affaires inclut les ventes de marchandises réalisées par les magasins et les entrepôts.

Les prestations de services et autres produits des activités ordinaires comprennent essentiellement les diverses prestations facturées par les magasins et les divers produits réalisés de manière accessoire ou dans le cadre d'activités annexes.

Le chiffre d'affaires relatif aux ventes réalisées dans les magasins constitue l'essentiel du chiffre d'affaires du Groupe. Il est comptabilisé lors du passage en caisse des clients en application d'IFRS 15. Le transfert de contrôle intervient lorsque les biens et services sont transférés aux clients.

Les ventes en magasins sont assorties d'un droit de retour, et donnent lieu conformément à IFRS 15 à la comptabilisation d'une provision évaluée en juste valeur des retours attendus.

La vente d'un bien ou service assortie de la remise de points de fidélité constitue un contrat comprenant deux « obligations de performance » séparées :

- d'une part, un bien ou service livré immédiatement ;
- d'autre part, un droit à recevoir ultérieurement des biens ou services à prix réduit ou gratuit.

Le montant reçu au titre de la vente est réparti entre les deux « obligations de performance » en proportion de leurs prix de vente spécifiques respectifs.

### **2.24 Marge des activités courantes**

Le coût des achats intègre les achats nets des ristournes et des coopérations commerciales, les variations de stocks nets des provisions pour dépréciation, les escomptes financiers obtenus, les résultats de change sur achats de marchandises et les coûts directs logistiques.

Les coûts logistiques sont les coûts de l'activité logistique, frais de stockage, de manutention et de transport.

Afin d'avoir une lecture plus fidèle de la marge prenant en compte les performances de la logistique, le Groupe a choisi pour la première fois de présenter l'ensemble des coûts directs liés à cette activité dans la marge. Les impacts de ce changement de présentation sont montrés dans la note 5.

### **2.25 Autres produits et charges opérationnels**

Les opérations non courantes, de montant significatif et pouvant nuire à la lisibilité de la performance opérationnelle courante, sont classées en « Autres produits et charges opérationnels ».

Ce poste inclut notamment les résultats sur cession d'actifs, les dépréciations éventuelles des goodwill, les dépréciations importantes et inhabituelles d'actifs corporels ainsi que les éléments à la fois inhabituels, peu fréquents, significatifs et ne relevant pas de l'exploitation courante.

### **2.26 Impôts sur le résultat**

L'impôt sur le résultat comprend les impôts sur les bénéfices exigibles ou différés y compris les ajustements d'impôts sur exercices antérieurs.

L'impôt, qu'il soit exigible ou différé, est directement reconnu en capitaux propres lorsqu'il se rattache à un élément qui a été comptabilisé en capitaux propres à l'origine.

Des impôts différés sont comptabilisés afin de constater l'impôt sur l'ensemble des différences temporelles entre la base fiscale des actifs et passifs et leur base comptable, à l'exception des goodwill non déductibles fiscalement et des différences temporelles liées à des participations dans des filiales dans la mesure où elles ne s'inverseront pas dans un avenir prévisible.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé sur la base des taux d'impôts qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture, selon la méthode du report variable. L'effet de tout changement de taux d'imposition est comptabilisé en résultat à l'exception de changements relatifs à des éléments comptabilisés directement en capitaux propres à l'origine.

Les impôts différés actifs et passifs sont compensés lorsqu'un droit juridique exécutoire de compensation existe et lorsqu'ils relèvent de la même autorité fiscale. L'activation des impôts différés est limitée à ceux dont la récupération est fortement probable au cours de l'exercice suivant ou à moyen terme, compte tenu de perspectives bénéficiaires. Les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

## 2.27 Résultat par action

Le Groupe présente un résultat de base par action et un résultat par action dilué, identique au résultat de base, car le Groupe n'a pas émis d'instruments dilutifs significatifs. Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net – Part du Groupe de l'exercice par le nombre moyen pondéré d'actions composant le capital en circulation pendant l'exercice diminué des titres auto-détenus. Le nombre moyen d'actions en circulation au cours de l'exercice est le nombre d'actions en circulation au début de l'exercice, ajusté du nombre d'actions émises au cours de l'exercice.

## 2.28 Information sectorielle

La norme IAS 14 révisée ne s'applique de manière obligatoire qu'aux entités dont les titres de capitaux propres ou d'emprunts sont négociés sur un marché organisé ainsi qu'aux entités dont les titres de capitaux propres ou d'emprunts sont en cours d'émission sur un marché public de valeurs mobilières. Le Groupe, n'ayant plus d'instruments financiers émis sur un marché organisé, a donc décidé de ne plus fournir une information financière sectorielle

## Note 3 Changement des méthodes comptables

### 3.1 Norme IFRS 9 - Instruments

#### 3.1.1 Volet 1 : Classement et évaluation des actifs financiers et des passifs financiers

Ces nouveaux principes de classement et d'évaluation des actifs financiers n'ont pas eu d'incidence sur les principes de comptabilisation appliqués par le Groupe, dans la mesure où l'essentiel des actifs financiers, classés antérieurement dans la catégorie « Prêts et créances », restent comptabilisés au coût amorti, comme détaillé ci-dessous. Les catégories de passifs financiers restant les mêmes, ces dernières ne sont pas présentées.

| Actifs financiers au 31 décembre 2017 (en milliers d'euros) |                                       |                  |                      |                  |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------|----------------------|------------------|
|                                                             | Catégorie                             | Valeur comptable | Catégorie            | Valeur comptable |
| Titres de participation (non cotés)                         | Méthode dérogatoire : coût historique | 9 710            | JVPL                 | 9 710            |
|                                                             |                                       |                  | JVOCI non recyclable | -                |
| Autres immobilisations financières long terme               | Prêts et créances (Coût amorti)       | 45 957           | Coût amorti          | 45 957           |
| Autres instruments financiers                               | Dérivés - Juste valeur par état       | 7 961            | JVPL                 | 7 961            |
|                                                             | Dérivés - Juste valeur par OCI        | -                | JVOCI                | -                |
| Actifs financiers non courant                               |                                       | 63 628           |                      | 63 628           |
| Clients et autres débiteurs                                 | Prêts et créances (Coût amorti)       | 842 200          | Coût amorti          | 842 200          |
| Placements non assimilés à des équivalents de trésorerie    | Juste valeur par résultat             | 90 292           | Coût amorti          | 90 292           |
| Autres actifs financiers courants                           | Prêts et créances (Coût amorti)       | 2 191            | Coût amorti          | 2 191            |
| Autres instruments financiers                               | Dérivés - Juste valeur par résultat   | 14 421           | JVPL                 | 14 421           |
|                                                             | Dérivés - Juste valeur par OCI        | -                | JVOCI                | -                |
| Actifs financiers courants                                  |                                       | 106 906          |                      | 106 906          |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                     | Juste valeur par résultat             | 893 876          |                      | 893 876          |
| Total des actifs financiers                                 |                                       |                  |                      |                  |
|                                                             |                                       |                  |                      | 1 064 210        |
| Actifs financiers au 31 décembre 2018 (en milliers d'euros) |                                       |                  |                      |                  |
|                                                             | Catégorie                             | Valeur comptable |                      |                  |
| Titres de participation (non cotés)                         | JVPL                                  | 16 807           |                      |                  |
|                                                             | JVOCI non recyclable                  | -                |                      |                  |
| Autres immobilisations financières long terme               | Coût amorti                           | 49 630           |                      |                  |
| Autres instruments financiers                               | JVPL                                  | 18 747           |                      |                  |
|                                                             | JVOCI                                 | -                |                      |                  |
| Actifs financiers non courant                               |                                       | 75 679           |                      |                  |
| Clients et autres débiteurs                                 | Coût amorti                           | 890 124          |                      |                  |
| Placements non assimilés à des équivalents de trésorerie    | Coût amorti                           | 103 782          |                      |                  |
| Autres actifs financiers courants                           | Coût amorti                           | 6 722            |                      |                  |
| Autres instruments financiers                               | JVPL                                  | 24 108           |                      |                  |
|                                                             | JVOCI                                 | 23 592           |                      |                  |
| Actifs financiers courants                                  |                                       | 158 206          |                      |                  |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                     |                                       | 1 536 221        |                      |                  |
| Total des actifs financiers                                 |                                       |                  |                      |                  |
|                                                             |                                       |                  |                      | 1 794 126        |

### **3.1.2 Volet 2 : Dépréciations des actifs financiers**

Le modèle de dépréciation des actifs financiers d'IAS 39, basé sur les pertes avérées, a été remplacé par un modèle fondé sur les pertes de crédit attendues.

L'application du nouveau modèle de dépréciation aux créances du Groupe n'a pas eu d'incidence significative sur la méthode d'évaluation de ces provisions.

### **3.1.3 Volet 3 : Comptabilité de couverture**

Ce volet est d'application optionnel et le Groupe a décidé de ne pas l'adopter au 1<sup>er</sup> janvier 2018.

## **3.2 Norme IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients**

La norme IFRS 15, qui définit les principes de reconnaissance des revenus, a remplacé les normes IAS 18 – Produits des activités ordinaires et IAS 11 – Contrats de construction et les interprétations y afférentes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018. Son champ d'application couvre l'ensemble des contrats conclus avec des clients, à l'exception des contrats de location (revenus de location et de sous location), des instruments financiers (produits d'intérêt) et des contrats d'assurance, couverts par d'autres normes. IFRS 15 prévoit un modèle unique pour la comptabilisation du chiffre d'affaires. Elle introduit de nouveaux concepts et principes en matière de reconnaissance du revenu, notamment au titre de l'identification des obligations de performance ou de l'allocation du prix de la transaction pour les contrats à éléments multiples. Les produits des activités ordinaires sont évalués sur la base du prix contractuel qui correspond au montant de rémunération auquel le Groupe s'attend à avoir droit, en échange des biens ou services fournis. Le prix de la transaction est alloué à chacune des obligations de performance du contrat, qui constitue l'unité de compte pour la reconnaissance du revenu. Le revenu est reconnu lorsque l'obligation de performance est satisfaite c'est-à-dire lorsque le client obtient le contrôle du bien ou du service. La reconnaissance du revenu peut donc se faire à un instant donné ou en continu, c'est-à-dire à l'avancement.

L'analyse des transactions et contrats représentatifs réalisée pour les différentes sources de revenus significatives du Groupe a mis en évidence qu'il n'y avait pas lieu de modifier les principes comptables appliqués par le Groupe en matière de reconnaissance du chiffre d'affaires et des autres revenus opérationnels entrant dans le champ d'application d'IFRS 15. L'application de la norme a cependant conduit le Groupe à des reclassements entre chiffre d'affaires et coûts des achats liés à certaines prestations de service réalisées par le Groupe et refacturées aux fournisseurs et à la comptabilisation de la provision retour client en chiffre d'affaires et en coût des achats. A titre indicatif, les reclassements auraient impacté le chiffre d'affaires 2017 d'environ - 19M€ soit 0,1% du chiffre d'affaires 2017.

Le Groupe a par conséquent appliqué la méthode de transition dite du « rattrapage cumulatif », qui consiste à comptabiliser l'effet cumulatif de l'application initiale de la norme dans les capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2018 sans retraiter les informations comparatives 2017.

Au titre de la première application d'IFRS 15, le Groupe a ainsi diminué le montant de ses capitaux propres totaux au 1<sup>er</sup> janvier 2018 de -4,4 millions d'euros, nets d'impôts différés. Cet impact provient du reclassement des prestations refacturées aux fournisseurs en moins des coûts des ventes et de son impact sur l'évaluation des stocks.

### **3.3 Présentation du coût des achats complet**

Afin d'avoir une lecture plus fidèle de la marge prenant en compte les performances de la logistique, le Groupe a choisi pour la première fois de présenter l'ensemble des coûts directs liés à cette activité dans la marge. Ce changement de méthode a eu un impact sur la présentation du P&L (cf. Note 5) et un impact non significatif à hauteur de -0,5 millions d'euros nets d'impôts différés sur la situation nette d'ouverture.

#### **Note 4 : Faits marquants et principales variations de périmètre**

La société Elbee (société spécialisée dans la vente en ligne de mobilier) a été cédée le 11 janvier 2018. Cette cession est sans impact sur les comptes car le Groupe avait dès le 31 décembre 2017, provisionné l'ensemble des charges relatives à cette opération.

En février, le Groupe a acheté au Groupe finlandais Kesko 12 magasins de bricolage en Russie sous enseigne K-Rauta pour un montant de 170 M€.

Au cours de l'exercice 2018, aucune acquisition significative n'a été réalisée.

La liste des sociétés comprises dans le périmètre du Groupe figure en note 35

#### Note 5 Informations sur l'EBIT courant

##### Coût des achats complet

| En milliers d'Euros                             | 2 018       |
|-------------------------------------------------|-------------|
| Achats et variations de stocks                  | -12 459 668 |
| Coûts logistiques et des prestations de service | -573 771    |
| Coût des achats complet                         | -13 033 440 |

Le changement de présentation de la marge impacte le coût des achats complet à hauteur de -184 M€ en 2018.

| En milliers d'Euros                             | Coûts logistiques | Autres charges de l'EBIT courant | 2 018      |
|-------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------|------------|
| Charges de Personnel                            | -88 378           | -3 046 774                       | -3 135 152 |
| Autres charges de l'activité                    | -87 039           | -2 099 083                       | -2 186 122 |
| Dotations aux amortissements                    | -8 600            | -441 386                         | -449 986   |
| Coûts logistiques et des prestations de service | -134 617          | -5 592 242                       | -5 726 859 |

##### Charges de personnel

| En milliers d'Euros                 | 2 018      | 2 017      |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Rémunération du personnel           | -1 971 573 | -1 843 833 |
| Charges sociales et taxes           | -702 792   | -716 393   |
| Intéressement et participation      | -311 082   | -295 441   |
| Personnel extérieur à l'entreprise  | -87 419    | -72 246    |
| Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi | 37 184     | 41 109     |
| Autres charges et provisions        | -11 092    | -90 880    |
| Charges de personnel (*)            | -3 046 774 | -2 977 684 |

(\*) Impact Changement de présentation en 2018 : 88 377 K (cf. Note 5 coût des achats complet)

##### Effectif

|                                 | 2 018   | 2 017   |
|---------------------------------|---------|---------|
| ETC de base moyen mensuel       | 100 277 | 95 396  |
| Nombre de personnes fin de mois | 113 628 | 105 552 |

##### Autres charges de l'activité

| En milliers d'Euros                           | 2 018      | 2 017      |
|-----------------------------------------------|------------|------------|
| Loyers externes (*)                           | -216 399   | -231 522   |
| Services extérieurs (**)                      | -1 735 552 | -1 590 303 |
| Impôts et taxes                               | -206 392   | -210 448   |
| Autres produits et charges d'exploitation (*) | 59 260     | 8 966      |
| Autres produits et charges d'exploitation     | -2 099 083 | -2 023 307 |

(\*) Impact du changement de présentation en 2018 : 30 875 K sur les loyers et 68 404 K sur les autres produits et charges d'exploitation (cf. Note 5 coût des achats complet)

(\*\*) Principalement des frais de publicité, de déplacement, d'entretiens et réparations et d'honoraires

## Dotations aux amortissements

| En milliers d'Euros                                                                                   | 2 018    | 2 017    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|
| Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles - biens propres (*)     | -430 989 | -412 415 |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles en location financement | -10 397  | -10 381  |
| Dotations aux amortissements (**)                                                                     | 441 386  | 422 796  |

(\*) Dont 400 304 k concernent les immobilisations corporelles en 2018 et 379 108 k en 2017

(\*\*) Impact du changement de présentation en 2018 : 8 600 K (cf. Note 5 coût des achats complet)

## Note 6 Autres produits et charges opérationnels

| En milliers d'Euros                                             | 2 018  | 2 017   |
|-----------------------------------------------------------------|--------|---------|
| Reprises sur pertes de valeurs                                  | 4 556  | 15 606  |
| Reprise de provisions pour risques et charges opérationnels (*) | 12 997 | 802     |
| Autres produits opérationnels                                   | 2 160  | 2 982   |
| Prix de cession des actifs immobilisés cédés                    | 25 633 | 52 576  |
| Produits sur cession de participations consolidées              | 286    | 38 577  |
| Autres produits opérationnels                                   | 45 661 | 110 546 |

| En milliers d'Euros                                          | 2 018   | 2 017   |
|--------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Dotations sur pertes de valeurs sur immobilisations          | -15 791 | -10 624 |
| Dotations sur pertes de valeurs sur goodwill                 | 0       | -9 401  |
| Dotation de provisions pour risques et charges opérationnels | -73     | -19 932 |
| Autres charges opérationnelles (*)                           | -18 234 | -2 162  |
| Valeur nette des actifs immobilisés cédés                    | -53 387 | -72 748 |
| Charges sur cession de participations consolidées            | 539     | -38 567 |
| Autres charges opérationnelles                               | 26 936  | 159 424 |

(\*) Y compris les impacts liés à la cession d'Eibae cf. Note 4

EN 2017, Les produits et charges sur cessions de participations consolidées comprenaient 38,6 M€ en produits et charges d'acquisitions et cessions de titres GACIV sans impact résultat. En 2018 la présentation de ces opérations a été cette compensée.

## Note 7 Résultat financier

### Coût de l'endettement financier net

| En milliers d'Euros                                               | 2 018   | 2 017   |
|-------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Charges d'intérêts sur opérations de financement après couverture | -72 424 | -66 851 |
| Charges financières leasings                                      | -6 289  | -5 108  |
| Coût de l'endettement financier net                               | -78 713 | -71 959 |
| Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie               | 21 274  | 17 781  |
| Résultat de cession des équivalents de trésorerie                 | 3 898   | -1 977  |
| Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie               | 25 172  | 15 804  |

### **Autres produits financiers**

| <i>En milliers d'Euros</i>                                      | <b>2 018</b>   | <b>2 017</b>  |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés | 38 367         | 29 662        |
| Var. juste valeur actifs financiers - produits                  | 0              | 0             |
| Produits d'actualisation                                        | 1 314          | 4 446         |
| Gains de change financiers                                      | 57 891         | 27 532        |
| Reprise de dépréciations financières                            | 962            | -655          |
| <b>Autres produits financiers</b>                               | <b>9 800</b>   | <b>11 645</b> |
| <b>Autres Produits financiers</b>                               | <b>108 334</b> | <b>72 629</b> |

### **Autres charges financières**

| <i>En milliers d'Euros</i>                          | <b>2 018</b>    | <b>2 017</b>   |
|-----------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Var. juste valeur dérivés (non qualifiés) - charges | 268             | -16 260        |
| Var. juste valeur actifs financiers - charges       | -1 644          | 851            |
| Charges d'actualisation                             | -839            | -279           |
| Pertes de change financiers                         | 92 595          | -52 993        |
| Dépréciations financières                           | -6 282          | 545            |
| <b>Autres charges financières</b>                   | <b>-5 040</b>   | <b>-3 699</b>  |
| <b>Autres charges financières</b>                   | <b>-106 132</b> | <b>-73 539</b> |

### **Note B Impôts**

#### **Analyse de la charge nette d'impôt**

| <i>En milliers d'Euros</i>                         | <b>2 018</b>    | <b>2 017</b>    |
|----------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Impôts courants                                    | -260 791        | -291 573        |
| Impôts différés                                    | -42 901         | 8 748           |
| Variations des provisions pour redressement fiscal | -8 899          | -10 666         |
| <b>Impôts sur les bénéfices</b>                    | <b>-312 591</b> | <b>-293 491</b> |

#### **Analyse entre le taux d'impôt effectif et le taux d'impôt théorique**

L'écart entre la charge d'impôt théorique (taux d'impôt en France : 34,43 %) et la charge d'impôt réelle s'explique de la manière suivante :

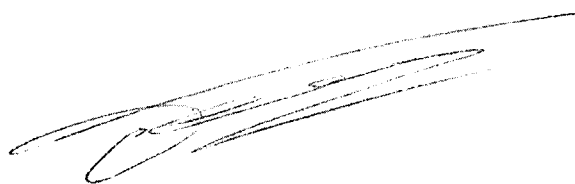
| <i>En milliers d'Euros</i>                                  | <b>2018</b>     | <b>2017</b>     |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Résultat avant impôt                                        | 1 091 209       | 1 012 531       |
| <b>Charge d'impôt théorique</b>                             | <b>-375 703</b> | <b>-449 868</b> |
| <b>Taux théorique d'impôt (taux courant français)</b>       | <b>34,43%</b>   | <b>44,43%</b>   |
| Ecarts de taux sur sociétés étrangères                      | -67 138         | -129 402        |
| Impact du taux d'imposition futur (France)                  | -9 902          | -21 169         |
| Réduction d'impôt, crédit d'impôt, et impôts à taux réduits | -28 267         | -6 750          |
| Impact IRAP (Italie)                                        | 6 620           | 8 074           |
| Pertes fiscales de l'exercice non activés                   | 11 203          | 10 803          |
| Autres effets des déficits antérieurs                       | -1 683          | -3 433          |
| Contribution sur dividendes versés                          |                 | -41 104         |
| Charges non fiscalisées (Dépréciations Goodwill)            |                 | 4 177           |
| Rappel d'impôts exigibles sur exercices antérieurs          | 8 668           | 10 666          |
| Différences permanentes                                     | 6 256           | 3 485           |
| Autres écarts                                               | 9 111           | 8 297           |
| <b>Charge d'impôt réelle</b>                                | <b>-312 591</b> | <b>-293 491</b> |
| <b>Taux réel d'imposition</b>                               | <b>28,65%</b>   | <b>28,99%</b>   |

MAZARS

ERNST & YOUNG Audit

Exemplaire Gros

01/10/2019 14:00:00

A large, stylized handwritten signature in black ink, slanted upwards to the right.

**Groupe Adeo**

Exercice clos le 31 décembre 2018

**Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés**

**MAZARS**  
Tour Exaltis  
61, rue Henri Regnault  
92400 Courbevoie  
S.A. à directoire et conseil de surveillance  
au capital de € 8.320.000  
784 824 153 R.C.S Nanterre

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

**ERNST & YOUNG Audit**  
14, rue du Vieux Faubourg  
59042 Lille cedex  
S.A.S. à capital variable  
344 366 315 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

## **Groupe Adeo**

Exercice clos le 31 décembre 2018

### **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés**

A l'Assemblée Générale de la société Groupe Adeo,

#### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société Groupe Adeo relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

#### **Fondement de l'opinion**

##### **■ Référentiel d'audit**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

##### **■ Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

## Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants exposés dans le paragraphe « Changements de méthodes » dans la note 3 de l'annexe des comptes consolidés concernant l'application, à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018, des normes IFRS 9 « Instruments financiers » et IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients » ainsi que la présentation du coût des achats complet.

## Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

- ▶ Votre groupe procède systématiquement à chaque clôture à des tests de dépréciation des écarts d'acquisition, des actifs incorporels et corporels, selon les modalités décrites dans la note 2.12 « Dépréciation des actifs » de l'annexe aux comptes consolidés ainsi qu'à l'estimation des provisions selon les modalités décrites dans la note 2.21 « Provisions » de l'annexe aux comptes consolidés.

Sur la base des éléments disponibles à ce jour, nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ces tests de dépréciation et de la détermination de ces provisions, et apprécié les données et les hypothèses utilisées pour réaliser ces évaluations. Dans le cadre de nos appréciations, nous nous sommes assurés du caractère raisonnable de ces estimations.

- ▶ Par ailleurs, dans le cadre de notre appréciation des règles et des principes comptables suivis par votre groupe, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

## Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du conseil d'administration.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Nous attestons que la déclaration consolidée de performance extra-financière prévue par l'article L. 225-102-1 du Code de commerce figure dans les informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion, étant précisé que, conformément aux dispositions de l'article L. 823-10 de ce Code, les informations contenues dans cette déclaration n'ont pas fait l'objet de notre part de vérifications de sincérité ou de concordance avec les comptes consolidés.

## **Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés**

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration.

## **Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

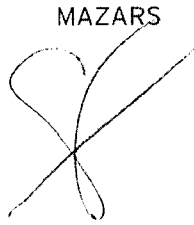
Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- ▶ il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- ▶ il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;

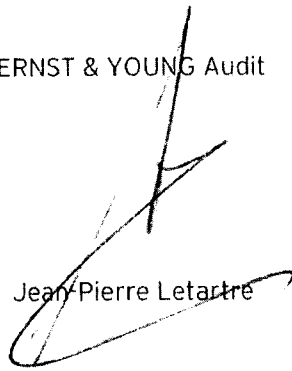
- ▶ il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- ▶ il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- ▶ concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Courbevoie et Lille, le 5 avril 2019

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS  
  
Isabelle Sapet

ERNST & YOUNG Audit

  
Jean-Pierre Letartre

CERTIFIE CONFORME

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke.

Je soussigné, *[Signature]*, *[Nom]*, *[Prénom]*, *[Adresse]*, *[Code Postal]*, *[Ville]*, *[Pays]*, *[Téléphone]*, *[Fax]*, *[E-mail]*, *[Date]*

*[Signature]*

*[Signature]*

## ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AUX NORMES IFRS

### ETAT CONSOLIDE DE LA SITUATION FINANCIERE

### COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

### ETAT CONSOLIDE DU RESULTAT GLOBAL

### ETAT CONSOLIDE DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

### TABLEAU CONSOLIDE DE FLUX DE TRESORERIE

## ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

|                                                                           |    |
|---------------------------------------------------------------------------|----|
| Note 1 Description synthétique du Groupe .....                            | 9  |
| Note 2 Règles et méthodes comptables .....                                | 9  |
| Note 3 Changement des méthodes comptables .....                           | 20 |
| Note 4 Faits marquants et principales variations de périmètre .....       | 21 |
| Note 5 Informations sur l'EBIT courant .....                              | 22 |
| Note 6 Autres produits et charges opérationnels .....                     | 23 |
| Note 7 Résultat financier .....                                           | 23 |
| Note 8 Impôts .....                                                       | 24 |
| Note 9 Résultat par action .....                                          | 25 |
| Note 10 Regroupements d'entreprises et acquisitions d'actifs isolés ..... | 26 |
| Note 11 Goodwills .....                                                   | 26 |
| Note 12 Autres immobilisations incorporelles .....                        | 27 |
| Note 13 Immobilisations corporelles .....                                 | 28 |
| Note 14 Immeubles de placement .....                                      | 29 |
| Note 15 Location financement et location simple .....                     | 30 |
| Note 16 Dépréciation des actifs non courants .....                        | 30 |
| Note 17 Actifs et passifs destinés à être cédés .....                     | 31 |
| Note 18 Autres actifs .....                                               | 31 |
| Note 19 Actifs financiers .....                                           | 32 |
| Note 20 Stocks .....                                                      | 32 |
| Note 21 Clients et autres débiteurs .....                                 | 32 |
| Note 22 Trésorerie et équivalents de trésorerie .....                     | 33 |
| Note 23 Capitaux propres .....                                            | 33 |
| Note 24 Provisions .....                                                  | 34 |
| Note 25 Avantages au personnel .....                                      | 34 |
| Note 26 Paiement en actions .....                                         | 36 |
| Note 27 Endettement financier .....                                       | 38 |
| Note 28 Passifs financiers .....                                          | 38 |
| Note 29 Instruments financiers et gestion des risques financiers .....    | 39 |
| Note 30 Autres passifs .....                                              | 42 |

|                                                             |    |
|-------------------------------------------------------------|----|
| Note 31 Dettes fournisseurs et autres créditeurs.....       | 42 |
| Note 32 Transactions avec les parties liées.....            | 42 |
| Note 33 Evénements postérieurs à la clôture .....           | 43 |
| Note 34 Engagements hors bilan et passifs éventuels.....    | 43 |
| Note 35 Périmètre de consolidation au 31 décembre 2018..... | 44 |

# ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AUX NORMES IFRS

## ETAT CONSOLIDE DE LA SITUATION FINANCIERE

| En milliers d'Euros                              | Notes        | 31.12.2018        | 31.12.2017        |
|--------------------------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| Autres immobilisations incorporelles             | (12)         | 265 201           | 219 590           |
| Goodwill                                         | (10) et (11) | 311 345           | 311 122           |
| Immobilisations corporelles                      | (13) et (15) | 7 037 178         | 6 796 268         |
| Immeubles de placement                           | (14)         | 52 679            | 40 196            |
| Participations dans les entreprises associées    |              | 3 884             | 194               |
| Autres actifs non courants                       | (18)         | 51 067            | 47 062            |
| Actifs financiers non courants                   | (19)         | 75 618            | 63 628            |
| Impôts différés                                  | (8)          | 26 854            | 34 479            |
| <b>Actif non courant</b>                         |              | <b>7 823 825</b>  | <b>7 512 539</b>  |
| Stocks et en-cours                               | (20)         | 3 327 987         | 3 237 847         |
| Clients et autres débiteurs                      | (21)         | 890 124           | 842 200           |
| Créances d'impôt                                 |              | 98 148            | 109 757           |
| Autres actifs courants                           | (18)         | 343 768           | 289 883           |
| Actifs financiers courants                       | (19)         | 158 205           | 106 906           |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie          |              | 1 536 221         | 893 876           |
| <b>Actif courant</b>                             |              | <b>6 354 452</b>  | <b>5 480 469</b>  |
| Actifs et groupes d'actifs destinés à être cédés |              | 27 573            | 27 244            |
| <b>Total Actif</b>                               |              | <b>14 205 850</b> | <b>13 020 252</b> |

# ETAT CONSOLIDE DE LA SITUATION FINANCIERE

| <i>En milliers d'Euros</i>                    | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2017</b> |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Capital                                       | 23 499            | 23 499            |
| Primes liées au capital                       | 535 663           | 535 663           |
| Réserves consolidées                          | 4 001 451         | 3 760 521         |
| Résultat de l'exercice                        | 776 518           | 716 460           |
| <b>Capitaux propres part du Groupe</b>        | <b>5 337 131</b>  | <b>5 036 143</b>  |
| <b>Capitaux propres part des minoritaires</b> | <b>211 751</b>    | <b>198 733</b>    |
| <b>Capitaux Propres</b>                       | <b>5 548 882</b>  | <b>5 234 876</b>  |
| Provisions non courantes                      | 116 671           | 110 335           |
| Passifs financiers non courants               | 1 345 643         | 921 181           |
| Autres passifs non courants                   | 13 730            | 15 802            |
| Impôts différés                               | 259 403           | 214 432           |
| <b>Passif non courant</b>                     | <b>1 735 447</b>  | <b>1 261 750</b>  |
| Provisions courantes                          | 96 974            | 66 885            |
| Passifs financiers courants                   | 1 088 359         | 876 851           |
| Dettes fournisseurs et autres créditeurs      | 4 670 237         | 4 570 059         |
| Dettes d'impôt                                | 16 227            | 16 918            |
| Autres dettes et passifs courants             | 1 049 724         | 987 303           |
| <b>Passif courant</b>                         | <b>6 921 521</b>  | <b>6 518 016</b>  |
| Passifs destinés à être cédés                 | 0                 | 5 610             |
| <b>Total Passif</b>                           | <b>14 205 850</b> | <b>13 020 252</b> |

# COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

| En milliers d'Euros                                   | Notes | 31.12.2018        | 31.12.2017        |
|-------------------------------------------------------|-------|-------------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires Marchandises                       |       | 19 232 334        | 18 441 390        |
| Chiffres d'affaires Prestations                       |       | 411 778           | 440 385           |
| Autres produits de l'activité                         |       | 160 492           | 50 219            |
| <b>Produits des activités ordinaires</b>              |       | <b>19 804 604</b> | <b>18 931 994</b> |
| Coût des achats complet                               | (5)   | -13 033 440       | -12 390 518       |
| <b>Marge des activités courantes (*)</b>              |       | <b>6 771 164</b>  | <b>6 541 476</b>  |
| Charges de Personnel                                  | (5)   | -3 046 774        | -2 977 684        |
| Autres charges de l'activité                          | (5)   | -2 099 083        | -2 023 307        |
| Dotations aux amortissements                          | (5)   | -441 386          | -422 795          |
| <b>EBIT COURANT</b>                                   |       | <b>1 183 922</b>  | <b>1 117 690</b>  |
| Autres produits opérationnels                         | (6)   | 45 652            | 111 348           |
| Autres charges opérationnels                          | (6)   | -86 946           | -159 434          |
| <b>EBIT</b>                                           |       | <b>1 142 628</b>  | <b>1 069 603</b>  |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie |       | 25 172            | 15 804            |
| Coût de l'endettement financier brut                  |       | -78 713           | -71 960           |
| <b>Coût de l'endettement financier net</b>            | (7)   | <b>-53 541</b>    | <b>-56 156</b>    |
| Autres produits financiers                            | (7)   | 108 334           | 72 629            |
| Autres charges financiers                             | (7)   | -106 132          | -73 539           |
| <b>Résultat financier</b>                             |       | <b>-51 339</b>    | <b>-57 066</b>    |
| <b>Résultat avant impôt</b>                           |       | <b>1 091 289</b>  | <b>1 012 537</b>  |
| Charges et profits d'impôt                            | (8)   | -312 591          | -293 491          |
| Quote part du résultat net des entreprises associées  |       | -80               | -6                |
| <b>RESULTAT NET TOTAL</b>                             |       | <b>778 618</b>    | <b>719 040</b>    |
| Résultat hors groupe                                  |       | 2 100             | 2 580             |
| <b>RESULTAT NET part du Groupe</b>                    |       | <b>776 518</b>    | <b>716 460</b>    |
| Résultat net part du Groupe par action de base (en €) |       | 52,9              | 48,8              |

(\*) Le Groupe calcule à partir de 2018 une marge sur coût complet intégrant tous les coûts direct de la logistique (Cf. note 2)

# ETAT CONSOLIDE DU RESULTAT GLOBAL

| En milliers d'Euros                                                           | 31.12.2018<br>(12 mois) | 31.12.2017<br>(12 mois) |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Ecart de conversion                                                           | - 176 498               | - 134 998               |
| Variation de juste valeur des instruments financiers                          |                         |                         |
| Gains/pertes sur les couvertures de flux de trésorerie                        | 25 335                  | - 17 647                |
| Impôts                                                                        | - 7 513                 | 5 982                   |
| <b>Autres éléments du résultat recyclables ultérieurement en résultat</b>     | <b>- 158 677</b>        | <b>- 146 663</b>        |
| Ecart actuariel sur engagements de retraite                                   | 2 478                   | 4 928                   |
| Impôts                                                                        | - 6 544                 | - 1 712                 |
| <b>Autres éléments du résultat non recyclables ultérieurement en résultat</b> | <b>- 4 088</b>          | <b>3 216</b>            |
| <b>Autres éléments du résultat global</b>                                     | <b>- 162 744</b>        | <b>- 143 447</b>        |
| <b>Résultat de la période</b>                                                 | <b>778 618</b>          | <b>719 040</b>          |
| Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période            | 615 574                 | 575 593                 |
| Dont                                                                          |                         |                         |
| Part du Groupe                                                                | 613 675                 | 573 086                 |
| Attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle                     | 2 198                   | 2 507                   |

# ETAT CONSOLIDE DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

| En milliers d'Euros                                                  | Capital | Primes<br>d'émission | Actions<br>propres | Réserves et<br>Résultats<br>consolidés | Imputation<br>directe en<br>Capitaux<br>propres | Capitaux<br>Propres part<br>du Groupe | Participations<br>ne donnant<br>pas le contrôle | Capitaux<br>Propres<br>Totaux |
|----------------------------------------------------------------------|---------|----------------------|--------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------|
| Valeur au 01.01.2017                                                 | 73 497  | 535 663              | -83 699            | 4 350 477                              | -563 571                                        | 4 230 561                             | 179 690                                         | 4 410 251                     |
| Produits et charges comptabilisés<br>directement en Capitaux Propres |         |                      |                    |                                        | -143 375                                        | -143 375                              | -73                                             | -143 447                      |
| Résultat de la période                                               |         |                      |                    | 716 460                                |                                                 | 716 460                               | 2 580                                           | 719 040                       |
| <b>Total Produits et charges comptabilisés</b>                       |         |                      |                    | <b>716 460</b>                         | <b>-143 375</b>                                 | <b>573 086</b>                        | <b>2 507</b>                                    | <b>575 593</b>                |
| Opérations sur actions propres                                       |         |                      | -2 360             |                                        |                                                 | -2 360                                |                                                 | -2 360                        |
| Distribution de dividendes                                           |         |                      |                    | -268 117                               |                                                 | -268 117                              | 5 513                                           | -262 604                      |
| Variation de périmètre                                               |         |                      |                    |                                        | -5 491                                          | -5 491                                | 9 077                                           | 4 486                         |
| Autres mouvements                                                    |         |                      |                    |                                        | 2 185                                           | 2 185                                 | 1 045                                           | 3 210                         |
| Valeur au 31.12.2017                                                 | 73 497  | 535 663              | -81 259            | 4 298 820                              | -730 276                                        | 4 036 144                             | 188 732                                         | 4 224 876                     |
| Valeur au 01.01.2018 (Pays-Bas)                                      | 73 497  | 535 663              | -81 259            | 4 298 820                              | -730 276                                        | 4 036 144                             | 188 732                                         | 4 224 876                     |
| Incidence Changement de méthode (1)                                  |         |                      |                    | -4 904                                 |                                                 | -4 904                                | -1 201                                          | -6 105                        |
| Valeur au 01.01.2018 réajusté                                        | 73 497  | 535 663              | -81 259            | 4 293 917                              | -730 276                                        | 4 031 240                             | 187 531                                         | 4 218 771                     |
| Produits et charges comptabilisés<br>directement en Capitaux Propres |         |                      |                    |                                        | -162 843                                        | -162 843                              | 98                                              | -162 744                      |
| Résultat de la période                                               |         |                      |                    | 776 518                                |                                                 | 776 518                               | 2 100                                           | 778 618                       |
| <b>Total Produits et charges comptabilisés</b>                       |         |                      |                    | <b>776 518</b>                         | <b>-162 843</b>                                 | <b>613 675</b>                        | <b>2 198</b>                                    | <b>615 874</b>                |
| Opérations sur actions propres                                       |         |                      | -30 755            |                                        |                                                 | -30 755                               |                                                 | -30 755                       |
| Distribution de dividendes                                           |         |                      |                    | -268 163                               |                                                 | -268 163                              | 5 727                                           | -262 436                      |
| Variation de périmètre (2)                                           |         |                      |                    |                                        | -8 257                                          | -8 257                                | 5 779                                           | -2 478                        |
| Autres mouvements (3)                                                |         |                      | 2                  |                                        | 609                                             | 609                                   | 609                                             | 2                             |
| Valeur au 31.12.2018                                                 | 73 497  | 535 663              | -112 014           | 4 025 754                              | -801 937                                        | 3 637 134                             | 241 240                                         | 3 875 893                     |

(1) Impact FRS 15 et changement de méthode sur le calcul des frais sur stock

(2) Impact des variations de pourcentage de détention de Gadiw et Valadeo Russie, K (Bano et Tikamoon

(3) Contrepartie des engagements de rachat des minoritaires

# TABIEAU CONSOLIDE DE FLUX DE TRSORERIE

| En milliers d'Euros                                                                    | 31.12.2018        | 31.12.2017       |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Résultat net total consolidé</b> (9)                                                | <b>778 618</b>    | <b>719 040</b>   |
| <u>Ajustements:</u>                                                                    |                   |                  |
| Elim. du résultat des mises en équivalence                                             | 80                | 6                |
| Elim. des amortissements et provisions (hors actifs circulants)                        | 462 777           | 423 612          |
| Elim. des profits / pertes de réévaluation (juste valeur)                              | 15 723            | 13 549           |
| Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution                    | 25 833            | 24 281           |
| Elim. de la charge (produit) d'impôt                                                   | 312 591           | 293 491          |
| Elim. du coût de l'endettement financier net                                           | 53 541            | 55 990           |
| Elim. des produits de dividendes                                                       | -47               | -49              |
| <b>Capacité d'autofinancement (avant coût de l'endettement financier net et impôt)</b> | <b>1 649 116</b>  | <b>1 629 920</b> |
| Impôts versés                                                                          | -251 923          | -291 573         |
| Intérêts financiers nets versés                                                        | -56 889           | -58 264          |
| <b>Capacité d'autofinancement APRES coût de l'endettement financier net et impôt</b>   | <b>1 340 303</b>  | <b>1 180 083</b> |
| Incidence de la variation des stocks et en cours                                       | -180 643          | -271 180         |
| Incidence de la variation des clients et autres débiteurs                              | -146 608          | -53 530          |
| Incidence de la variation des fournisseurs et autres créditeurs                        | 329 976           | 652 575          |
| <b>Incidence de la variation du BFR</b>                                                | <b>2 725</b>      | <b>327 854</b>   |
| <b>Flux liés aux activités opérationnelles</b>                                         | <b>1 343 028</b>  | <b>1 507 927</b> |
| Incidence des variations de périmètre                                                  | (10) -2 950       | -2 159           |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles                             | -1 103 833        | -1 003 411       |
| Variation de la dette fournisseurs immobilisations                                     | 9 400             | -15 205          |
| Acquisition d'actifs financiers                                                        | 0                 | -200             |
| Variation des prêts et avances consentis                                               | -22 789           | -17 095          |
| Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles                                 | 25 506            | 53 256           |
| Variation des créances immobilisations                                                 | 312               | -11              |
| Cession d'actifs financiers                                                            | 580               | 9                |
| Dividendes reçus                                                                       | 47                | 49               |
| <b>Flux liés aux activités d'investissement</b>                                        | <b>-1 093 728</b> | <b>-984 737</b>  |
| Augmentation de capital                                                                | 3 377             | 4 472            |
| Actions Propres                                                                        | -23 767           | -9 629           |
| Emission d'emprunt                                                                     | 749 015           | 384 170          |
| Remboursement d'emprunt                                                                | -431 191          | -285 694         |
| Dividendes payés aux actionnaires du Groupe                                            | (23) -268 163     | -268 117         |
| Dividendes payés aux minoritaires                                                      | 5 722             | 5 513            |
| Autres flux liés aux opérations de financement                                         | -5 637            | -2 472           |
| <b>Flux liés aux activités de financement</b>                                          | <b>29 366</b>     | <b>-171 756</b>  |
| Incidence des variations monétaires sur la trésorerie                                  | -7 551            | -14 546          |
| Incidence des reclassements de trésorerie                                              | 40                | -14 618          |
| <b>Variation de la trésorerie</b>                                                      | <b>271 147</b>    | <b>322 281</b>   |
| Trésorerie d'ouverture                                                                 | 276 578           | -45 739          |
| Trésorerie de clôture                                                                  | (22) 547 725      | 276 578          |
| <b>Variation de la trésorerie</b>                                                      | <b>271 147</b>    | <b>322 281</b>   |

## ANNEXES DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

CERTIFIE CONFORME

### Etat 1 : Description synthétique du Groupe

La société Groupe ADEO est une société anonyme domiciliée en France, dont le siège social est situé à Ronchin (59). Elle est la mère du groupe nommé ADEO, ci-après dénommé « le Groupe ».

Le Groupe participe à l'amélioration de l'habitat et du cadre de vie partout dans le monde. Les différentes enseignes du Groupe apportent des réponses complémentaires à tous les besoins des clients.

Le Groupe est consolidé dans un ensemble plus grand, la société de droit français Lebrico.

Les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2018 ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 28 mars 2019.

### Etat 2 : Règles et méthodes comptables

#### 2.1 Déclaration de conformité

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés du Groupe Adeo sont établis conformément aux normes comptables internationales (IAS et IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB), aux interprétations du Comité permanent d'interprétation (Standing Interpretations Committee – SIC) et du Comité d'interprétation des normes d'informations financières internationales (International Financial Reporting Interpretations Committee – IFRIC), adoptées par l'Union Européenne et rendues obligatoires à la clôture des comptes. Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission européenne à l'adresse suivante :

[http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/ifrs-financial-statements/index\\_en.htm](http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/ifrs-financial-statements/index_en.htm)

#### 2.2 Base de préparation des états financiers

Les états financiers consolidés sont présentés en milliers d'euros, monnaie de présentation du Groupe. Les tableaux comportent des données arrondies individuellement. Les calculs arithmétiques effectués sur la base des éléments arrondis peuvent présenter des divergences avec les agrégats ou sous totaux affichés.

Les méthodes comptables exposées ci-après ont été appliquées d'une façon permanente à l'ensemble des périodes présentées dans les états financiers consolidés, après prise en compte, ou à l'exception des nouvelles normes et interprétations décrites ci-dessous.

##### 2.2.1 Normes, amendements de normes et interprétations applicables ou appliquées à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 :

Les impacts de l'application à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 des normes IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients » et IFRS 9 « Instruments financiers » sont décrits en note 3. Les autres normes et interprétations applicables, de façon obligatoire, à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018, sont sans impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2018. Elles concernent principalement :

- Amendements à IFRS 2 « Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions » ;
- IFRIC 22 « Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée » ;
- Améliorations annuelles, cycle 2014-2016.

##### 2.2.2 Normes et interprétations adoptées par l'IASB mais non encore applicables au 31 décembre 2018

- IFRS 16 « Contrats de location »

Le Groupe a initié en 2016 le projet de mise en œuvre de la norme IFRS 16 relative aux contrats de location, applicable au 1<sup>er</sup> janvier 2019.

Cette norme impose la reconnaissance de tous les contrats de location au bilan, par la constatation d'un actif représentatif du droit d'utilisation du bien loué, en contrepartie d'une dette financière correspondant à la valeur actualisée des loyers à payer sur la période raisonnablement certaine de location. IFRS16 affectera également la présentation de ces opérations au compte de résultat (remplacement de la charge de loyer

par une charge d'amortissement du droit d'utilisation et une charge financière) et au Tableau de Flux de Trésorerie.

Le Groupe a décidé d'appliquer la norme au 1<sup>er</sup> janvier 2019 selon la méthode de transition dite « rétrospective modifiée » qui prévoit la comptabilisation d'un passif à la date de transition égal aux loyers résiduels actualisés, en contrepartie d'un droit d'utilisation. Les états financiers 2018 ne feront pas ainsi l'objet d'un retraitement.

La norme prévoit diverses mesures de simplification lors de la transition, le Groupe prévoit d'appliquer notamment celles concernant les biens de faible valeur ainsi que les contrats de courte durée (inférieure à 12 mois) et de ne pas capitaliser les coûts directement liés à la conclusion des contrats.

Dans le Groupe, les actifs en location correspondent majoritairement aux actifs immobiliers (magasins, entrepôts essentiellement) et plus accessoirement des contrats de location mobiliers (véhicules, matériels IT).

Le Groupe déterminera la période raisonnablement certaine d'utilisation des actifs loués en prenant en compte les caractéristiques de ces actifs (métiers, surface, indicateurs stratégiques...), les réglementations locatives de chaque pays, les clauses contractuelles et les horizons financiers connus par la Direction.

Le taux d'actualisation qui sera retenu, correspond au taux marginal d'endettement du preneur pour les différents contrats. Il est reconstitué à partir du taux sans risque pour la devise du contrat par référence à sa duration, et du risque de crédit du Groupe.

Le Groupe finalise la mise en place d'un outil informatique dédié pour collecter les données contractuelles et effectuer les calculs imposés par la norme. La collecte des données des contrats au 1<sup>er</sup> janvier 2019 est en cours de finalisation. L'impact sur la dette au bilan, lié à la 1<sup>ère</sup> application de la norme, sera compris entre 1,2 et 1,5 milliards d'euros, à comparer au montant des engagements de location au 31 décembre 2018 (présenté en Note 15) de 1,4 milliards d'euros.

- IFRIC 23 « Incertitudes relatives à l'impôt sur le résultat » ;

L'interprétation IFRIC 23 vient compléter les dispositions d'IAS 12 « Impôts sur le résultat » en précisant les modalités d'évaluation et de comptabilisation des incertitudes relatives aux impôts sur le résultat. Cette interprétation est d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019. Les modalités de transition sont en cours d'analyse

- Amendements à IAS 19 « Modification, réduction ou liquidation d'un régime » ;
- Amendements à IFRS 9 « Clauses de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative » ;
- Amendements à IAS 28 « Intérêts à long-terme dans des entreprises associées et coentreprises » ;
- Améliorations annuelles, cycle 2015-2017.

L'étude des impacts et des conséquences pratiques de l'application de ces normes, amendements de normes et interprétations est en cours.

### **2.3 Utilisation de jugements et d'estimations**

La préparation des états financiers consolidés requiert, de la part de la Direction du Groupe l'exercice d'un jugement, d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui peuvent affecter la valeur comptable de certains éléments d'actifs et de passifs, de produits et de charges ainsi que les informations données dans les notes annexes.

Dans le cadre de l'établissement des états financiers consolidés, les principales estimations portent notamment sur les éléments suivants :

- Les dépréciations des actifs non courants et goodwill (§ 2.12) ;
- Les provisions pour risques et les engagements de retraite (§ 2.21) ;
- La dépréciation des stocks (§ 2.17) et des créances douteuses (§ 2.15).

Ces estimations partent d'une hypothèse de continuité d'exploitation et sont établies en fonction de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances et des informations disponibles lors de leur établissement. Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou du fait de nouvelles informations. Les hypothèses ayant par nature un caractère incertain, les valeurs réelles pourraient s'écarter des estimations.

## 2.4 Périmètres et méthodes de consolidation

Les filiales, les co-entreprises et les entreprises associées placées sous le contrôle direct ou indirect de la société mère ou sur lesquelles cette dernière exerce un contrôle, un co-contrôle ou une influence notable, sont retenues dans le périmètre de consolidation.

**Les filiales** sont des entreprises contrôlées par le Groupe.

Le contrôle existe lorsque le Groupe (i) détient le pouvoir sur une entité, (ii) est exposé ou a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et (iii) a la capacité d'exercer son pouvoir sur l'entité de manière à influencer sur le montant des rendements qu'il obtient.

Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à compter de la date du transfert du contrôle effectif jusqu'à la date où le contrôle cesse d'exister. Les filiales, quel que soit le pourcentage de détention, sont consolidées dans le bilan du Groupe selon la méthode de l'intégration globale.

**Une coentreprise** est un partenariat dans lequel les parties qui exercent un contrôle conjoint sur l'entité ont des droits sur l'actif net de celle-ci. Le contrôle conjoint s'entend du partage contractuellement convenu du contrôle exercé sur une entité, qui n'existe que dans les cas où les décisions concernant les activités pertinentes requièrent le consentement unanime des parties partageant le contrôle. Le Groupe n'a pas de co-entreprises dans son périmètre de consolidation.

**Les entreprises associées** sont celles dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable sur les politiques financières et opérationnelles, mais dont il n'a pas le contrôle. Les entreprises associées sont comptabilisées dans le bilan consolidé selon la méthode de la mise en équivalence.

## 2.5 Regroupement d'entreprises

L'ensemble des éléments identifiables de l'actif acquis, du passif et du passif éventuel pris en charge est évalué et comptabilisé à la juste valeur à la date de prise de contrôle. La contrepartie transférée (prix d'acquisition) est évaluée à la juste valeur des actifs remis, capitaux propres émis et passifs encourus à la date de l'échange. Les coûts directement liés aux regroupements d'entreprises sont enregistrés en charges de la période.

Tout excédent de la contrepartie transférée sur la quote-part du Groupe dans la juste valeur des actifs et des passifs identifiables de l'entité acquise donne lieu à la comptabilisation d'un goodwill. À la date de prise de contrôle et pour chaque regroupement, le Groupe a la possibilité d'opter soit pour un goodwill partiel (se limitant à la quote-part acquise par le Groupe), soit pour un goodwill complet. Dans ce dernier cas, les participations ne donnant pas le contrôle (antérieurement appelées « intérêts minoritaires ») sont évaluées à la juste valeur et le Groupe comptabilise un goodwill sur l'intégralité des actifs et passifs identifiables.

Le goodwill est déterminé à la date de prise de contrôle de l'entité acquise et ne fait l'objet d'aucun ajustement ultérieur au-delà de la période d'évaluation (d'une durée maximum de 12 mois à compter de la date d'acquisition). Les variations ultérieures des parts d'intérêts dans une filiale qui n'aboutissent pas à une perte de contrôle sont comptabilisées directement dans les capitaux propres du Groupe. L'acquisition ultérieure d'intérêts minoritaires ne donne pas lieu à constatation d'un goodwill complémentaire. Le Groupe enregistre la différence entre le coût d'acquisition et la valeur comptable des intérêts minoritaires en variation des capitaux propres.

En cas d'acquisition par étapes, la quote-part antérieurement détenue par le Groupe est réévaluée à sa juste valeur. L'écart entre la juste valeur et la valeur nette comptable de la participation est enregistré en compte de résultat. Lors de la perte de contrôle d'une filiale, la quote-part éventuellement conservée par le Groupe est réévaluée à sa juste valeur en contrepartie du compte de résultat.

## 2.6 Date de clôture

Les comptes consolidés sont arrêtés au 31 décembre, sur la base des comptes individuels arrêtés à la même date et retraités pour être en conformité avec les principes comptables retenus par le groupe.

## 2.7 Opérations en devises

### Conversion des états financiers des entreprises étrangères

Le Groupe n'ayant pas de filiales exerçant leur activité dans des économies en hyperinflation, les états financiers de l'ensemble des entreprises étrangères dont la monnaie fonctionnelle est différente de l'euro (monnaie de l'environnement économique principal dans lequel opère le Groupe) sont convertis selon la méthode du cours de clôture :

- Les actifs et passifs, y compris le goodwill et les ajustements relatifs à la détermination de la juste valeur en consolidation sont convertis en euros au cours de change en vigueur à la date de clôture des comptes ;
- Les produits et charges sont convertis en euros au cours de change moyen de la période.

Les écarts de conversion qui en découlent sont portés au poste « écart de conversion » inclus directement dans les capitaux propres.

Lors de la sortie d'une activité à l'étranger, le montant cumulé des écarts de change différés figurant dans la composante distincte des capitaux propres relatifs à cette activité à l'étranger, est reconnu en résultat.

#### **Comptabilisation des opérations en devises**

Les transactions libellées en devises sont converties en euros en appliquant le cours de change en vigueur à la date de la transaction. Les actifs et passifs monétaires libellés en devises sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture, les différences de change qui en résultent étant comptabilisées au compte de résultat en produit ou en perte de change. Les actifs et passifs non monétaires libellés en devises étrangères sont comptabilisés au cours historique en vigueur à la date de la transaction.

### **2.8 Immobilisations incorporelles**

La comptabilisation d'une immobilisation incorporelle suppose :

- Un caractère identifiable ;
- Le contrôle d'une ressource ;
- L'existence d'avantages économiques futurs.

Les immobilisations incorporelles acquises par voie de regroupement d'entreprise et ne répondant pas à ces critères sont comptabilisées en goodwill conformément à la note 2.5.

#### **Goodwill**

À la date d'acquisition, le goodwill est évalué conformément aux principes décrits à la note 2.5.

Les goodwills ne sont pas amortis. Ils font l'objet de tests de dépréciation chaque année ou plus fréquemment quand des événements ou des changements de circonstances indiquent qu'il existe des indicateurs de perte de valeur. Toute dépréciation constatée est irréversible. Les modalités des tests de dépréciation retenues par le Groupe sont décrites au paragraphe 2.12 Dépréciation des actifs.

Les goodwills négatifs sont comptabilisés directement dans le résultat de l'exercice d'acquisition.

#### **Autres Immobilisations incorporelles**

Les actifs incorporels acquis séparément par le Groupe sont comptabilisés à leur coût d'acquisition, ou à la juste valeur pour ceux acquis par voie de regroupement d'entreprise, diminué du cumul des éventuels amortissements et pertes de valeur. Ils sont principalement constitués de logiciels acquis, de coûts de développement des logiciels utilisés en interne et de droits au bail.

Les marques créées et développées en interne ne sont pas comptabilisées au bilan. Les immobilisations incorporelles, font l'objet d'un amortissement linéaire sur une durée d'utilité prévue pour chaque catégorie de biens.

| <b>Nature des biens</b>           | <b>Durée d'amortissement</b> |
|-----------------------------------|------------------------------|
| Brevets, licences, sites internet | 3 à 5 ans                    |
| Logiciels                         | 5 à 7 ans                    |
| Fichiers clients                  | 1 à 3 ans                    |
| Marques acquises                  | durée de vie indéfinie       |
| Droits au bail                    | durée de vie indéfinie       |

Les actifs incorporels à durée de vie indéterminée (marques acquises et droits au bail) ne sont pas amortis mais font l'objet d'un test de dépréciation systématique annuel ou lorsqu'il existe un indice de perte de valeur.

### **2.9 Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont évaluées au coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur éventuelles. Les frais d'acquisition d'immobilisations sont incorporés au coût d'acquisition de ces immobilisations pour leur montant brut d'impôts. Les coûts d'emprunt directement

rattachables aux immobilisations et encourus au cours de l'exercice sont incorporés à la valeur de l'immobilisation s'ils sont significatifs. La période minimale retenue pour la qualification de l'actif est de douze mois.

Les immobilisations corporelles, à l'exception des terrains (non amortissables), font l'objet d'un amortissement, dès que l'actif est prêt à être mis en service, sur la durée attendue d'utilisation pour chaque catégorie de biens.

| <b>Nature des biens</b>        | <b>Durée d'amortissement</b> |
|--------------------------------|------------------------------|
| Terrains                       | non amortissables            |
| Constructions (gros œuvres)    | 30 ans                       |
| Étanchéité toiture             | 12 ans                       |
| Autres aménagements extérieurs | 10 à 20 ans                  |
| Aménagements intérieurs        | 10 à 20 ans                  |
| (sauf carrelage d'intérieur)   | 30 ans)                      |
| Matériel informatique          | 4 ans                        |
| Autres immobilisations         | 4 à 15 ans                   |

Lorsqu'une immobilisation corporelle a des composantes significatives ayant des durées d'utilité différentes, ces dernières sont amorties séparément. Le mode d'amortissement, les valeurs résiduelles et les durées d'utilité sont revus au minimum à chaque fin de période annuelle.

## **2.10 Immeubles de placement**

Un immeuble de placement est un bien immobilier détenu par un propriétaire pour en retirer des loyers ou pour valoriser le capital ou les deux.

Après leur comptabilisation initiale, ils sont évalués au coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur éventuelles. Les immeubles de placement sont inscrits sur une ligne spécifique à l'actif du bilan. La juste valeur est par ailleurs donnée dans l'Annexe. Les modes et durées d'amortissement sont identiques à ceux qui sont utilisés pour les immobilisations corporelles.

## **2.11 Location financement et location simple**

Les contrats de location sont comptabilisés en distinguant les contrats de location-financement des contrats de location simple, et en tenant compte des circonstances dans lesquelles les contrats qui ne revêtent pas la forme juridique d'un contrat de location doivent néanmoins être comptabilisés comme tels.

Un contrat de location est qualifié de location-financement quand il a pour effet de transférer au preneur la majeure partie des risques et avantages inhérents à la propriété des actifs loués, que la propriété des biens soit transférée ou non en fin de contrat. Un contrat de location simple désigne tout contrat de location autre qu'un contrat de location financement.

Les biens ainsi financés dans le cadre de contrats de location financement sont inscrits, dès le commencement du contrat, en immobilisations corporelles au plus faible de la juste valeur des biens loués et de la valeur actualisée des paiements minimaux à venir au titre de la location avec inscription en contrepartie d'un emprunt inscrit en passif financier.

Les paiements au titre des contrats de location simple sont comptabilisés comme une charge de la période au cours de laquelle ils sont encourus.

## **2.12 Dépréciation des actifs**

La norme IAS 36 - *Dépréciation des actifs* définit les procédures qu'une entreprise doit appliquer pour s'assurer que la valeur nette comptable de ses actifs n'excède pas leur valeur recouvrable. La valeur recouvrable d'un actif est la valeur la plus élevée entre la juste valeur nette des coûts de cession et la valeur d'utilité.

La juste valeur nette des coûts de sortie est le montant qui peut être obtenu de la vente d'un actif lors d'une transaction dans des conditions de concurrence normale entre des parties bien informées et consentantes, diminué des coûts de sortie.

La valeur d'utilité est la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés attendus de l'utilisation continue d'un actif et de sa sortie à la fin de sa durée d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée à partir des flux de trésorerie estimés sur la base des plans ou budgets établis sur 5 ans, les flux étant au-delà extrapolés jusque 7

ans avec calcul d'une valeur terminale la 8<sup>ème</sup> année, par application d'un taux de croissance constant (taux de l'inflation), et actualisés en retenant des taux du marché à long terme après impôt qui reflètent les estimations du marché de la valeur temps de l'argent et les risques spécifiques des actifs.

En dehors des goodwill et des immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie qui doivent faire l'objet de tests de dépréciation annuels systématiques, la valeur recouvrable d'un actif est estimée chaque fois qu'il existe un indice montrant que cet actif a pu perdre de sa valeur (baisse du chiffre d'affaires, baisse des cash-flows, dégradation du niveau de rentabilité).

Pour la réalisation de ces tests, les actifs sont regroupés en Unités Génératrices de Trésorerie (UGT). L'Unité Génératrice de Trésorerie est le plus petit groupe d'actifs qui inclut l'actif et dont l'utilisation continue génère des entrées de trésorerie largement indépendantes de celles générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs. L'UGT retenue par le Groupe est le magasin. Pour les goodwill, les marques et les actifs de support qui ne pourraient pas être attribués en totalité à une seule UGT, les tests de dépréciation sont effectués au niveau supérieur (à la Business Unit).

Une perte de valeur est comptabilisée dès que la valeur comptable des actifs de l'UGT excède la valeur recouvrable calculée. Les pertes de valeur sont affectées prioritairement au goodwill. Elles sont comptabilisées en charges dans les « Autres produits et charges opérationnels ».

Une perte de valeur comptabilisée les années précédentes est reprise si, et seulement si, il y a eu un changement dans les estimations utilisées pour déterminer la valeur recouvrable de l'actif. Cependant, la valeur comptable d'un actif augmentée d'une reprise de perte de valeur ne peut excéder la valeur comptable qui aurait été déterminée, si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée pour cet actif. Une perte de valeur comptabilisée sur un goodwill n'est jamais reprise.

### **2.13 Actifs (ou groupe d'actifs) non courants détenus en vue d'être cédés et activité abandonnée**

Les actifs ou groupes d'actifs significatifs destinés à être cédés (autres que les cessions courantes) font l'objet d'une présentation sur une ligne distincte du bilan à l'actif et au passif sans retraitement des périodes antérieures et sont évalués au montant le plus faible entre leur valeur nette comptable et leur juste valeur diminuée des coûts de cession.

Les actifs non courants présentés au bilan comme détenus pour la vente ne sont plus amortis à compter de cette présentation. Un actif sera classé en « Actif destiné à être cédé » seulement si la vente est hautement probable dans un horizon maximal d'un an, si l'actif est disponible en vue d'une vente immédiate dans son état actuel et si un plan de vente de l'actif a été engagé par la Direction.

Une activité abandonnée est une composante de l'activité du Groupe qui représente une ligne d'activité ou une région géographique principale et distincte. Une activité est considérée comme abandonnée quand les critères de classification comme activité destinée à être cédée ont été satisfaits ou lorsque le Groupe a cédé l'activité. Sur l'ensemble des périodes publiées, les activités cédées sont présentées sur une seule ligne du compte de résultat comprenant leur résultat net après impôt jusqu'à la date de cession et le résultat de cession après impôt.

### **2.14 Instruments financiers**

#### **Juste valeur des instruments financiers**

La norme IFRS 13 – Evaluation à la juste valeur définit trois niveaux de juste valeur selon la hiérarchie suivante :

- L'instrument est coté sur un marché actif (niveau 1) ;
- L'évaluation fait appel à des techniques de valorisation s'appuyant sur des données observables, directement (prix) ou indirectement (niveau 2) ;
- Au moins une composante significative de la juste valeur s'appuie sur des données non observables (niveau 3).

La juste valeur des instruments financiers négociés sur des marchés actifs est basée sur les cotations au jour de clôture du bilan. Un marché est considéré comme actif si les cotations sont aisément et régulièrement disponibles d'une bourse, de négociants, de courtiers, d'un évaluateur ou d'une agence de réglementation et que ces cotations sont basées sur des transactions régulières. Ces instruments sont classés en niveau 1.

La juste valeur des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif (par exemple, les dérivés de gré à gré) est déterminée à l'aide de techniques d'évaluation. Ces différentes méthodes maximisent l'utilisation de données de marché observables, si disponibles, et se fondent peu sur les estimations propres du Groupe. Si tous les éléments requis au calcul de la juste valeur de l'instrument sont observables, cet instrument est classé en niveau 2.

Si un ou plusieurs des principaux éléments de calcul ne sont pas basés sur des données de marché observables, l'instrument est classé en niveau 3.

La ventilation des actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur est présentée en note 29.

## 2.15 Instruments financiers

La norme IFRS 9 établit les principes de comptabilisation et d'information financière en matière d'actifs financiers et de passifs financiers. Ces principes ont remplacé à compter du 1er janvier 2018 ceux énoncés par la norme IAS 39 – Instruments financiers : comptabilisation et évaluation. La norme IFRS 9 a notamment introduit :

- Une nouvelle classification des instruments financiers, fondée sur le modèle de gestion et les caractéristiques contractuelles des instruments financiers (1er volet),
- un nouveau modèle de dépréciation des actifs financiers, fondé sur les pertes de crédit attendues, en remplacement du modèle jusqu'alors basé sur les pertes avérées (2ème volet), et
- de nouveaux principes en matière de comptabilité de couverture, hors opérations de macrocouverture (3ème volet).

Les impacts de l'application de la norme au 1<sup>er</sup> janvier 2018 sont détaillés en Note 3. Dans cette note est également présentée la ventilation des instruments financiers par catégorie.

### 2.15.1 Actifs financiers non dérivés

En application d'IFRS9 « instruments financiers », les principaux actifs financiers sont classés dans l'une des trois catégories suivantes :

- Les actifs financiers évalués au coût amorti ;
- les actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (JVPL) ;
- les actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (JVOCI) ;

Le classement retenu conditionne le traitement comptable de ces actifs. Il est appliqué par le Groupe à la date de comptabilisation initiale en tenant compte des caractéristiques contractuelles des flux de trésorerie de ces actifs et du modèle économique de gestion de ces actifs.

#### Actifs financiers évalués au coût amorti

Les actifs financiers évalués au coût amorti sont des instruments de dette (prêts et créances notamment) dont les flux de trésorerie contractuels sont uniquement constitués de paiements représentatifs du principal et des intérêts sur ce principal et dont le modèle de gestion consiste à détenir l'instrument afin d'en collecter les flux de trésorerie contractuels.

Ces actifs sont comptabilisés initialement à la juste valeur, puis au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Pour les créances à court terme sans taux d'intérêt déclaré, la juste valeur est assimilée au montant de la facture d'origine.

Ces actifs font l'objet d'une dépréciation selon les modalités décrites ci-dessous.

Les créances commerciales, les autres prêts et créances, les dépôts et cautionnements, sont inclus dans cette catégorie.

#### Les actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (OCI)

Il s'agit d'instruments de dette dont les flux de trésorerie contractuels sont uniquement constitués de paiements représentatifs du principal et des intérêts sur ce principal et dont le modèle de gestion consiste à détenir l'instrument à la fois dans le but d'en collecter les flux de trésorerie contractuels et de vendre les actifs. Ils sont évalués à la juste valeur.

Les variations de juste valeur seraient comptabilisées dans les autres éléments du résultat global jusqu'à la cession des actifs sous-jacents où elles seraient transférées en résultat.

Le Groupe ne détient aucun actif classé dans cette catégorie en 2018.

#### Les actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net

Sont classés dans cette catégorie tous les instruments de dette qui ne sont pas éligibles à un classement dans la catégorie des actifs financiers évalués au coût amorti ou dans la catégorie des actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, ainsi que les investissements dans des instruments de capitaux propres de type action pour lesquels l'option de comptabilisation à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global n'a pas été retenue.

Ces actifs sont évalués à la juste valeur avec enregistrement des variations de valeur en résultat financier.

Sont classés dans cette catégorie les titres de participation non consolidés détenus par le Groupe pour lesquelles l'option de comptabilisation en JVOCI n'a pas été retenue (option non retenue pour les lignes de titres détenus par le Groupe au 31 décembre 2018).

#### Dépréciation des actifs financiers non dérivés

Les créances commerciales et autres actifs financiers courants évalués au coût amorti sont dépréciés à hauteur des pertes de crédit attendues en cas de défaut de paiement sur la durée de vie totale de la créance, en application de la méthode simplifiée autorisée par la norme IFRS 9.

#### Décomptabilisation

Un actif financier est décomptabilisé dans les deux cas suivants :

- Les droits contractuels aux flux de trésorerie de l'actif ont expiré ;
- Ou ces droits contractuels ont été transférés à un tiers et ce transfert répond à certaines conditions.

Conformément à la norme IFRS9, si le cédant a transféré la quasi-totalité des risques et avantages, l'actif est décomptabilisé pour sa totalité. Si le cédant a conservé la quasi-totalité des risques et avantages, l'actif reste comptabilisé au bilan pour sa totalité.

Dans le Groupe, les effets non échus, escomptés auprès des organismes bancaires, sont recomptabilisés, l'obligation de transférer la quasi-totalité des risques et avantages n'étant pas respectées. Un passif associé est comptabilisé.

#### Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les fonds en caisse et les comptes courants bancaires ne faisant l'objet d'aucune restriction. Ils incluent également des actifs financiers de gestion de trésorerie à court terme (moins de trois mois), aisément convertibles en liquidités et non soumis à des risques significatifs de variation de valeur. Étant mobilisables ou cessibles à tout moment, ils sont valorisés à leur juste valeur. Les variations de valeur sont comptabilisées en résultat.

### 2.15.2 Passifs financiers non dérivés

Les passifs financiers non dérivés sont comptabilisés initialement à la juste valeur. Après la comptabilisation initiale, ces passifs financiers sont évalués au coût amorti.

Sont notamment classées dans cette catégorie les dettes bancaires, les dettes de location financement et l'ensemble des autres dettes liées à l'exploitation (fournisseurs, autres créiteurs, dettes sociales, ...)

Les emprunts et les dettes financières doivent être classés en tant que passif courant sauf si l'entité dispose d'un droit inconditionnel de différer le règlement du passif pour au moins douze mois à compter de la date de clôture.

### 2.15.3 Instruments financiers dérivés

Le Groupe utilise des instruments financiers fermes ou optionnels qualifiés de dérivés et destinés à couvrir les expositions du Groupe aux risques de marché (change et taux).

Le Groupe n'a pas opté pour le volet 3 de la norme IFRS 9 pour l'application de la comptabilité de couverture. Il continue donc d'appliquer les règles d'IAS 39.

Les instruments dérivés sont évalués et comptabilisés à la juste valeur. Les valeurs de marché sont déterminées à partir des valorisations communiquées par les experts extérieurs et indépendants. Les variations de juste valeur de ces instruments sont toujours enregistrées en résultat, sauf dans le cas de relations de couverture de flux futurs de trésorerie.

La comptabilité de couverture est applicable si la relation de couverture est clairement définie et documentée à sa date de mise en place et l'efficacité de la couverture est démontrée dès son origine et tant qu'elle perdure.

Il existe trois modèles de comptabilité de couverture : la couverture de juste valeur, la couverture de flux futurs de trésorerie et la couverture d'un investissement net à l'étranger.

Le Groupe n'utilise pas la couverture d'investissement net à l'étranger.

Pour les instruments dérivés documentés comme des couvertures de flux futurs de trésorerie hautement probables, les variations de valeur du dérivé sont portées en réserves recyclables à hauteur de la part efficace. Ces réserves sont recyclées en résultat en même temps que la transaction. Les variations de valeur

de la partie estimée inefficace sont comptabilisées, quant à elles, en résultat dans le poste « Autres produits et charges financiers ».

Pour les instruments dérivés documentés comme des couvertures d'éléments d'actifs ou passifs enregistrés au bilan (couverture de juste valeur), la comptabilité de couverture permet l'enregistrement en résultat de la variation de juste valeur du dérivé. Celle-ci est compensée par l'impact en résultat de la variation de l'élément couvert inscrit au bilan, au titre du risque couvert. Ces deux évaluations se compensent au sein des mêmes rubriques au compte de résultat et se neutralisent parfaitement si la couverture est totalement efficace.

Lorsqu'un instrument financier dérivé n'a pas été (ou n'est plus) qualifié de couverture, ses variations de juste valeur successives sont comptabilisées directement en résultat de la période, au sein de la rubrique « Autres produits et charges financiers ».

## **2.17 Stocks**

Les stocks sont évalués au plus faible de leur coût et de leur valeur nette probable de réalisation. La méthode de valorisation utilisée dans le Groupe est le PMP – Prix Moyen Pondéré. Les stocks sont dépréciés si leur valeur nette de réalisation est inférieure à leur coût de revient.

Leur coût de revient est net de ristournes de fin d'année et coopérations commerciales, et incorpore les frais logistiques encourus pour amener les stocks à l'endroit et dans l'état où ils se trouvent (frais de manutention et de stockage en entrepôt directement imputables à l'acquisition des marchandises ainsi que les frais de transport jusqu'à l'entrée dans les magasins).

## **2.18 Actions propres**

Tous les titres d'autocontrôle détenus par le Groupe sont enregistrés à leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres. Les profits ou pertes nets d'impôt de la cession éventuelle des actions d'autocontrôle sont imputés directement en capitaux propres, de sorte que les éventuelles plus ou moins-values de cession n'affectent pas le résultat net de l'exercice.

## **2.19 Paiements fondés sur des actions**

Une charge est comptabilisée pour refléter l'attribution aux salariés des options d'achat d'actions et l'attribution d'actions gratuites. La contrepartie de la charge de personnel est constatée en dettes dans la mesure où le Groupe Adeo s'engage à racheter les actions. La charge est étalée sur la période au cours de laquelle les membres du personnel acquièrent les droits.

Le montant de cette charge est déterminé de la manière suivante :

- détermination de la juste valeur des options à la date de clôture par l'application d'un modèle d'évaluation (décorrélée de toute condition prévue au plan d'options) ;
- application d'un coefficient de probabilité en fonction des conditions spécifiques de présence.

La juste valeur des options correspond à la juste valeur des services rendus par les bénéficiaires (dirigeants ou salariés du Groupe). Elle est équivalente à la valeur d'un call déterminée par l'application du modèle binomial sur la base des éléments suivants :

- prix d'exercice de l'option ;
- durée de l'option ;
- taux d'intérêt sur la durée de vie de l'option (OAT 4 ans) ;
- valorisation du titre à la date de clôture ;
- volatilité attendue de l'action compte tenu de l'historique ;
- taux de dividende déterminé à partir d'un taux de distribution du résultat sur base d'observations passées appliqué au taux sans risque (afin de refléter le résultat généré dans un univers risque-neutre).

S'agissant des plans d'attribution gratuite d'actions de certaines filiales, l'avantage accordé est comptabilisé en charge à la juste valeur au moment de l'attribution en fonction des caractéristiques des plans, des données de marché lors de l'attribution et d'une hypothèse de présence à l'issue de la période d'acquisition des droits. La charge est étalée sur la durée des plans.

## 2.20 Engagements d'achats donnés

Le Groupe a consenti aux actionnaires minoritaires de certaines de ses filiales consolidées par intégration globale des engagements de rachat de leurs participations. Le prix d'exercice de ces opérations peut être fixe ou établi selon une formule de calcul prédéfinie. Par ailleurs, ces opérations peuvent être exercées à tout moment ou à une date définie. Les engagements d'achat donnés relatifs aux filiales consolidées par intégration globale sont comptabilisés en « Passifs financiers ».

La norme d'IAS 27 révisée – *Etats financiers consolidés et individuels*, précise le traitement comptable des acquisitions complémentaires de titres dans les sociétés. Le Groupe a décidé d'appliquer deux méthodes de comptabilisation différentes de ces options de ventes, selon que les options ont été émises avant ou après la date de première application de la version révisée de la norme. Les premières sont traitées selon la méthode du goodwill en cours alors que les secondes sont traitées comme des transactions entre les actionnaires (impact capitaux propres).

## 2.21 Provisions

### Engagements de retraite et assimilés

Le Groupe recense et enregistre l'ensemble des avantages accordés au personnel. Ainsi, le Groupe participe selon les lois et usages de chaque pays à la constitution des retraites de son personnel.

Les engagements du Groupe résultent essentiellement de régimes à prestations définies et sont déterminés selon la méthode des unités de crédit projetées. Des évaluations, réalisées par des actuaires externes, ont lieu chaque année. Les hypothèses actuarielles utilisées pour déterminer les engagements varient selon les caractéristiques propres à chaque société (taux de turnover, progression de salaire) et selon les conditions économiques prévalant dans le pays dans lequel le régime est situé (taux d'actualisation, inflation).

Ces régimes peuvent être soit financés, leurs actifs étant alors gérés séparément et indépendamment de ceux du Groupe, soit non financés.

Pour les régimes à prestations définies financés, la valeur inscrite au bilan au titre des engagements de retraite correspond à la différence entre la valeur actualisée des prestations futures et les fonds d'actifs investis en valeur de marché, destinés à les couvrir.

Pour ces régimes, un excédent d'actifs ne peut être comptabilisé au bilan que dans la mesure où il représente des avantages économiques futurs qui sont effectivement disponibles pour le Groupe. Si un tel excédent d'actifs n'est pas disponible ou ne représente pas d'avantages économiques futurs, le montant de l'actif comptabilisé au bilan est plafonné.

Les écarts actuariels qui résultent de modifications d'hypothèses ou d'écarts d'expérience (différences entre les hypothèses actuarielles retenues et la réalité constatée) sont reconnus directement en capitaux propres. Le coût des services passés, désignant l'accroissement d'une obligation suite à l'introduction d'un nouveau régime ou d'une modification d'un régime existant est comptabilisé immédiatement en charges. Les charges relatives à ce type de régimes sont comptabilisées en Ebit courant.

Certains avantages sont également fournis par des régimes à cotisations définies qui se caractérisent par des versements de cotisations périodiques à des organismes extérieurs qui en assurent la gestion administrative et financière. Le Groupe n'a pas d'obligation d'effectuer des versements supplémentaires en sus des cotisations déjà versées à un fonds, si ce dernier n'a pas suffisamment d'actifs pour servir les avantages correspondant aux services rendus par le personnel pendant la période en cours et les périodes antérieures. Pour ces régimes, les cotisations sont inscrites en charges lorsqu'elles sont encourues.

### Autres provisions

Une provision est comptabilisée lorsque le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) vis à vis d'un tiers, résultant d'un événement passé, dont le montant peut être estimé de manière fiable, et dont l'extinction devrait se traduire par une sortie de ressources représentative d'avantages économiques pour le Groupe, sans contrepartie ou moins équivalente. Les provisions font l'objet d'une actualisation lorsque l'impact de l'actualisation est significatif.

Les passifs éventuels correspondent à des obligations potentielles résultant d'événements passés dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance d'événements futurs incertains qui ne sont pas sous le contrôle de l'entité ou à des obligations actuelles pour lesquelles une sortie de ressources n'est pas probable. Ils ne sont pas comptabilisés mais font l'objet d'une information en annexe.

## **2.22 Présentation de l'information financière**

### **Classification des actifs et passifs en courant et non courant**

Les actifs et passifs sont classés, selon leur nature, en éléments courants ou non courants selon que leur date attendue de recouvrement ou de règlement intervient au cours de son cycle d'exploitation normal, soit dans un délai de douze mois à compter de la date d'arrêté comptable. Les impôts différés sont, quant à eux, toujours présentés en actifs ou passifs non courants.

### **2.23 Produits des activités ordinaires**

Le chiffre d'affaires inclut les ventes de marchandises réalisées par les magasins et les entrepôts.

Les prestations de services et autres produits des activités ordinaires comprennent essentiellement les diverses prestations facturées par les magasins et les divers produits réalisés de manière accessoire ou dans le cadre d'activités annexes.

Le chiffre d'affaires relatif aux ventes réalisées dans les magasins constitue l'essentiel du chiffre d'affaires du Groupe. Il est comptabilisé lors du passage en caisse des clients en application d'IFRS 15. Le transfert de contrôle intervient lorsque les biens et services sont transférés aux clients.

Les ventes en magasins sont assorties d'un droit de retour, et donnent lieu conformément à IFRS 15 à la comptabilisation d'une provision évaluée en juste valeur des retours attendus.

La vente d'un bien ou service assortie de la remise de points de fidélité constitue un contrat comprenant deux « obligations de performance » séparées :

- d'une part, un bien ou service livré immédiatement ;
- d'autre part, un droit à recevoir ultérieurement des biens ou services à prix réduit ou gratuit.

Le montant reçu au titre de la vente est réparti entre les deux « obligations de performance » en proportion de leurs prix de vente spécifiques respectifs.

### **2.24 Marge des activités courantes**

Le coût des achats intègre les achats nets des ristournes et des coopérations commerciales, les variations de stocks nets des provisions pour dépréciation, les escomptes financiers obtenus, les résultats de change sur achats de marchandises et les coûts directs logistiques.

Les coûts logistiques sont les coûts de l'activité logistique, frais de stockage, de manutention et de transport.

Afin d'avoir une lecture plus fidèle de la marge prenant en compte les performances de la logistique, le Groupe a choisi pour la première fois de présenter l'ensemble des coûts directs liés à cette activité dans la marge. Les impacts de ce changement de présentation sont montrés dans la note 5.

### **2.25 Autres produits et charges opérationnels**

Les opérations non courantes, de montant significatif et pouvant nuire à la lisibilité de la performance opérationnelle courante, sont classées en « Autres produits et charges opérationnels ».

Ce poste inclut notamment les résultats sur cession d'actifs, les dépréciations éventuelles des goodwill, les dépréciations importantes et inhabituelles d'actifs corporels ainsi que les éléments à la fois inhabituels, peu fréquents, significatifs et ne relevant pas de l'exploitation courante.

### **2.26 Impôts sur le résultat**

L'impôt sur le résultat comprend les impôts sur les bénéfices exigibles ou différés y compris les ajustements d'impôts sur exercices antérieurs.

L'impôt, qu'il soit exigible ou différé, est directement reconnu en capitaux propres lorsqu'il se rattache à un élément qui a été comptabilisé en capitaux propres à l'origine.

Des impôts différés sont comptabilisés afin de constater l'impôt sur l'ensemble des différences temporelles entre la base fiscale des actifs et passifs et leur base comptable, à l'exception des goodwill non déductibles fiscalement et des différences temporelles liées à des participations dans des filiales dans la mesure où elles ne s'inverseront pas dans un avenir prévisible.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé sur la base des taux d'impôts qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture, selon la méthode du report variable. L'effet de tout changement de taux d'imposition est comptabilisé en résultat à l'exception de changements relatifs à des éléments comptabilisés directement en capitaux propres à l'origine.

Les impôts différés actifs et passifs sont compensés lorsqu'un droit juridique exécutoire de compensation existe et lorsqu'ils relèvent de la même autorité fiscale. L'activation des impôts différés est limitée à ceux dont la récupération est fortement probable au cours de l'exercice suivant ou à moyen terme, compte tenu de perspectives bénéficiaires. Les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

## 2.27 Résultat par action

Le Groupe présente un résultat de base par action et un résultat par action dilué, identique au résultat de base, car le Groupe n'a pas émis d'instruments dilutifs significatifs. Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net - Part du Groupe de l'exercice par le nombre moyen pondéré d'actions composant le capital en circulation pendant l'exercice diminué des titres auto-détenus. Le nombre moyen d'actions en circulation au cours de l'exercice est le nombre d'actions en circulation au début de l'exercice, ajusté du nombre d'actions émises au cours de l'exercice.

## 2.28 Information sectorielle

La norme IAS 14 révisée ne s'applique de manière obligatoire qu'aux entités dont les titres de capitaux propres ou d'emprunts sont négociés sur un marché organisé ainsi qu'aux entités dont les titres de capitaux propres ou d'emprunts sont en cours d'émission sur un marché public de valeurs mobilières. Le Groupe, n'ayant plus d'instruments financiers émis sur un marché organisé, a donc décidé de ne plus fournir une information financière sectorielle.

## Note 3. Changement des méthodes comptables

### 3.1 Norme IFRS 9 - Instruments

#### 3.1.1 Volet 1 : Classement et évaluation des actifs financiers et des passifs financiers

Ces nouveaux principes de classement et d'évaluation des actifs financiers n'ont pas eu d'incidence sur les principes de comptabilisation appliqués par le Groupe, dans la mesure où l'essentiel des actifs financiers, classés antérieurement dans la catégorie « Prêts et créances », restent comptabilisés au coût amorti, comme détaillé ci-dessous. Les catégories de passifs financiers restent les mêmes, ces dernières ne sont pas présentées.

| Actifs financiers au 1er janvier 2018 (en milliers d'euros)        | Catégorie                               | Valeur comptable        | Catégorie            | Valeur comptable        |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|
| Titres de participation (non cotés)                                | Méthode d'arrogatoire - coût historique | 9 710                   | IVPE                 | 9 710                   |
| Autres immobilisations financières long terme                      | Prêts et créances (coût amorti)         | 45 957                  | IVOCI non recyclable | -                       |
| Autres instruments financiers                                      | Dérivés - juste valeur par résultat     | 7 961                   | Coût amorti          | 45 557                  |
|                                                                    | Dérivés - juste valeur par OCI          | -                       | IVPE                 | 7 961                   |
|                                                                    |                                         |                         | IVOCI                | -                       |
| Actifs financiers non courants                                     |                                         | 63 628                  |                      | 63 628                  |
| Clients et autres débiteurs                                        | Prêts et créances (coût amorti)         | 842 200                 | Coût amorti          | 842 200                 |
| Placements non assimilés à des équivalents de trésorerie           | Juste valeur par résultat               | 90 282                  | Coût amorti          | 90 282                  |
| Autres actifs financiers courants                                  | Prêts et créances (coût amorti)         | 7 191                   | Coût amorti          | 7 191                   |
| Autres instruments financiers                                      | Dérivés - juste valeur par résultat     | 14 421                  | IVPE                 | 14 421                  |
|                                                                    | Dérivés - juste valeur par OCI          | -                       | IVOCI                | -                       |
| Actifs financiers courants                                         |                                         | 106 906                 |                      | 106 906                 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                            | Juste valeur par résultat               | 893 876                 |                      | 893 876                 |
| Titres à court terme cotés                                         |                                         | 1 100, 1 100            |                      | 1 100, 1 100            |
| <b>Actifs financiers au 31 décembre 2018 (en milliers d'euros)</b> | <b>Catégorie</b>                        | <b>Valeur comptable</b> | <b>Catégorie</b>     | <b>Valeur comptable</b> |
| Titres de participation (non cotés)                                | IVPE                                    | 10 807                  | IVOCI non recyclable | -                       |
| Autres immobilisations financières long terme                      | Coût amorti                             | 47 610                  |                      |                         |
| Autres instruments financiers                                      | IVPE                                    | 15 247                  |                      |                         |
|                                                                    | IVOCI                                   | -                       |                      |                         |
| Actifs financiers non courant                                      |                                         | 75 679                  |                      |                         |
| Clients et autres débiteurs                                        | Coût amorti                             | 890 124                 |                      |                         |
| Placements non assimilés à des équivalents de trésorerie           | Coût amorti                             | 103 782                 |                      |                         |
| Autres actifs financiers courants                                  | Coût amorti                             | 6 722                   |                      |                         |
| Autres instruments financiers                                      | IVPE                                    | 24 108                  |                      |                         |
|                                                                    | IVOCI                                   | 23 592                  |                      |                         |
| Actifs financiers courants                                         |                                         | 158 205                 |                      |                         |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                            |                                         | 1 536 231               |                      |                         |
| <b>Titres à court terme cotés</b>                                  |                                         | <b>2 099 205</b>        |                      |                         |

### 3.1.2 Volet 2 : Dépréciations des actifs financiers

Le modèle de dépréciation des actifs financiers d'IAS 39, basé sur les pertes avérées, a été remplacé par un modèle fondé sur les pertes de crédit attendues.

L'application du nouveau modèle de dépréciation aux créances du Groupe n'a pas eu d'incidence significative sur la méthode d'évaluation de ces provisions.

### 3.1.3 Volet 3 : Comptabilité de couverture

Ce volet est d'application optionnel et le Groupe a décidé de ne pas l'adopter au 1<sup>er</sup> janvier 2018.

## 3.2 Norme IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

La norme IFRS 15, qui définit les principes de reconnaissance des revenus, a remplacé les normes IAS 18 - Produits des activités ordinaires et IAS 11 - Contrats de construction et les interprétations y afférentes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018. Son champ d'application couvre l'ensemble des contrats conclus avec des clients, à l'exception des contrats de location (revenus de location et de sous location), des instruments financiers (produits d'intérêt) et des contrats d'assurance, couverts par d'autres normes. IFRS 15 prévoit un modèle unique pour la comptabilisation du chiffre d'affaires. Elle introduit de nouveaux concepts et principes en matière de reconnaissance du revenu, notamment au titre de l'identification des obligations de performance ou de l'allocation du prix de la transaction pour les contrats à éléments multiples. Les produits des activités ordinaires sont évalués sur la base du prix contractuel qui correspond au montant de rémunération auquel le Groupe s'attend à avoir droit, en échange des biens ou services fournis. Le prix de la transaction est alloué à chacune des obligations de performance du contrat, qui constitue l'unité de compte pour la reconnaissance du revenu. Le revenu est reconnu lorsque l'obligation de performance est satisfaite c'est-à-dire lorsque le client obtient le contrôle du bien ou du service. La reconnaissance du revenu peut donc se faire à un instant donné ou en continu, c'est-à-dire à l'avancement.

L'analyse des transactions et contrats représentatifs réalisée pour les différentes sources de revenus significatives du Groupe a mis en évidence qu'il n'y avait pas lieu de modifier les principes comptables appliqués par le Groupe en matière de reconnaissance du chiffre d'affaires et des autres revenus opérationnels entrant dans le champ d'application d'IFRS 15. L'application de la norme a cependant conduit le Groupe à des reclassements entre chiffre d'affaires et coûts des achats liés à certaines prestations de service réalisées par le Groupe et refacturées aux fournisseurs et à la comptabilisation de la provision retour client en chiffre d'affaires et en coût des achats. A titre indicatif, les reclassements auraient impacté le chiffre d'affaires 2017 d'environ - 19M€ soit 0,1% du chiffre d'affaires 2017.

Le Groupe a par conséquent appliqué la méthode de transition dite du « rattrapage cumulatif », qui consiste à comptabiliser l'effet cumulatif de l'application initiale de la norme dans les capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2018 sans retraiter les informations comparatives 2017.

Au titre de la première application d'IFRS 15, le Groupe a ainsi diminué le montant de ses capitaux propres totaux au 1<sup>er</sup> janvier 2018 de -4,4 millions d'euros, nets d'impôts différés. Cet impact provient du reclassement des prestations refacturées aux fournisseurs en moins des coûts des ventes et de son impact sur l'évaluation des stocks.

### 3.3 Présentation du coût des achats complet

Afin d'avoir une lecture plus fidèle de la marge prenant en compte les performances de la logistique, le Groupe a choisi pour la première fois de présenter l'ensemble des coûts directs liés à cette activité dans la marge. Ce changement de méthode a eu un impact sur la présentation du P&L (cf. Note 5) et un impact non significatif à hauteur de -0,5 millions d'euros nets d'impôts différés sur la situation nette d'ouverture.

Note 4 Faits marquants et principales variations de périmètre

La société Elbee (société spécialisée dans la vente en ligne de mobilier) a été cédée le 11 janvier 2018. Cette cession est sans impact sur les comptes car le Groupe avait dès le 31 décembre 2017, provisionné l'ensemble des charges relatives à cette opération.

En février, le Groupe a acheté au Groupe finlandais Kesko 12 magasins de bricolage en Russie sous enseigne K-Rauta pour un montant de 170 M€.

Au cours de l'exercice 2018, aucune acquisition significative n'a été réalisée

La liste des sociétés comprises dans le périmètre du Groupe figure en note 35

#### Note 5 Informations sur l'EBIT courant

##### Coût des achats complet

| En milliers d'Euros                             | 2 018       |
|-------------------------------------------------|-------------|
| Achats et variations de stocks                  | -12 459 668 |
| Coûts logistiques et des prestations de service | -573 771    |
| Coût d'achat complet                            | -13 033 439 |

Le changement de présentation de la marge impacte le coût des achats complet à hauteur de -184 M€ en 2018.

| En milliers d'Euros                             | Coûts logistiques | Autres charges de l'EBIT courant | 2 018      |
|-------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------|------------|
| Charges de Personnel                            | -88 378           | -3 048 774                       | -3 135 152 |
| Autres charges de l'activité                    | -87 039           | -2 099 083                       | -2 186 122 |
| Dotations aux amortissements                    | -8 600            | -441 386                         | -449 986   |
| Coûts logistiques et des prestations de service | 109 517           | 5 557 232                        | 5 666 749  |

##### Charges de personnel

| En milliers d'Euros                 | 2 018      | 2 017      |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Rémunération du personnel           | -1 971 573 | -1 843 833 |
| Charges sociales et taxes           | -702 792   | -716 393   |
| Intéressement et participation      | -311 082   | -295 441   |
| Personnel extérieur à l'entreprise  | -87 419    | -72 246    |
| Crédit d'impôt Compétitivité Emploi | 37 184     | 41 109     |
| Autres charges et provisions        | -11 092    | -90 880    |
| Charges de personnel (*)            | -3 046 774 | -2 977 684 |

(\*) Impact Changement de présentation en 2018 : 88 377 K (cf. Note 5 coût des achats complet)

##### Effectif

|                                 | 2 018   | 2 017   |
|---------------------------------|---------|---------|
| ETC de base moyen mensuel       | 100 277 | 95 396  |
| Nombre de personnes fin de mois | 113 628 | 105 552 |

##### Autres charges de l'activité

| En milliers d'Euros                           | 2 018      | 2 017      |
|-----------------------------------------------|------------|------------|
| Loyers externes (*)                           | -216 399   | -231 522   |
| Services extérieurs (**)                      | -1 735 552 | -1 590 303 |
| Impôts et taxes                               | -206 392   | -210 448   |
| Autres produits et charges d'exploitation (*) | 59 260     | 8 966      |
| Autres produits et charges d'exploitation     | -2 099 083 | -2 023 307 |

(\*) Impact du changement de présentation en 2018 : 30 875 K sur les loyers et 68 404 K sur les autres produits et charges d'exploitation (cf. Note 5 coût des achats complet)

(\*\*) Principalement des frais de publicité, de déplacement, d'entretiens et réparations et d'honoraires

## Dotations aux amortissements

| En milliers d'Euros                                                                                   | 2 018    | 2 017    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|
| Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles - biens propres (*)     | -430 989 | -412 415 |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles en location financement | -10 397  | -10 381  |
| Dotations aux amortissements - (**)                                                                   | -441 386 | -422 795 |

(\*) Dont 400 304 k concernent les immobilisations corporelles en 2018 et 379 108 k en 2017

(\*\*) Impact du changement de présentation en 2018 : 8 600 K (cf. Note 5 coût des achats complet)

## Note 6 Autres produits et charges opérationnels

| En milliers d'Euros                                             | 2 018  | 2 017   |
|-----------------------------------------------------------------|--------|---------|
| Reprises sur pertes de valeurs                                  | 4 556  | 15 809  |
| Reprise de provisions pour risques et charges opérationnels (*) | 12 997 | 802     |
| Autres produits opérationnels                                   | 2 180  | 2 982   |
| Prix de cession des actifs immobilisés cédés                    | 25 633 | 52 576  |
| Produits sur cession de participations consolidées              | 286    | 38 577  |
| Autres produits opérationnels                                   | -5 654 | 110 438 |

| En milliers d'Euros                                          | 2 018   | 2 017    |
|--------------------------------------------------------------|---------|----------|
| Dotations sur pertes de valeurs sur immobilisations          | -15 791 | -16 624  |
| Dotations sur pertes de valeurs sur goodwill                 | 0       | -9 401   |
| Dotation de provisions pour risques et charges opérationnels | 73      | -19 932  |
| Autres charges opérationnelles (*)                           | -18 234 | -2 162   |
| Valeur nette des actifs immobilisés cédés                    | -63 387 | -72 748  |
| Charges sur cession de participations consolidées            | 539     | -38 567  |
| Autres charges opérationnelles                               | 16 936  | -158 624 |

(\*) Y compris les impacts liés à la cession d'Elbee cf. Note 4

EN 2017, Les produits et charges sur cessions de participations consolidées comprenaient 38,6 M€ en produits et charges d'acquisitions et cessions de titres GACIV sans impact résultat. En 2018 la présentation de ces opérations a été cette compensée.

## Note 7 Résultat financier

### Coût de l'endettement financier net

| En milliers d'Euros                                               | 2 018   | 2 017   |
|-------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Charges d'intérêts sur opérations de financement après couverture | -72 424 | -66 851 |
| Charges financières leasings                                      | -8 289  | -5 108  |
| Coût de l'endettement financier brut                              | -78 713 | -71 959 |
| Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie               | 21 274  | 17 781  |
| Résultat de cession des équivalents de trésorerie                 | 3 898   | -1 977  |
| Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie               | 25 172  | 15 803  |

### Autres produits financiers

| En milliers d'Euros                                             | 2 018   | 2 017  |
|-----------------------------------------------------------------|---------|--------|
| Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés | 38 367  | 29 662 |
| Var. juste valeur actifs financiers - produits                  | 0       | 0      |
| Produits d'actualisation                                        | 1 314   | 4 446  |
| Gains de change financiers                                      | 57 891  | 27 532 |
| Reprise de dépréciations financières                            | 962     | -655   |
| Autres produits financiers                                      | 9 800   | 11 645 |
| Autres Produits financiers                                      | 108 334 | 72 629 |

### Autres charges financières

| En milliers d'Euros                                 | 2 018    | 2 017   |
|-----------------------------------------------------|----------|---------|
| Var. juste valeur dérivés (non qualifiés) - charges | 268      | -16 260 |
| Var. juste valeur actifs financiers - charges       | -1 644   | 851     |
| Charges d'actualisation                             | 839      | -279    |
| Pertes de change financiers                         | -92 595  | -52 993 |
| Dépréciations financières                           | -6 282   | 545     |
| Autres charges financières                          | 5 040    | -3 699  |
| Autres charges financières                          | -106 432 | 73 839  |

### Note 8 Impôts

#### Analyse de la charge nette d'impôt

| En milliers d'Euros                                | 2 018    | 2 017    |
|----------------------------------------------------|----------|----------|
| Impôts courants                                    | -260 791 | -291 573 |
| Impôts différés                                    | -42 901  | 8 748    |
| Variations des provisions pour redressement fiscal | -8 899   | -10 666  |
| Impôts sur les bénéfices                           | 312 691  | -293 491 |

#### Analyse entre le taux d'impôt effectif et le taux d'impôt théorique

L'écart entre la charge d'impôt théorique (taux d'impôt en France : 34,43 %) et la charge d'impôt réelle s'explique de la manière suivante :

| En milliers d'Euros                                         | 2018      | 2017      |
|-------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Résultat avant impôt                                        | 1 091 209 | 1 012 531 |
| Charge d'impôt théorique                                    | -375 703  | -449 868  |
| Taux théorique d'impôt (taux courant français)              | 34,43%    | 44,43%    |
| Ecarts de taux sur sociétés étrangères                      | -67 138   | -129 402  |
| Impact du taux d'imposition futur (France)                  | -9 802    | -21 169   |
| Réduction d'impôt, crédit d'impôt, et impôts à taux réduits | -26 267   | -6 750    |
| Impact IRAP (Italie)                                        | 6 620     | 8 074     |
| Pertes fiscales de l'exercice non activées                  | 11 203    | 10 803    |
| Autres effets des déficits antérieurs                       | -1 663    | -3 433    |
| Contribution sur dividendes versés                          |           | -41 104   |
| Charges non fiscalisées (Dépréciations Goodwill)            |           | 4 177     |
| Rappel d'impôts exigibles sur exercices antérieurs          | 8 668     | 10 666    |
| Différences permanentes                                     | 6 256     | 3 465     |
| Autres écarts                                               | 9 111     | 8 297     |
| Charge d'impôt réelle                                       | 312 691   | -293 491  |
| Taux réel d'imposition                                      | 28,64%    | 29,05%    |

## Origine des impôts différés actifs et passifs

| En milliers d'Euros                                | ACTIF         |               | PASSIF         |                | NET             |                 |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
|                                                    | 2018          | 2017          | 2018           | 2017           | 2018            | 2017            |
| Décalages temporaires                              | 20 555        | 34 572        | -43 070        | -48 948        | 70 525          | 81 468          |
| Provisions réglementées                            | -2 268        | -2 403        | 123 281        | 111 004        | -125 549        | -113 407        |
| Immobilisations et amortissements                  | 6 077         | 4 693         | 151 105        | 152 462        | -145 028        | -147 769        |
| Locations financement                              | -5 564        | -4 825        | 30 248         | 40 841         | -41 812         | -45 666         |
| Stocks                                             | 210           | -1 138        | -14 371        | -24 300        | 14 581          | 23 222          |
| Autres                                             | -720          | 67            | 7 110          | 18 568         | 6 390           | 18 630          |
| Reporte fiscaux déductibles activés                | 2 564         | 3 568         |                |                | 2 564           | 3 568           |
| <b>Total des impôts différés actifs et passifs</b> | <b>10 054</b> | <b>31 532</b> | <b>203 483</b> | <b>211 313</b> | <b>-193 429</b> | <b>-179 301</b> |
| Impôts différés actifs au bilan                    |               |               |                |                | <b>26 854</b>   | <b>34 478</b>   |
| Impôts différés passifs au bilan                   |               |               |                |                | <b>-259 403</b> | <b>-214 432</b> |
| <b>Total des impôts différés</b>                   |               |               |                |                | <b>-232 549</b> | <b>-179 954</b> |

Les impôts différés sont positionnés en Actif ou Passif, en fonction de la position nette par entité, ou groupe d'entités appartenant au même périmètre d'intégration fiscale, puis détaillés par origine.

## Variation des actifs et passifs d'impôts différés

| En milliers d'Euros                 | Au bilan en 2017 | Inscrit dans le résultat | en autres éléments du résultat global | Changement de recensement | Changement de méthode | Variations de périmètre | Ecart de conversion | Au bilan en 2018 |
|-------------------------------------|------------------|--------------------------|---------------------------------------|---------------------------|-----------------------|-------------------------|---------------------|------------------|
| Décalages temporaires               | 81 468           | -11 722                  |                                       |                           |                       | 21                      | 758                 | 70 525           |
| Provisions réglementées             | -113 407         | -12 142                  |                                       |                           |                       |                         |                     | -125 549         |
| Immobilisations et amortissements   | -147 769         | 878                      |                                       |                           |                       |                         | 1 862               | -145 028         |
| Locations financement               | -45 066          | 3 702                    |                                       |                           |                       |                         | 152                 | -41 812          |
| Stocks                              | 23 222           | -8 499                   |                                       |                           | 802                   |                         | -944                | 14 581           |
| Autres (*)                          | 18 030           | -14 115                  | 14 057                                | 98                        | 2 367                 | 21                      | -775                | -7 830           |
| Reporte fiscaux déductibles activés | 3 568            | -1 004                   |                                       |                           |                       |                         |                     | 2 564            |
| <b>Total des impôts différés</b>    | <b>-129 954</b>  | <b>-12 068</b>           | <b>14 057</b>                         | <b>98</b>                 | <b>3 169</b>          | <b>42</b>               | <b>1 003</b>        | <b>-193 429</b>  |

(\*) L'impact des impôts différés sur les autres éléments du résultat global est détaillé dans l'état consolidé du résultat global

## Impôts différés non activés

Des actifs d'impôts différés d'un montant de 75 M€ (essentiellement en France, en Roumanie et en Grèce) relatifs aux déficits fiscaux reportables et aux autres différences temporaires ne sont pas comptabilisés car leur récupération n'est pas jugée probable.

## Note 9 - Résultat par action

Le résultat de base par action et le résultat par action dilué sont identiques, car le Groupe n'a pas émis d'instrument dilutif. Les résultats nets par action sont calculés sur la base du nombre moyen pondéré d'actions en circulation.

## Calcul du nombre moyen pondéré d'actions

|                                                                              | 2018              | 2017              |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Nombre d'actions en circulation au 1er Janvier                               | 14 686 780        | 14 686 780        |
| Nombre d'actions propres au 1er janvier                                      | -56 445           | -82 270           |
| Moyenne pondérée des levées d'options                                        |                   |                   |
| Moyenne pondérée des autres augmentations de capital                         |                   |                   |
| Moyenne pondérée des actions propres acquises                                | -103              | -1 071            |
| <b>Nombre pondéré d'actions en circulation (hors actions propres)</b>        | <b>14 686 677</b> | <b>14 685 709</b> |
| Utilisé pour le calcul de base par action                                    |                   |                   |
| Actions à créer potentiellement dilutives (attributions gratuites d'actions) | 2 398             | 1 657             |
| <b>Nombre pondéré d'actions en circulation (hors actions propres)</b>        | <b>14 689 075</b> | <b>14 687 366</b> |
| Utilisé pour le calcul du résultat dilué par action                          |                   |                   |

## Calcul des résultats par action

|                                         | 2018       | 2017       |
|-----------------------------------------|------------|------------|
| Nombre pondéré d'actions en circulation | 14 686 677 | 14 685 709 |
| Résultat net - part du Groupe (en K€)   | 776 518    | 716 460    |
| par action (en €)                       | 52,9       | 48,8       |

Note 10 Regroupements d'entreprises et acquisitions d'actifs isolés

Il n'y pas eu d'entrée de périmètre significative au cours de l'exercice 2018.

Dans le tableau de flux de trésorerie les entrées de périmètre sont présentées pour leur prix d'acquisition net de leur trésorerie apportée.

Note 11 Goodwills

## Variation des goodwills

| En milliers d'Euros        | Valeurs brutes | Pertes de valeurs          |                |
|----------------------------|----------------|----------------------------|----------------|
| <b>Au 1er janvier 2017</b> | <b>403 115</b> | <b>Au 1er janvier 2017</b> | <b>-79 406</b> |
| Entree de périmètre        | 193            | Perte de valeur            | -9 401         |
| Ecart de conversion        | -3 047         | Ecart de conversion        | 143            |
| Autres                     | -475           | Autres                     | 0              |
| <b>Au 31 décembre 2017</b> | <b>399 786</b> | <b>Au 31 décembre 2017</b> | <b>-88 664</b> |
| <b>Au 1er janvier 2018</b> | <b>399 786</b> | <b>Au 1er janvier 2018</b> | <b>-88 664</b> |
| Entree de périmètre        | 1 972          | Perte de valeur            | 0              |
| Sortie de périmètre        | -21 831        | Sortie de périmètre        | 21 831         |
| Ecart de conversion        | -1 791         | Ecart de conversion        | 41             |
| <b>Au 31 décembre 2018</b> | <b>376 126</b> | <b>Au 31 décembre 2018</b> | <b>-66 793</b> |

### Valeurs nettes des goodwills

| En milliers d'Euros        |                |
|----------------------------|----------------|
| <b>Au 1er Janvier 2017</b> | <b>323 709</b> |
| <b>Au 31 décembre 2017</b> | <b>311 122</b> |
| <b>Au 31 décembre 2018</b> | <b>311 345</b> |

### Valeurs nettes par zone géographique

| En milliers d'Euros        |                |                            |                |
|----------------------------|----------------|----------------------------|----------------|
| <b>Au 31 décembre 2017</b> | <b>311 122</b> | <b>Au 31 décembre 2018</b> | <b>311 345</b> |
| Europe                     | 297 026        | Europe                     | 298 963        |
| Autres                     | 14 096         | Autres                     | 12 382         |

Les goodwills ont fait l'objet de tests de perte de valeur au 31 décembre 2018 par application de l'approche décrite en paragraphe « 2.12 Dépréciation des actifs ». La démarche n'a pas entraîné de dépréciation de goodwill.

## Note 12 Autres immobilisations incorporelles

| En milliers d'Euros               | Logiciels acquis et créés | Autres incorporelles et en cours | Total          |
|-----------------------------------|---------------------------|----------------------------------|----------------|
| <b>Au 1er janvier 2017</b>        | <b>265 501</b>            | <b>196 266</b>                   | <b>461 758</b> |
| Acquisitions                      | 19 618                    | 17 209                           | 36 827         |
| Développements internes           | 0                         | 29 217                           | 29 217         |
| Diminution                        | -6 261                    | -2 833                           | -11 095        |
| Variation de périmètre            | 64                        | 0                                | 64             |
| Ecart de conversion sur ouverture | -10 181                   | -2 419                           | -12 600        |
| <b>Autres</b>                     | <b>16 481</b>             | <b>-36 239</b>                   | <b>-19 758</b> |
| <b>Au 31 décembre 2017</b>        | <b>283 221</b>            | <b>201 189</b>                   | <b>484 412</b> |
| <b>Au 1er janvier 2018</b>        | <b>283 221</b>            | <b>201 189</b>                   | <b>484 412</b> |
| Augmentation                      | 28 961                    | 18 684                           | 47 646         |
| Développements internes           | 0                         | 61 079                           | 61 079         |
| Diminution                        | -12 876                   | -6 637                           | -19 513        |
| Variation de périmètre            | -1 910                    | -10 394                          | -12 294        |
| Ecart de conversion               | -7 641                    | -5 755                           | -13 396        |
| <b>Autres (*)</b>                 | <b>20 389</b>             | <b>-20 604</b>                   | <b>-215</b>    |
| <b>Au 31 décembre 2018</b>        | <b>316 145</b>            | <b>237 513</b>                   | <b>553 658</b> |

(\*) Reclassement entre logiciels et autres incorporelles

Les immobilisations incorporelles ont fait l'objet de tests de perte de valeur au 31 décembre 2018, par application de l'approche décrite en paragraphe « 2.12 Dépréciation des actifs ». La démarche a entraîné la dépréciation d'actifs incorporels à hauteur de 0,9 M€.

| En milliers d'Euros          | Logiciels acquis et créés | Autres incorporelles et en cours | TOTAL           |
|------------------------------|---------------------------|----------------------------------|-----------------|
| <b>Au 1er janvier 2017</b>   | <b>-167 833</b>           | <b>-88 244</b>                   | <b>-256 077</b> |
| Dotations aux amortissements | -28 999                   | -7 523                           | -36 522         |
| Pertes de valeurs            | -4 541                    | -1 067                           | -5 608          |
| Cessions et mises au rebut   | 7 502                     | 2 017                            | 9 519           |
| Variation de périmètre       | 5 129                     | 0                                | 5 129           |
| Ecart de conversion          | 4 625                     | 15                               | 4 640           |
| <b>Autres</b>                | <b>1 943</b>              | <b>12 154</b>                    | <b>14 095</b>   |
| <b>Au 31 décembre 2017</b>   | <b>-122 476</b>           | <b>-82 618</b>                   | <b>-205 094</b> |
| <b>Au 1er janvier 2018</b>   | <b>-122 476</b>           | <b>-82 618</b>                   | <b>-205 094</b> |
| Dotations aux amortissements | -31 767                   | -7 514                           | -39 282         |
| Pertes de valeurs            | -500                      | -370                             | -870            |
| Cessions et mises au rebut   | 11 393                    | 1 523                            | 12 916          |
| Variation de périmètre       | 1 909                     | 7 204                            | 11 833          |
| Ecart de conversion          | 3 538                     | 483                              | 4 021           |
| <b>Autres</b>                | <b>-1 801</b>             | <b>-5 382</b>                    | <b>-7 183</b>   |
| <b>Au 31 décembre 2018</b>   | <b>-142 713</b>           | <b>-93 113</b>                   | <b>-235 826</b> |

### Valeurs nettes des immobilisations incorporelles

| En milliers d'Euros        |                |
|----------------------------|----------------|
| <b>Au 1er Janvier 2017</b> | <b>205 680</b> |
| <b>Au 31 décembre 2017</b> | <b>219 590</b> |
| <b>Au 31 décembre 2018</b> | <b>265 501</b> |

Note 13 Immobilisations corporelles

|                              | Terrains,<br>Constructions et<br>Agencements | Matériels et autres<br>Immobilisations | Immobilisations<br>corporelles en<br>cours VB | TOTAL             |
|------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------|
| <i>En milliers d'Euros</i>   |                                              |                                        |                                               |                   |
| <b>Au 1er janvier 2017</b>   | <b>8 252 435</b>                             | <b>422 485</b>                         | <b>397 787</b>                                | <b>9 072 707</b>  |
| Acquisitions                 | 624 857                                      | 62 660                                 | 237 325                                       | 924 842           |
| Cessions et mises au rebut   | -116 671                                     | -24 498                                | -6 769                                        | -147 938          |
| Variation de périmètre       | 8 838                                        | 0                                      | 167                                           | 9 005             |
| Ecart de conversion          | -175 169                                     | -7 636                                 | -10 199                                       | -193 004          |
| Autres                       | 252 229                                      | -2 486                                 | -243 904                                      | 5 839             |
| <b>Au 31 décembre 2017</b>   | <b>8 848 520</b>                             | <b>460 525</b>                         | <b>374 407</b>                                | <b>9 671 452</b>  |
| <b>Au 1er janvier 2018</b>   | <b>8 848 520</b>                             | <b>460 525</b>                         | <b>374 407</b>                                | <b>9 671 451</b>  |
| Acquisitions                 | 533 877                                      | 14 880                                 | 444 516                                       | 993 283           |
| Cessions et mises au rebut   | -148 493                                     | 0                                      | -15 195                                       | -163 688          |
| Variation de périmètre       | -134 041                                     | -1 416                                 | 135 426                                       | -631              |
| Ecart de conversion          | -302 169                                     | -10 810                                | -24 087                                       | -337 066          |
| Changement méthode comptable | 0                                            | 0                                      | 0                                             | 0                 |
| Autres                       | 407 859                                      | -48 204                                | -368 589                                      | -7 133            |
| <b>Au 31 décembre 2018</b>   | <b>9 152 592</b>                             | <b>405 984</b>                         | <b>545 400</b>                                | <b>10 104 076</b> |

|                              | Terrains,<br>Constructions et<br>Agencements | Matériels et autres<br>Immobilisations | Total             |
|------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------|
| <i>En milliers d'Euros</i>   |                                              |                                        |                   |
| <b>Au 1er janvier 2017</b>   | <b>-2 364 251</b>                            | <b>-272 221</b>                        | <b>-2 636 472</b> |
| Dotations aux amortissements | -344 075                                     | -43 896                                | -387 971          |
| Pertes de valeurs            | -5 431                                       | -509                                   | -5 940            |
| Reprise de pertes de valeurs | 15 835                                       | 1 481                                  | 17 316            |
| Cessions et mises au rebut   | 90 389                                       | 23 214                                 | 113 603           |
| Variation de périmètre       | -6 456                                       | 6 299                                  | -157              |
| Ecart de conversion          | 24 376                                       | 3 332                                  | 27 708            |
| Autres                       | -4 423                                       | 1 152                                  | -3 270            |
| <b>Au 31 décembre 2017</b>   | <b>-2 594 036</b>                            | <b>-281 147</b>                        | <b>-2 875 183</b> |
|                              |                                              |                                        | 0                 |
| <b>Au 1er janvier 2018</b>   | <b>-2 594 036</b>                            | <b>-281 147</b>                        | <b>-2 875 183</b> |
| Dotations aux amortissements | -355 723                                     | -55 390                                | -411 113          |
| Pertes de valeurs            | -14 189                                      | -640                                   | -14 829           |
| Reprise de pertes de valeurs | 4 419                                        | 64                                     | 4 482             |
| Cessions et mises au rebut   | 92 684                                       | 25 199                                 | 117 883           |
| Variation de périmètre       | -1 841                                       | 4 175                                  | 2 334             |
| Ecart de conversion          | 50 450                                       | 5 685                                  | 56 135            |
| Autres                       | -10 678                                      | 11 929                                 | 1 251             |
| <b>Au 31 décembre 2018</b>   | <b>-2 878 915</b>                            | <b>-290 124</b>                        | <b>-3 169 039</b> |

Les immobilisations corporelles ont fait l'objet de tests de perte de valeur au 31 décembre 2018, par application de l'approche décrite en paragraphe « 2.12 Dépréciation des actifs ». La démarche a entraîné la dépréciation d'actifs corporels pour 14, 8 M€.

### Valeurs nettes des immobilisations corporelles

|                            | Terrains,<br>Constructions et<br>Agencements | Matériels et autres<br>Immobilisations | Immobilisations<br>corporelles en<br>cours | TOTAL            |
|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------|------------------|
| <i>En milliers d'Euros</i> |                                              |                                        |                                            |                  |
| <b>Au 1er Janvier 2017</b> | <b>6 888 184</b>                             | <b>150 264</b>                         | <b>397 787</b>                             | <b>6 436 235</b> |
| <b>Au 31 décembre 2017</b> | <b>6 248 856</b>                             | <b>169 377</b>                         | <b>374 407</b>                             | <b>6 796 268</b> |
| <b>Au 31 décembre 2018</b> | <b>6 373 633</b>                             | <b>114 869</b>                         | <b>349 430</b>                             | <b>7 037 178</b> |

### Nature d'origine des immobilisations corporelles nettes

|                            | Biens Propres    | Leasing        | Total | TOTAL            |
|----------------------------|------------------|----------------|-------|------------------|
| <i>En milliers d'Euros</i> |                  |                |       |                  |
| <b>Au 1er Janvier 2017</b> | <b>6 182 255</b> | <b>253 980</b> |       | <b>6 436 235</b> |
| <b>Au 31 décembre 2017</b> | <b>6 589 125</b> | <b>227 143</b> |       | <b>6 796 268</b> |
| <b>Au 31 décembre 2018</b> | <b>6 200 083</b> | <b>336 495</b> |       | <b>7 037 178</b> |

### Valeurs nettes des immobilisations corporelles en leasing

|                            | Terrains,<br>Constructions et<br>Agencements | Matériels et autres<br>Immobilisations | Immobilisations<br>corporelles en<br>cours | TOTAL          |
|----------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------|----------------|
| <i>En milliers d'Euros</i> |                                              |                                        |                                            |                |
| <b>Au 31 décembre 2017</b> | <b>218 640</b>                               | <b>7 602</b>                           | <b>901</b>                                 | <b>227 143</b> |
| <b>Au 31 décembre 2018</b> | <b>212 242</b>                               | <b>14 252</b>                          |                                            | <b>236 495</b> |

### Note 14 Immeubles de placement

|                              | Valeurs brutes | Amortissements et<br>dépréciations | Valeurs nettes |
|------------------------------|----------------|------------------------------------|----------------|
| <i>En milliers d'Euros</i>   |                |                                    |                |
| <b>Au 1er janvier 2017</b>   | <b>68 417</b>  | <b>-15 681</b>                     | <b>42 736</b>  |
| Augmentation                 | 21 198         |                                    | 21 198         |
| Dotations aux amortissements |                | -742                               | -742           |
| Reprise de perte de valeur   |                | 672                                | 672            |
| Diminution                   | -36 720        | 0                                  | -36 720        |
| Reclassement                 | 14 127         | -1 075                             | 13 052         |
| <b>Au 31 décembre 2017</b>   | <b>67 022</b>  | <b>-16 826</b>                     | <b>40 196</b>  |
| <b>Au 1er janvier 2018</b>   | <b>67 022</b>  | <b>-16 826</b>                     | <b>40 196</b>  |
| Augmentation                 | 2 880          |                                    | 2 880          |
| Dotations aux amortissements |                | -945                               | -945           |
| Diminution                   | -9 044         | 4 721                              | -4 322         |
| Reclassement                 | 20 386         | -5 515                             | 14 871         |
| <b>Au 31 décembre 2018</b>   | <b>71 244</b>  | <b>-16 505</b>                     | <b>52 679</b>  |

Les engagements relatifs aux immeubles de placement sont donnés en Note 15.

Les immeubles de placement ont généré en 2018 des produits locatifs pour 2,1 M€ et des charges opérationnelles directes pour -1 M€. La partie des immeubles de placement n'ayant généré aucun produit locatif s'élève à 23,9 M€ en 2018 (idem en 2017, essentiellement LionHeart).

Au 31 décembre 2018, les immeubles de placement présentent une juste valeur estimée à 63,3 M€ (44,5 M€ en 2017). Cette évaluation a été obtenue par des évaluations internes (niveau 2, données comparatives de marché). Celles-ci ont consisté soit à appliquer aux loyers nets annualisés générés (pour les immeubles de placement ayant un revenu locatif) un taux de capitalisation en fonction du pays, de l'emplacement et de la taille des immeubles concernés, soit par détermination d'une valeur de remplacement. La juste valeur retenue est la plus faible des deux.

## Note 15 Location financement et location simple

### Location financement preneur

Le groupe a des contrats de location financement portant sur des ensembles immobiliers et mobiliers.

En milliers d'Euros

| En tant que Preneur                                                                       | CLÔTURE | N+1    | N+2 à N+5 | > N+5   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------|-----------|---------|
| Location Financement & Crédit Bail - Paiements minimaux futurs                            | 187 236 | 16 539 | 53 063    | 117 635 |
| Location Financement & Crédit Bail - Valeur actualisée des Paiements minimaux futurs      | 97 315  | 8 925  | 22 439    | 65 951  |
| Location Financement & Crédit Bail - Revenus minimaux futurs de sous location à recevoir  |         |        |           |         |
| Location Financement & Crédit Bail - Paiements minimaux acquittés lors de l'exercice      | -20 673 |        |           |         |
| Location Financement & Crédit Bail - paiements conditionnels acquittés lors de l'exercice |         |        |           |         |
| Location Financement & Crédit Bail - Revenus de sous location reçus                       |         |        |           |         |

Le loyer précisé ci-dessus acquitté au cours de l'exercice correspond à la charge réelle de l'année. La part conditionnelle du loyer n'est pas significative.

### Location simple preneur

En milliers d'Euros

| En tant que Preneur                                                    | TOTAL     | N+1     | N+2 à N+5 | > N+5   |
|------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|-----------|---------|
| Location Simple - paiements minimaux futurs                            | 1 431 807 | 304 494 | 581 160   | 546 153 |
| Location Simple - Revenus minimaux futurs de sous location à recevoir  | 851       |         |           |         |
| Location Simple - Paiements minimaux acquittés lors de l'exercice      | -294 603  |         |           |         |
| Location Simple - Paiements conditionnels acquittés lors de l'exercice | -4 724    |         |           |         |
| Location Simple - Revenus de sous location reçus                       | 340       |         |           |         |

### Location simple bailleur

En milliers d'Euros

| En tant que Bailleur                                                         | TOTAL  | N+1   | N+2 à N+5 | > N+5 |
|------------------------------------------------------------------------------|--------|-------|-----------|-------|
| Location Simple - Bailleur - Revenus minimaux futurs à recevoir              | 17 524 | 4 479 | 11 601    | 1 444 |
| Location Simple - Bailleur - Revenus minimaux perçus lors de l'exercice      | 3 572  |       |           |       |
| Location Simple - Bailleur - Revenus conditionnels perçus lors de l'exercice | 36     |       |           |       |

## Note 16 Dépréciation des actifs non courants

Les pertes de valeur constatées au cours de l'exercice ont été évaluées par application de l'approche décrite en paragraphe « 2.12 Dépréciation des actifs ». Les tests de dépréciation ont été réalisés lors de la clôture du 30 juin 2018 et revue partiellement au 31 décembre 2018 sur un certains nombres d'UGT pour lesquelles un risque particulier a été identifié.

Les taux d'actualisation utilisés pour réaliser ces tests varient de 6,6 % à 18,6 %, en fonction des risques spécifiques pays et des activités. Le taux de croissance long terme, base de l'estimation de la valeur terminale, est de 1,5 %.

### Pertes de valeur sur les actifs incorporels à durée de vie indéfinie

Chaque année, des tests sont réalisés systématiquement sur les goodwill et les marques enregistrés dans les comptes du Groupe.

La variation raisonnable des hypothèses clés correspond pour le Groupe à une variation de 0.5 point des taux d'actualisation et/ou une variation de 10 % des cash flows futurs servant au calcul de la valeur d'utilité.

Les tests de sensibilité réalisés sur les UGT auxquelles sont rattachés les goodwill et les marques n'ont pas fait apparaître de risque de dépréciation complémentaire significatif.

## Note 17 Actifs et passifs destinés à être cédés

| En milliers d'Euros        | Actifs        | Passifs      |
|----------------------------|---------------|--------------|
| <b>Au 1er janvier 2017</b> | <b>22 070</b> |              |
| Variation                  | 5 174         | 5 610        |
| <b>Au 31 décembre 2017</b> | <b>27 244</b> | <b>5 610</b> |
| Variation                  | 329           | -5 610       |
| <b>Au 31 décembre 2018</b> | <b>27 573</b> |              |

Les actifs destinés à être cédés correspondent à des magasins et des terrains (aucun passif n'est associé à ces actifs). Les variations comptables sont les suivantes :

Un protocole d'accord pour la cession d'Elbee a été signé le 11 janvier 2018. Dans les comptes consolidés de 2017, l'ensemble des actifs et passifs de la société avait été reclassé en actifs et passifs destinés à être cédés selon la norme IFRS 5.

La variation des actifs et passifs destinés à être cédé résulte :

- de la vente de la société Elbee pour -18,8 M€ à l'actif et -5,6 M€ au passif
- de la concrétisation de cessions de magasins pour -4,1 M€
- et la présentation de nouveau projet de cession pour 23,2 M€

## Note 18 Autres actifs

### Composition des autres actifs non courants

| En milliers d'Euros                | 2 018  | 2 017  |
|------------------------------------|--------|--------|
| Charges constatées d'avance > 1 an | 21 512 | 20 270 |
| Créances diverses > 1 an           | 29 555 | 26 792 |
| Autres actifs non courants         | 51 007 | 47 062 |

### Composition des autres actifs courants

| En milliers d'Euros         | 2 018   | 2 017   |
|-----------------------------|---------|---------|
| Charges constatées d'avance | 87 723  | 72 216  |
| Créances diverses (*)       | 258 193 | 219 654 |
| Prov. Autres créances       | -2 148  | -1 987  |
| Autres actifs courants      | 343 768 | 290 883 |

(\*) essentiellement créances fiscales et sociales

### Dépréciations des créances diverses

| En milliers d'Euros | 2 018  | 2 017   |
|---------------------|--------|---------|
| Au 1er janvier      | -1 987 | -11 426 |
| Dotations           | -2 724 | -2 169  |
| Reprises            | 2 349  | 11 086  |
| Autres mouvements   | 214    | 521     |
| Au 31 décembre      | -2 148 | -1 987  |

Note 19 Actifs financiers

**Composition des actifs financiers non courants**

| <i>En milliers d'Euros</i>                               | <b>2 018</b>  | <b>2 017</b>  |
|----------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Actifs financiers détenus à des fins de transactions (1) | 0             | 0             |
| Actifs financiers disponibles à la vente (2)             | 7 157         | 9 855         |
| Prêts et créances financières (3)                        | 48 726        | 45 721        |
| Instruments financiers dérivés                           | 18 242        | 7 961         |
| Autres actifs financiers                                 | 1 493         | 92            |
| <b>Actifs financiers non courants</b>                    | <b>75 618</b> | <b>63 629</b> |

(1) Placements ne répondant pas aux critères d'équivalents de trésorerie

(2) Participations dans des sociétés non consolidées

(3) Dépôts de garanties et créances financières portant intérêt ou faisant l'objet d'une actualisation

Aucune perte de valeur n'a été constatée au cours de l'exercice sur les actifs financiers disponibles à la vente.

**Composition des actifs financiers courants**

| <i>En milliers d'Euros</i>                                     | <b>2 018</b>   | <b>2 017</b>   |
|----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Autres actifs financiers détenus à des fins de transaction (*) | 103 782        | 90 292         |
| Prêts et créances financières                                  | 6 722          | 2 192          |
| Instruments financiers actifs courants                         | 47 700         | 14 421         |
| <b>Actifs financiers courants</b>                              | <b>158 204</b> | <b>106 905</b> |

(\*) Placements ne répondant pas aux critères d'équivalents de trésorerie

Note 20 Stocks

| <i>En milliers d'Euros</i> | <b>2 018</b>     | <b>2 017</b>     |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Stocks et en-cours         | 3 392 467        | 3 307 955        |
| Prov. Stocks et en-cours   | -64 480          | -70 108          |
| <b>Stocks et en-cours</b>  | <b>3 327 987</b> | <b>3 237 847</b> |

Note 21 Clients et autres débiteurs

**Composition des créances et autres débiteurs**

| <i>En milliers d'Euros</i>               | <b>2 018</b>   | <b>2 017</b>   |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
| Créances clients                         | 394 255        | 367 398        |
| Dépréciation des créances clients        | -17 162        | -16 108        |
| Fournisseurs débiteurs                   | 531 389        | 508 951        |
| Dépréciations des Fournisseurs débiteurs | -18 358        | -18 040        |
| <b>Clients et autres débiteurs</b>       | <b>890 124</b> | <b>842 199</b> |

Les créances clients comprennent les créances dues par nos clients magasins, les effets escomptés non échus du Groupe, ainsi que les créances sur les affiliés/franchisés du Groupe. Les autres débiteurs comprennent les diverses créances à recevoir notamment des fournisseurs au titre des ristournes de fin d'année et des coopérations commerciales.

## Dépréciations des créances et autres débiteurs

| En milliers d'Euros                            | 2 018   | 2 017   |
|------------------------------------------------|---------|---------|
| <b>Dépréciation des Créances clients</b>       |         |         |
| Au 1er janvier                                 | -16 108 | -18 332 |
| Dotations                                      | -8 451  | -5 067  |
| Reprises                                       | 5 361   | 6 994   |
| Autres mouvements                              | 36      | 297     |
| Au 31 décembre                                 | -19 162 | -16 106 |
| <b>Dépréciation des Fournisseurs débiteurs</b> |         |         |
| Au 1er janvier                                 | -18 040 | -20 302 |
| Dotations                                      | -14 133 | -12 203 |
| Reprises                                       | 12 783  | 14 910  |
| Autres mouvements                              | 1 032   | -445    |
| Au 31 décembre                                 | -18 358 | -18 040 |

Les créances clients font l'objet de dépréciations dans le cadre du modèle de dépréciation simplifiée fondée sur les pertes attendues définie par la norme IFRS 9.

## Note 22 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie des sociétés intégrées globalement est entièrement disponible pour le Groupe puisque ce dernier, malgré la présence de minoritaires, contrôle la politique de distribution.

| En milliers d'Euros                            | 2 018            | 2 017          |
|------------------------------------------------|------------------|----------------|
| OPCVM et autres placements                     | 453 875          | 511 987        |
| Disponibilités                                 | 1 082 346        | 381 888        |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b> | <b>1 536 221</b> | <b>893 875</b> |
| Concours bancaires courants                    | -988 497         | -617 298       |
| Trésorerie nette                               | 547 725          | 276 578        |

## Note 23 Capitaux propres

### Capital social et primes liées au capital

Au 31 décembre 2018, le capital est composé de 14 686 780 actions ordinaires et représentant un capital de 23 498 848 euros. La prime liée au capital s'élève à 535 170 739 euros.

### Evolution du nombre d'actions

|                                            | Nombre d'actions |
|--------------------------------------------|------------------|
| Emises et entièrement payées au 1/01/2018  | 14 686 780       |
| Augmentation de capital                    | -                |
| Emises et entièrement payées au 31/12/2018 | 14 686 780       |
| Actions autorisées non encore émises       | -                |
| Valeur au pair                             | 1,60 €           |

### Actions propres

En 2018, 69 804 actions sont auto-détenues. En 2017, le Groupe en détenait 56 445. Ces actions sont affectées à la couverture des plans d'options d'achats d'actions et d'attribution gratuite d'actions. Par ailleurs, Groupe Adeo s'est engagé à racheter, pour 37.6 M€, 53 451 actions propres détenues par des salariés.

### Dividendes Proposés

Le conseil d'administration proposera comme distribution relative à l'exercice 2018 un dividende brut de 673.2M€ correspondant à 45.84 € par action. Ce dividende provisoire 2018 est calculé sur le nombre total d'actions composant le capital au 31 décembre 2018. Il sera modifié en 2019 pour tenir compte des actions auto-détenues à la date de distribution effective. Le dividende distribué au titre de l'exercice 2017 était de 18,46 € par action, soit 268,1 M€. L'affectation du résultat 2018 n'est pas comptabilisée dans les états financiers au 31 décembre 2018.

### Gestion du capital

Au 31 décembre 2018, le capital de Groupe ADEO est détenu par la société Lebrico, la société AUSSPAR et par les salariés du Groupe. Le Groupe est amené à acheter ses propres actions : elles sont acquises en vue de mettre en œuvre les plans d'options d'achat d'actions et les plans d'attribution gratuite d'actions aux salariés et mandataires sociaux.

### Note 24 Provisions

| En milliers d'Euros                    | Ouverture      | Dotations     | Reprises<br>utilisées | Reprises non<br>utilisées | Ecart de<br>conversion | Chgt de<br>méthode | Variation de<br>périmètre | Autres       | Clôture        |
|----------------------------------------|----------------|---------------|-----------------------|---------------------------|------------------------|--------------------|---------------------------|--------------|----------------|
| Provisions pour litiges                | 21 118         | 20 862        | -4 642                | -11 558                   | -292                   | 0                  | 0                         | -7           | 25 478         |
| Provisions pour litiges prud'homains   | 15 462         | 8 319         | -4 085                | -2 510                    | -275                   | 0                  | 43                        | 230          | 17 118         |
| Provisions pour retours clients        | 8 716          | 22 105        | -9 979                | 0                         | -958                   | 19 093             | -18                       | 19           | 38 978         |
| Provisions pour garantie à servir      | 718            | 190           | 0                     | 0                         | 0                      | 0                  | 0                         | 0            | 908            |
| Provisions pour pertes sur contrats    | 49             | 0             | -49                   | 0                         | 0                      | 0                  | 0                         | 0            | 0              |
| Autres provisions pour risques         | 11 841         | 5 628         | -5 341                | -143                      | 0                      | 0                  | 0                         | 390          | 12 205         |
| Provisions pour retraites              | 61 522         | 1 113         | -1 636                | -7                        | -16                    | 0                  | -270                      | 5 023        | 68 728         |
| Provisions pour restructurations       | 204            | 0             | -18                   | 0                         | 0                      | 0                  | 0                         | 0            | 186            |
| Provisions pour impôts                 | 31 245         | 13 588        | -4 451                | -160                      | -1 798                 | 0                  | 0                         | -360         | 38 083         |
| Autres provisions pour impôts et taxes | 1 855          | 2 760         | -1 002                | -495                      | 0                      | 0                  | 0                         | 234          | 3 352          |
| Autres provisions pour charges         | 24 493         | 4 897         | -14 433               | -507                      | -1                     | 0                  | -375                      | -2 326       | 11 548         |
| <b>Total provisions</b>                | <b>177 270</b> | <b>75 763</b> | <b>-45 515</b>        | <b>-15 351</b>            | <b>-2 361</b>          | <b>19 093</b>      | <b>-275</b>               | <b>5 197</b> | <b>215 913</b> |
| <i>Dont part non courante</i>          | <i>110 335</i> | <i>30 810</i> | <i>-13 172</i>        | <i>-13 089</i>            | <i>-581</i>            | <i>-579</i>        | <i>-270</i>               | <i>3 217</i> | <i>116 671</i> |
| <i>Dont part courante</i>              | <i>66 935</i>  | <i>44 953</i> | <i>-32 443</i>        | <i>-2 292</i>             | <i>-2 760</i>          | <i>19 672</i>      | <i>-435</i>               | <i>-106</i>  | <i>99 242</i>  |

Les sociétés du Groupe sont engagées dans un certain nombre de procès ou litiges dans le cours normal de leurs activités (dont des contentieux avec les administrations). Les charges susceptibles d'être estimées avec une fiabilité suffisante et jugées probables par les sociétés et leurs experts, ont fait l'objet d'une comptabilisation de provisions pour risques et charges.

Au 31 décembre 2018, les dotations aux provisions significatives concernent des litiges commerciaux, juridiques, des contentieux fiscaux en cours. Les reprises de provisions s'expliquent essentiellement par des dénouements de litiges et des contentieux fiscaux antérieurs.

Au cours de l'exercice le Groupe a repris des provisions non utilisées ou reconstituées pour 61 M€ suite aux gains auprès des tribunaux ou à l'ajustement des provisions par rapport à l'évolution du risque.

### Note 25 Avantages au personnel

Selon les règles et pratiques propres à chaque pays, le personnel du Groupe bénéficie d'avantages à long terme ou postérieurs à l'emploi. L'engagement sur ces avantages à long terme s'élève à 172,8 M€ au 31 décembre 2018 (contre 160,7 M€ au 31 décembre 2017) et correspond aux avantages postérieurs à l'emploi (les autres avantages à long terme étant non significatifs au sein du Groupe). Ces avantages prennent soit la forme de régimes à cotisations définies soit la forme de régimes à prestations définies.

### Régimes à cotisations définies

Ces régimes se caractérisent par des versements de cotisations périodiques à des organismes extérieurs qui en assurent la gestion administrative et financière. Les cotisations à ces régimes sont inscrites en charges lorsqu'elles sont encourues. Elles s'élèvent à 18,3 M€ en 2018 et 16,7 M€ en 2017 pour le Groupe. Ce régime libère le Groupe de ses obligations envers les bénéficiaires.

### Régimes à prestations définies

Pour les régimes principaux, une évaluation actuarielle est effectuée tous les ans par des experts indépendants.

Les régimes à prestations définies concernent principalement les indemnités de fin de carrière en France et les indemnités de rupture légale en Italie pour la part correspondant à l'ancien régime (TFR).

### Hypothèses actuarielles

Les informations suivantes données pour 2018 concernent uniquement les activités poursuivies en 2018.

Les principales hypothèses actuarielles utilisées pour l'estimation des obligations ci-dessus sont les suivantes (ce sont des moyennes pondérées par la valeur totale de l'engagement des deux régimes français et italien) :

|                                                                 | 2018  | 2017  |
|-----------------------------------------------------------------|-------|-------|
| Taux d'actualisation (%)                                        | 1,51% | 1,47% |
| Taux d'inflation attendu sur le long terme (%)                  | 1,05% | 1,00% |
| Taux de progression des salaires attendu sur le long terme (%)  | 3,12% | 3,05% |
| Taux de revalorisation des rentes attendu sur le long terme (%) | 3,12% | 3,05% |
| Rendement attendu sur les actifs du régime (%)                  | 1,74% | 1,69% |

(\*) Moyenne pondérée par la valeur totale de l'engagement des deux régimes français et italiens

### Information sur les avantages postérieurs à l'emploi à prestation définie

#### Evolution de la valeur actuelle de l'obligation au titre des régimes à prestations définies

| Variation de la valeur des engagements                             | 2018           | 2017           |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Valeur totale des engagements (DBO) en début de période            | 160 666        | 151 312        |
| Coût des services rendus                                           | 15 426         | 14 339         |
| Coût de l'actualisation                                            | 2 453          | 2 663          |
| (Gains) ou Pertes actuarielles                                     | - 2 888        | - 4 927        |
| Prestations payées                                                 | - 2 975        | - 2 831        |
| Variation de périmètre : Acquisitions / Cessions                   | -              | -              |
| Autres (y.c. écarts de conversion)                                 | 110            | 110            |
| <b>Valeur totale des engagements (DBO) en fin de période : (A)</b> | <b>172 792</b> | <b>160 666</b> |

#### Evolution de la juste valeur des actifs des régimes à prestations définies

| Variation des actifs de couverture                                   | 2018           | 2017          |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Juste valeur des actifs de couverture en début de période            | 99 143         | 89 027        |
| Produits financiers sur les actifs de couverture                     | 2 320          | 2 259         |
| Cotisations versées par l'Employeur                                  | 5 111          | 9 371         |
| Prestations payées par le fonds                                      | - 1 985        | - 1 514       |
| Autres (y.c. écarts de conversion)                                   | -              | -             |
| <b>Juste valeur des actifs de couverture en fin de période : (B)</b> | <b>104 589</b> | <b>99 143</b> |

Les actifs de couverture permettent de couvrir une partie des engagements des régimes à prestations définies. Aussi, le rapprochement des données du bilan avec l'obligation actuarielle des plans à prestations définies se présente comme suit :

| Couverture financière                     | 2018   | 2017   |
|-------------------------------------------|--------|--------|
| Situation du régime (A) - (B)             | 61 523 | 61 523 |
| Gains ou (Pertes) actuariels non reconnus |        |        |
| Coût des services passés non reconnu      |        |        |
| Ajustement lié au plafonnement de l'actif |        |        |
| Provision / (Actif) au bilan              | 61 523 | 61 523 |

| Charge comptabilisée au cours de l'exercice                | 2018    | 2017    |
|------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Coût des services rendus                                   | 15 426  | 14 339  |
| Coût de l'actualisation                                    | 2 453   | 2 663   |
| Rendement attendu des actifs du régime                     | - 2 320 | - 2 389 |
| Amortissement des (Gains) ou Pertes actuariels             | -       | -       |
| Amortissement du Coût des services passés                  | -       | -       |
| Profit/Perte actuariel comptabilisé au cours de l'exercice | - 2 888 | - 4 927 |
| Charge comptabilisée au cours de l'exercice                | 12 671  | 9 686   |

| Variation du passif net comptable au bilan       | 2018      | 2017     |
|--------------------------------------------------|-----------|----------|
| Provision / (Actif) en début de période          | 61 523    | 62 845   |
| Charge comptabilisée au cours de l'exercice      | 15 559    | 14 613   |
| Ecart actuariel comptabilisé en capitaux propres | - 2 888   | - 4 927  |
| Cotisations versées par l'employeur              | - 5 111   | - 9 371  |
| Prestations directement payées par l'employeur   | - 990     | - 1 317  |
| Variation de périmètre : Acquisitions / Cessions | -         | -        |
| Autres (y.c. écarts de conversion)               | - 321     | - 321    |
| Provision / (Actif) en fin de période            | 67 772    | 61 523   |
| <b>Répartition des obligations</b>               |           |          |
| Valeur actualisée des obligations non financées  | 67 772    | 61 523   |
| Valeur actualisée des obligations financées      | 104 589   | 99 143   |
| Juste valeur des actifs                          | - 104 589 | - 99 143 |
| Déficit / (excédent)                             | 67 772    | 61 523   |
| Ecart actuariel non reconnu                      | -         | -        |
| Passif net reconnu au bilan                      | 67 772    | 61 523   |

#### Analyse de sensibilité

Des tests de sensibilité sur le taux d'actualisation n'ont pas d'impact significatif sur la valeur totale de nos engagements.

#### Note 26 Paiement en actions

En contrepartie des services rendus, la société Groupe ADEO a octroyé à certains membres du personnel des plans d'options d'achat de Groupe Adeo ou de certaines de ses filiales.

La contrepartie de la charge est constatée en capitaux propres pour les plans d'attribution gratuite d'actions et en dettes pour les plans d'achat d'actions en raison de l'existence d'une promesse irrévocable de revente des titres par les bénéficiaires, ce qui génère un engagement de rachat comptabilisé en dettes.

#### Plans d'options d'achat d'actions attribués par Groupe ADEO

##### Caractéristiques des plans d'options émis par la société

- Les options sont indisponibles pendant une période de quatre ans à compter de la date d'attribution ;
- Les options sont exerçables sur une période qui peut prévoir une ou plusieurs périodes annuelles d'exercice ;
- Les conditions attachées à l'exercice des options sont une présence effective et continue au sein de la société émettrice ou de l'une de ses filiales (et toute autre condition spécifique à la société émettrice) ;
- Le prix d'exercice se comprend comme un prix coupon détaché. La levée des options intervient dans tous les cas après le détachement du coupon

## Évolution du nombre d'options et du prix d'exercice moyen pondéré sur les périodes 2017 et 2018

|                                    | 2018             |                               | 2017             |                               |
|------------------------------------|------------------|-------------------------------|------------------|-------------------------------|
|                                    | Nombre d'options | Prix d'exercice moyen pondéré | Nombre d'options | Prix d'exercice moyen pondéré |
| Options en début d'exercice        | 126 569          | 591,38 EUR                    | 119 278          | 565,01 EUR                    |
| Options émises durant l'exercice   | 30 512           | 703,95 EUR                    | 30 500           | 636,67 EUR                    |
| Options exercées durant l'exercice | - 37 445         | 548,72 EUR                    | - 21 124         | 512,79 EUR                    |
| Options annulées ou perdues        | - 3 913          | 609,34 EUR                    | - 2 145          | 541,32 EUR                    |
| Options en fin d'exercice          | 115 723          | 634,28 EUR                    | 126 569          | 591,43 EUR                    |
| <i>Fourchette de prix</i>          | 595,36 / 703,95  |                               | 548,72 / 636,67  |                               |

## Paramètres de calcul de la juste valeur des différents plans d'options existants

|                                                          | Plan émis en 2018 | Plan émis en 2017 | Plan émis en 2016 | Plan émis en 2015 |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Juste valeur des options                                 | 23,15 EUR         | 71,09 EUR         | 108,98 EUR        | 134,83 EUR        |
| Prix de l'action lors de l'attribution (prix d'exercice) | 703,95 EUR        | 636,67 EUR        | 595,36 EUR        | 595,65 EUR        |
| Durée de vie résiduelle de l'option                      | 42 mois           | 30 mois           | 18 mois           | 6 mois            |
| Taux d'intérêt sans risque                               | 0,00%             | 0,00%             | 0,00%             | 0,00%             |

La volatilité utilisée dans la valorisation des plans d'options est celle attendue de l'action compte tenu de l'historique : elle est de 4,33 % au 31.12.2018.

### Impact sur le compte de résultat (charges de personnel)

L'impact total des plans comptabilisé est de 7,1 M€ en 2018 (4,4 M€ en 2017).

## Plans d'attribution gratuite d'actions attribués par Groupe ADEO

Quatre plans d'attributions gratuites d'actions ont été octroyés.

- Plan 2015-2017 octroyé en octobre 2015 : conservation obligatoire de 2 ans jusque 2019
- Plan 2016-2018 octroyé en juin 2016 : conservation obligatoire de 2 ans jusque 2020
- Plan 2017-2021 octroyé en juin 2017 : conservation obligatoire de 2 ans jusque 2023
- Plan 2018-2022 octroyé en juin 2018 : conservation obligatoire de 2 ans jusque 2024

Le nombre d'actions à attribuer est subordonné, soit à des conditions de présence, soit au respect cumulatif de conditions de présence et de conditions de performance.

|                                                         | Nombre d'actions gratuites |        |
|---------------------------------------------------------|----------------------------|--------|
|                                                         | 2018                       | 2017   |
| Actions gratuites en début d'exercice                   | 11 141                     | 9 484  |
| Actions gratuites exercées durant l'exercice            | -                          | 4 965  |
| Actions gratuites annulées ou perdues durant l'exercice | - 848                      | - 613  |
| Ajustement                                              |                            |        |
| Actions gratuites émises durant l'exercice              | 3 246                      | 7 235  |
| Actions gratuites en fin d'exercice                     | 13 539                     | 11 141 |

### Impact sur le compte de résultat (charges de personnel)

L'impact total des plans d'attribution d'actions gratuites comptabilisé est de 0,35 M€

## Note 27 Endettement financier

La variation de l'endettement financier s'analyse comme suit :

|                           | Ouverture | Flux de trésorerie | Variations "non cash"   |                  |              | Total "non cash" | Clôture   |
|---------------------------|-----------|--------------------|-------------------------|------------------|--------------|------------------|-----------|
|                           |           |                    | Variations de périmètre | Effets de change | Juste valeur |                  |           |
| Emprunts obligataires     | 100 000   |                    |                         |                  |              |                  | 100 000   |
| Dettes financières        | 833 958   | 342 666            | -670                    | -100 837         | 28 218       | 73 290           | 1 109 334 |
| Autres dettes financières | 170 448   | -30 285            | 32 433                  | 2 204            | -4           | 30 225           | 170 368   |
| Concours bancaires        | 1 100 403 | 210 527            | 31 283                  | 400 403          | 25 431       | 667 644          | 1 768 043 |

## Note 28 Passifs financiers

### Passifs financiers non courants par échéances

| En milliers d'Euros                                       | 2 018              |                    | 2 017     |         |
|-----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-----------|---------|
|                                                           | De deux à cinq ans | A plus de cinq ans | TOTAL     | TOTAL   |
| Emprunts et dettes financières assimilées au coût amorti  | 1 172 050          | 1 073              | 1 173 122 | 745 640 |
| Leasings                                                  | 77 186             | 36 262             | 113 448   | 135 724 |
| Autres dettes financières                                 | 716                | 321                | 1 037     | 628     |
| Dettes liées aux puts minoritaires et paiement en actions | 45 714             | 12 321             | 58 035    | 35 364  |
| Instruments financiers passifs non courants               |                    |                    | 0         | 3 826   |
| Passifs financiers non courants                           | 1 295 666          | 49 977             | 1 345 643 | 921 182 |

### Variations des dettes liées aux engagements de rachat des minoritaires et autres dettes financières non courantes

| En milliers d'Euros             | Dettes liées aux puts minoritaires et paiement en actions | Autres dettes financières non courantes |
|---------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Au 1 <sup>er</sup> janvier 2018 | 17 920                                                    | 23 042                                  |
| Augmentations                   | 0                                                         | 728                                     |
| Diminutions                     | 0                                                         | -669                                    |
| Ecart de conversion             | -19                                                       | 0                                       |
| Autres*                         | 0                                                         | 23 042                                  |
| Au 31 décembre 2018             | 17 901                                                    | 46 742                                  |

(\*) Juste valeur des engagements de rachat d'actions propres

### Passifs financiers courants

| En milliers d'Euros                           | 2 018     | 2 017   |
|-----------------------------------------------|-----------|---------|
| Emprunts au coût amorti - Courant             | 40 971    | 199 148 |
| Leasings - Courant                            | 47 611    | 21 083  |
| Dettes liées aux puts minoritaires - courants | 5 580     | 5 580   |
| Autres dettes financières - Courant           | 3 532     | 8 184   |
| Instruments financiers passifs courants       | 2 168     | 25 524  |
| Concours bancaires                            | 988 497   | 617 333 |
| Passifs financiers courants                   | 1 088 359 | 876 869 |

## Caractéristiques des principaux emprunts obligataires

| Société emprunteuse | Montant initial | Devise | Type de taux | Date d'émission | Date d'échéance | en millions d'Euros |      |
|---------------------|-----------------|--------|--------------|-----------------|-----------------|---------------------|------|
|                     |                 |        |              |                 |                 | 2018                | 2017 |
| Groupe Adeo         | 100 M€          | Euro   | Fixe         | Janvier 2013    | Janvier 2020    | 100                 | 100  |

## Lignes bancaires confirmées

| En millions d'euros                           | Taux     | 2018            |                |            |           | 2017       |           |
|-----------------------------------------------|----------|-----------------|----------------|------------|-----------|------------|-----------|
|                                               |          | à moins d'un an | à plus d'un an | Autorisées | Utilisées | Autorisées | Utilisées |
| Lignes bancaires confirmées souscrites en EUR | Variable | 250             | 1000           | 1250       | 722       | 444        | 281       |
| Lignes bancaires confirmées souscrites en RUR | Variable | 138             | 696            | 834        | 405       | 447        | 223       |
| Lignes syndiquées                             | Variable | 0               | 0              | 0          | 0         | 500        | 168       |

## Note 29 Instruments financiers et gestion des risques financiers

Le Groupe est exposé, dans le cadre de l'exercice normal de son activité, à des risques de taux d'intérêt, de change, de crédit et de liquidité. Il détient des instruments dérivés, principalement des swaps de taux et des achats à terme. Ces instruments ont pour objectif la gestion du risque de taux et de change liée aux activités et au financement du Groupe. Aucun instrument dérivé n'est souscrit à des fins de spéculation.

## Composition des instruments financiers dérivés – juste valeur

| En milliers d'Euros              | ACTIF  |        | PASSIF |        | NET    |         |
|----------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
|                                  | 2018   | 2017   | 2018   | 2017   | 2018   | 2017    |
| Couverture de flux de trésorerie | 0      | 0      | 0      | 1 743  | 0      | -1 743  |
| Dérivés non qualifiés            | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       |
| Total des dérivés de flux        | 0      | 0      | 0      | 1 743  | 0      | -1 743  |
| Couverture de flux de trésorerie | 27 295 | 530    | 7      | 20 513 | 27 288 | -20 183 |
| Dérivés non qualifiés            | 38 647 | 22 052 | 2 161  | 7 093  | 36 486 | 14 958  |
| Total des dérivés de flux        | 65 942 | 22 582 | 2 168  | 27 606 | 63 778 | -5 225  |

## Variation des instruments financiers dérivés

| En milliers d'Euros                                                                                       | 2018    | 2017    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| <b>Comptabilisé en résultat</b>                                                                           |         |         |
| Variation de juste valeur des instruments dérivés (hors couverture)                                       | 38 635  | 16 900  |
| Variation de juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie sortie des capitaux propres | 23 795  | -23 732 |
| <b>Comptabilisé en capitaux propres</b>                                                                   |         |         |
| Ecart de conversion sur les instruments dérivés                                                           | 3 311   | -239    |
| Pert efficace de la variation de juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie         | 42 733  | -41 379 |
| Juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie transférés en résultat                   | -23 785 | 23 732  |

## Risque de change

### Couverture de flux de trésorerie

Le Groupe est exposé au risque de change sur les achats effectués dans une devise différente de sa monnaie fonctionnelle.

Dans le cadre de la gestion du risque de change, le Groupe a recours à des achats à terme de devises pour les achats de marchandises effectués en dollars américains dans la zone euro ainsi que pour les achats de marchandises en euros dans les pays en dehors de la zone euro. La politique du Groupe consiste à couvrir la quasi-totalité des budgets d'achats par des dérivés ayant les mêmes échéances que les approvisionnements budgétés (ces échéances sont à moins d'un an).

La juste valeur nette de ces instruments inscrits au bilan est de +24.6 M€ au 31 décembre 2018 (-20 M€ au 31 décembre 2017).

#### **Analyse de la sensibilité au risque de change**

L'exposition nette du Groupe, basée sur les montants notionnels après prise en compte des couvertures, se concentre sur le dollar américain. Cette analyse de sensibilité est réalisée en supposant que les variables hors cours de change (en particulier les taux d'intérêt) sont constantes. Les cours de change retenus pour le dollar américain s'établissaient au 31 décembre 2018 à 1 euro pour 1.145 dollars.

Une augmentation de 1 % du taux de change EUR/USD engendrerait, hors impôts différés et sur la base de notre exposition nette au 31.12.2018, une diminution des capitaux propres de -2.9 M€ et une diminution du résultat de -0.9 M€.

Une diminution de 1 % du taux de change EUR/USD engendrerait, hors impôts différés et sur la base de notre exposition nette au 31.12.2018, une augmentation des capitaux propres de +2.9 M€ et une augmentation du résultat de +0.8 M€.

#### **Risque de taux d'intérêt**

L'utilisation d'instruments dérivés de taux d'intérêt a pour seul objet de réduire l'exposition du Groupe à l'évolution des taux d'intérêt sur sa dette. L'intervention sur les marchés dérivés n'est effectuée que dans un objectif strict de couverture. L'objectif de ces couvertures est de fixer le niveau de taux d'intérêt pour une partie de la dette prévisionnelle émise à taux variable et donc de sécuriser les résultats financiers futurs (N+1 à N+5 maximum) en limitant la volatilité possible. Bien qu'ils ne soient pas systématiquement comptabilisés en couverture, tous les instruments de taux d'intérêt sont souscrits dans le cadre de la politique de gestion du risque de taux décrite ci-dessus.

#### **Couverture de flux futurs de trésorerie (cash flow hedge)**

Les opérations de taux qualifiées de couverture de flux futurs de trésorerie correspondent à des opérations de swaps où le Groupe est payeur d'un taux fixe et receveur d'un taux variable. Les flux contractuels liés aux swaps de taux qualifiés de couverture de flux de trésorerie sont payés de façon simultanée aux flux contractuels des emprunts à taux variable. Les montants différés en capitaux propres sont reconnus en résultat de la période où le flux d'intérêt de la dette impactera le résultat. Ces opérations sont exclusivement en euro.

La juste valeur nette (hors intérêts courus non échus) de ces instruments inscrits au bilan est de 0 M€ au 31 décembre 2018 (-1.7 M€ au 31 décembre 2017).

#### **Analyse de la sensibilité au risque de taux**

L'analyse de sensibilité sur les flux de trésorerie pour les instruments à taux variables a été déterminée en tenant compte de l'ensemble des flux variables des instruments non dérivés et des instruments dérivés. L'analyse est préparée en supposant que le montant de dettes financières et de dérivés au 31 décembre reste constant sur une année. Pour les besoins de cette analyse, toutes les autres variables, en particulier les cours de change, sont supposées rester constantes.

Une translation à la hausse (ou à la baisse) de la courbe des taux d'intérêts de 100 bp sur l'ensemble des devises engendrerait, sur la base de la position financière au 31 décembre 2018 un impact non significatif sur les états financiers consolidés.

#### **Gestion du risque client (risque de contrepartie lié aux créances clients)**

La politique du Groupe est de vérifier la santé financière de tous les clients qui souhaitent obtenir des conditions de paiement à crédit. De plus, les soldes clients font l'objet d'un suivi régulier.

Les actifs financiers inclus dans les postes «créances clients et autres débiteurs» correspondent majoritairement à des créances vis-à-vis des franchisés, les participations publicitaires et coopérations commerciales des fournisseurs.

L'encours des créances commerciales et de l'activité de crédit dont l'échéance est dépassée a été analysé en Note 22.

#### **Risque de crédit (risque de contrepartie lié aux activités de placement)**

Le Groupe est exposé au risque de crédit sur le placement de ses excédents de trésorerie et au travers de l'utilisation d'instruments financiers dérivés. Le risque de crédit correspond à la perte que le Groupe pourrait supporter en cas de défaillance des contreparties à leurs obligations contractuelles. Dans le cas des instruments financiers, ce risque correspond à la juste valeur positive.

Le risque de crédit lié aux opérations avec des banques ou des institutions financières est géré par la Trésorerie du Groupe en fonction de la politique du Groupe.

En vue de délimiter le cadre d'exposition aux risques, les contreparties doivent toujours respecter les types de produits définis par le Groupe. L'exposition maximale du Groupe au risque de contreparties correspond aux montants présentés Note 22, hors juste valeur des valeurs mobilières de placement.

#### **Risque de liquidité**

Le risque de liquidité correspond au risque que le Groupe éprouve des difficultés à honorer ses dettes lorsque celles-ci arriveront à échéance. L'approche du Groupe pour gérer le risque de liquidité est de s'assurer, dans la mesure du possible, qu'il disposera toujours des liquidités suffisantes pour honorer ses passifs, lorsqu'ils arriveront à échéance dans des conditions normales, sans encourir de pertes inacceptables ou porter atteinte à la réputation du Groupe.

La politique du Groupe est de disposer en permanence de financements à moyen et long termes suffisants pour financer ses investissements opérationnels et couvrir une marge de sécurité.

#### **Précisions relatives aux risques d'exigibilité des dettes financières**

Les financements bancaires à moyen et long terme contiennent les clauses d'engagement et de défaut habituelles pour ce type de contrat, à savoir maintien de l'emprunt à son rang (pari/passu), limitation des sûretés accordées aux autres prêteurs (negative pledge) et limitation de cession substantielle d'actifs.

À la date de clôture, le principal covenant relatif aux principales dettes groupes qui sont portées par la maison mère est un ratio de levier financier ajusté (Endettement net consolidé ajusté / EBITDA consolidé ajusté).

#### **Risque sur actions**

Le Groupe ne détient pas de participations non consolidées ou de titres de placement négociables sur un marché réglementé.

#### **Valeurs de marché des actifs et passifs évalués à la juste valeur**

| <i>En millions d'Euros</i>                           | <b>Niveau 1</b> | <b>Niveau 2</b> | <b>Niveau 3</b> | <b>2017</b> |
|------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------|
| Actifs financiers détenus à des fins de transactions | 104             |                 |                 | 90          |
| Instruments dérivés - Actif                          |                 | 66              |                 | 22          |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie              | 1 536           |                 |                 | 894         |
| Dettes liées aux puts minoritaires                   |                 |                 | 18              | 18          |
| Instruments dérivés - Passif                         |                 | 2               |                 | 29          |

Il n'y a pas eu de transfert entre les niveaux de juste valeur entre 2017 et 2018.

Les instruments financiers dérivés font l'objet d'une évaluation (interne ou externe) de niveau 2 sur la base des techniques d'évaluation usuelles de ce type d'instruments. Les modèles d'évaluation intègrent des paramètres observables de marché (notamment la courbe des taux) et la qualité de contrepartie.

Les passifs financiers relatifs aux puts minoritaires sont déterminés en appliquant les formules de calcul du contrat et sont, le cas échéant, actualisés. Ces évaluations sont de niveau 3.

**Valeurs de marché des actifs et passifs évalués au coût amorti**

| <i>En millions d'Euros</i>                               | <b>2 018</b>        |                     | <b>2 017</b>        |                     |
|----------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                                          | Valeur de<br>marché | Valeur<br>comptable | Valeur de<br>marché | Valeur<br>comptable |
| Actifs financiers disponibles à la vente                 | 8                   | 8                   | 10                  | 10                  |
| Prêts et créances financières                            | 49                  | 49                  | 46                  | 46                  |
| Autres actifs financiers                                 | 0                   | 1                   | 0                   | 0                   |
| Créances Clients                                         | 377                 | 377                 | 351                 | 351                 |
| Emprunts et dettes financières auprès des établissements | 1 198               | 1 198               | 925                 | 925                 |
| Dettes de Leasings                                       | 161                 | 161                 | 157                 | 157                 |
| Autres dettes financières                                | 50                  | 50                  | 32                  | 32                  |

**Note 30 Autres passifs****Autres passifs non courants**

| <i>En milliers d'Euros</i>                | <b>2 018</b> | <b>2 017</b> |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|
| Produits constatés d'avance - Part > 1 an | 0            | 342          |
| Autres passifs non courants               | 13 730       | 15 461       |
| Autres passifs non courants               | 13 730       | 15 802       |

Les autres passifs non courants se composent essentiellement de dettes fournisseurs sur immobilisations et participation des salariés. La juste valeur des autres passifs non courants n'est pas significativement différente de la valeur comptable.

**Autres passifs courants**

| <i>En milliers d'Euros</i>             | <b>2 018</b> | <b>2 017</b> |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| Dettes sociales et fiscales            | 813 893      | 760 327      |
| Autres dettes (*)                      | 196 877      | 192 044      |
| Produits constatés d'avance <1 an (**) | 39 155       | 34 931       |
| Autres passifs courants                | 1 049 724    | 987 303      |

**Note 31 Dettes fournisseurs et autres créditeurs**

| <i>En milliers d'Euros</i>               | <b>2 018</b> | <b>2 017</b> |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
| Dettes fournisseurs marchandises         | 3 767 760    | 3 713 053    |
| Dettes fournisseurs frais généraux       | 588 073      | 519 037      |
| Dettes fournisseurs immobilisations      | 129 498      | 127 818      |
| Autres dettes                            | 184 906      | 210 150      |
| Dettes fournisseurs et autres créditeurs | 4 670 237    | 4 570 058    |

Ces dettes fournisseurs sont à moins d'un an.

**Note 32 Transactions avec les parties liées****Transactions avec l'entité mère du groupe**

En 2018, aucune transaction significative n'est intervenue avec l'entité mère du Groupe, la société Lebrico, hormis le versement du dividende (cf. Note 23).

### **Rémunérations des dirigeants**

Compte tenu du caractère confidentiel de cette information, celle-ci n'est pas communiquée.

### **Autres parties liées**

Les transactions avec les autres entités définies comme parties liées sont négligeables.

### **Note 33 Evénements postérieurs à la clôture**

Aucun événement postérieur à la clôture pouvant avoir un impact significatif sur les comptes clos au 31 décembre 2018 n'est intervenu.

### **Note 34 Engagements hors bilan et passifs éventuels**

#### **Engagements donnés et reçus**

| <i>En milliers d'Euros</i>                     | <b>2018</b> | <b>2017</b> |
|------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Avals et cautions (donnés)                     | 213 896     | 228 462     |
| Engagement d'acquisition d'immo corp. (donnés) | 277 614     | 320 204     |
| Autres engagements donnés                      | 4 601       | 7 679       |
| Engagements hors bilan donnés                  | 498 311     | 556 346     |
| Avals et cautions (reçus)                      | 127 169     | 95 733      |
| Hypothèques et nantissements (reçus)           | 753         | 0           |
| Autres engagements reçus                       | 34 308      | 40 279      |
| Engagements hors bilan reçus                   | 162 229     | 136 011     |

#### **Passifs éventuels**

A la connaissance du Groupe, il n'existe pas de fait exceptionnel ou litige susceptible d'affecter de manière significative l'activité, les résultats, le patrimoine ou la situation financière du Groupe et/ou de ses filiales qui n'ait fait l'objet de provisions estimées nécessaires à la clôture de l'exercice.

Aucun litige, pris individuellement, n'est significatif à l'échelle du Groupe.

**Sociétés consolidées par intégration globale au 31 décembre 2018**

| SOCIÉTÉS                        | Pourcentage d'intérêt retenu en consolidation | SOCIÉTÉS                         | Pourcentage d'intérêt retenu en consolidation | SOCIÉTÉS                              | Pourcentage d'intérêt retenu en consolidation |
|---------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>Afrique du Sud</b>           |                                               | <b>France</b>                    |                                               | <b>Pays-Bas</b>                       |                                               |
| Leroy Merlin Afrique du Sud     | 100,00                                        | Groupe Adeo                      | 100                                           | Kampen BV                             | 100                                           |
|                                 |                                               | Achadis                          | 100                                           |                                       |                                               |
| <b>Allemagne</b>                |                                               | Adeo Services                    | 100                                           | <b>Pologne</b>                        |                                               |
| Tikamicon GmbH                  | 63,45                                         | Brico 8                          | 100                                           | Bricoman Pologne                      | 100                                           |
|                                 |                                               | Brico XI                         | 100                                           | Leroy Merlin Inwestycje               | 100                                           |
| <b>Biélorussie</b>              |                                               | Brico XIII                       | 100                                           | Leroy Merlin Polska                   | 100                                           |
| Leroy Merlin Bel                | 100                                           | Brico XIV                        | 100                                           | Leroy Merlin Polska Sp. z o.o. S.K.A. | 100                                           |
|                                 |                                               | Terra Incognita                  | 100                                           | Golden Investments SP. z o.o.         | 100                                           |
| <b>Brésil</b>                   |                                               | Brico XVI                        | 100                                           | Eastway Investments                   | 100                                           |
| Bricoman Brésil                 | 100                                           | Brico XVII                       | 100                                           | Springerville Investments             | 100                                           |
| Leroy Merlin Brésil             | 100                                           | Brico XVIII                      | 100                                           |                                       |                                               |
| Luzitania                       | 100                                           | GIE Bricofinance                 | 100                                           | <b>Portugal</b>                       |                                               |
| MegaHouse                       | 99,99                                         | Bricofit                         | 70                                            | Bricogal                              | 100                                           |
| Zodio Brésil                    | 100                                           | Bricolage Investissements France | 100                                           | Bricolage SA LM Portugal              | 100                                           |
|                                 |                                               | Bricoman                         | 100                                           | Bolmogal                              | 100                                           |
| <b>Chine</b>                    |                                               | Immobilière Bricoman France      | 100                                           | Société Immobilière Portugal LM       | 100                                           |
| Adeo consulting company         | 100                                           | Campus de l'habitat              | 100                                           |                                       |                                               |
| Beijing Decorating              | 100                                           | Cipea                            | 100                                           | <b>Roumanie</b>                       |                                               |
| Delbois trading                 | 100                                           | Derochko                         | 100                                           | LM Romania SRL                        | 100                                           |
| LM Buildings&Materials China    | 95,63                                         | Epicenter                        | 100                                           | Baumax Roumanie SRL                   | 100                                           |
| Leroy Merlin Consulting         | 100                                           | Epsi                             | 100                                           | Inprox Bucuresti SRL                  | 100                                           |
|                                 |                                               | Groupe Quotalis                  | 100                                           | Inprox Braila SRL                     | 100                                           |
| <b>Chypre</b>                   |                                               | FURL PUGET Investissements       | 100                                           | Inprox Oradea SRL                     | 100                                           |
| SCB DY company limited          | 71,71                                         | Frankreich Bastel 1 GmbH         | 100                                           | Inprox Galati SRL                     | 100                                           |
|                                 |                                               | Frankreich Bastel 2 GmbH         | 100                                           | Inprox Craiova SRL                    | 100                                           |
| <b>Côte d'Ivoire</b>            |                                               | Hexagone                         | 100                                           | Immocon Sigma SRL                     | 100                                           |
| Maison et Bricolage             | 100,00                                        | IDILINK                          | 100                                           |                                       |                                               |
| NF Habitat                      | 100,00                                        | Négoci et Cie                    | 100                                           | <b>Russie</b>                         |                                               |
|                                 |                                               | Flexia II                        | 100                                           | Leroy Merlin Vostok                   | 100                                           |
| <b>Espagne</b>                  |                                               | Immo Brico 04                    | 97,50                                         | Investkom                             | 100                                           |
| Bricoman Espagne                | 100                                           | Immobilière LM France            | 100                                           | Elena                                 | 100                                           |
| Immobilière Bricoman S.L.U.     | 100                                           | Kbane                            | 100                                           | Intellex i pravo                      | 100                                           |
| Immobilière Leroy Merlin S.L.U. | 100                                           | Kitchen Academy                  | 100                                           | Zeleniy Magazin                       | 100                                           |
| ADEO Holding Iberia             | 100                                           | LM Abonnements SAS               | 100                                           | Perspektiva                           | 100                                           |
| Leroy Merlin SA                 | 100                                           | Leroy Merlin France              | 100                                           | KIP                                   | 100                                           |
| Mimetica S.L.                   | 53                                            | Leroy Merlin GSB                 | 100                                           | UMT                                   | 100                                           |
| Zodio Uden Espagne              | 100                                           | Lionheart                        | 100                                           | Kievkoe                               | 100                                           |
| Adeo Logistique Iberia          | 100                                           | troise d'investissement          | 100                                           | Stalbinost                            | 100                                           |
|                                 |                                               | MSB OBI                          | 100                                           | LM Kirov                              | 100                                           |
| <b>Grèce</b>                    |                                               | OBI 1                            | 100                                           | LM Yaroslava                          | 100                                           |
| Société grecque de bricolage    | 95,55                                         | SA Objets & Cie                  | 100                                           | LLC Kats                              | 100                                           |
|                                 |                                               | SAS 111                          | 100                                           | LM emsk                               | 100                                           |
| <b>Indonésie</b>                |                                               | SAS Dompro                       | 100                                           | Baltik Haus                           | 100                                           |
| PT Iimas Belas                  | 63,45                                         | SAS Codemia                      | 100                                           | Autorezerv                            | 100                                           |
|                                 |                                               | SAS Victoria                     | 100                                           | Consulting Group Cypriot              | 100                                           |
| <b>Italie</b>                   |                                               | SAS Lutèce Invest Immo           | 100                                           | Pro Vostok                            | 100                                           |
| Bricocenter                     | 100                                           | SAS Molvaux                      | 100                                           |                                       |                                               |
| Bricoman Italia                 | 100                                           | SCI Moulin de Cage               | 100                                           | <b>Ukraine</b>                        |                                               |
| Leroy Merlin Italia             | 100                                           | SCI Immo Loire                   | 99                                            | Leroy Merlin Ukraine                  | 100                                           |
| Société Italienne de Bricolage  | 100                                           | SCI les Jardins du Roi           | 100                                           | Solteks                               | 100                                           |
| V.S.P. S.p.A                    | 100                                           | SCI Les Rochers                  | 100                                           | Bricolage Ukraine                     | 100                                           |
| Zodio Italia                    | 100                                           | SCI Lingostière Investissement   | 100                                           |                                       |                                               |
|                                 |                                               | SCI Portus de Ronchin            | 100                                           |                                       |                                               |
| <b>Luxembourg</b>               |                                               | Seine Investissements SAS        | 100                                           |                                       |                                               |
| Elysee                          | 100                                           | SNC Les ateliers Leroy Merlin    | 100                                           |                                       |                                               |
| GACIV                           | 21,68                                         | SASU LM Investments France       | 100                                           |                                       |                                               |
| Valadeo Russie Groupe Adeo      | 40,58                                         | Tiret for the moon SAS           | 63,45                                         |                                       |                                               |
|                                 |                                               | Weldom SA                        | 70                                            |                                       |                                               |
| <b>Kazakhstan</b>               |                                               | Yole Gecalux                     | 100                                           |                                       |                                               |
| Leroy Merlin Kazakhstan         | 100                                           |                                  |                                               |                                       |                                               |

**Sociétés consolidées par mise en équivalence au 31 décembre 2018**

| SOCIÉTÉS    | Pourcentage d'intérêt retenu en consolidation |
|-------------|-----------------------------------------------|
| Sami Bé SAS | 50,01                                         |
| PRO REMONT  | 21,00                                         |

**GROUPE ADEO**

Société Anonyme au Capital de 23.498.848€

Siège Social : 135 rue Sadi Carnot

CS 00001

59790 RONCHIN

---

358 200 913 RCS LILLE METROPOLE

---

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 13 MAI 2019**

**RAPPORT DE GESTION SUR LES COMPTES SOCIAUX ET CONSOLIDES**

**DE L'EXERCICE SOCIAL CLOS LE 31.12.2018**

Chers actionnaires,

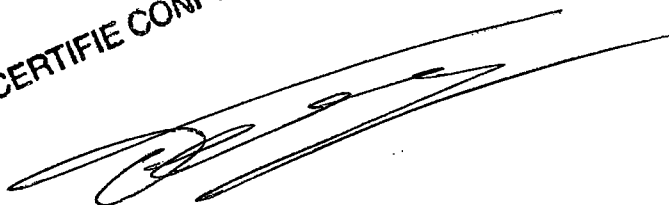
Nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire pour vous rendre compte de l'activité de notre Société durant l'exercice clos le 31.12.2018, et pour soumettre à votre approbation les comptes annuels et consolidés dudit exercice.

Vos commissaires aux comptes vous donneront dans leurs rapports toutes les informations quant à la régularité des comptes qui vous sont présentés.

De notre côté, nous sommes à votre disposition pour vous donner toute précision et tout renseignement complémentaire qui pourrait vous paraître opportun.

Nous reprenons ci-après les différentes informations telles que prévues par la réglementation.

**CERTIFIE CONFORME**

A large, stylized handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke at the end.

## **RAPPORT DE GESTION SUR LES COMPTES SOCIAUX**

### **1. SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE**

*(art. L232-1 et art. L225-100-1 du code commerce)*

La Société a une activité de holding. Elle détient principalement des titres de participation. Durant l'exercice 2018, les événements suivants sont intervenus sur les titres de participation détenus par la Société :

- ✓ En date du 3 avril 2018, la Société a souscrit 170 actions de la société ADEO SOUTH AFRICA pour un montant de 59.500.000 ZAR ;
- ✓ En date du 4 juillet 2018, la Société a souscrit 10.000 actions d'une valeur nominale de 1€ dans le cadre de la constitution de la société BRICO XVI ;
- ✓ En date du 4 juillet 2018, la Société a souscrit 10.000 actions d'une valeur nominale de 1€ dans le cadre de la constitution de la société BRICO XVII ;
- ✓ En date du 4 juillet 2018, la Société a souscrit 10.000 actions d'une valeur nominale de 1€ dans le cadre de la constitution de la société BRICO XVIII ;
- ✓ En date du 16 juillet 2018, la société a constitué avec la société BRICOLAGE INVESTISSEMENT FRANCE le GIE BRICO FINANCES, structure sans capital ;
- ✓ En date du 26 septembre 2018, la Société a souscrit 100 actions de la société ADEO SOUTH AFRICA pour un montant de 120.500.000 ZAR ;
- ✓ En date du 30 octobre 2018, la Société a souscrit 180.000 actions de la société BRICO XI pour un montant de 4.500.000€. Le capital social de la société BRICO XI a été réduit à la même date d'une somme de 4.445.000€ par voie d'annulation de 177.800 actions détenues par la Société ;
- ✓ En date du 30 octobre 2018, la Société a souscrit 4.000 actions de la société CAMPUS DE L'HABITAT pour un montant de 100.000€. Le capital social de la société CAMPUS DE L'HABITAT a été réduit à la même date d'une somme de 80.000€ par voie d'annulation de 3.200 actions détenues par la Société ;
- ✓ En date du 30 octobre 2018, la Société a cédé les 60 actions qu'elle détenait dans la société BRICO XIV ;
- ✓ En date du 31 octobre 2018, la Société a cédé 28.480.324 actions de la société LEROY MERLIN BRICOLAJ (Roumanie) représentant 99,99% du capital social à la société LEROY MERLIN ROMANIA SRL ;
- ✓ En date du 13 décembre 2018, la Société a souscrit 9.000.000 actions de la société KBANE pour un montant de 9.000.000€. Le capital social de la société KBANE a été réduit à la même date d'une somme de 6.137.862€ par voie d'annulation de 6.137.862 actions détenues par la Société.

La société GROUPE ADEO est bénéficiaire d'un contrat de crédit-bail concernant un immeuble qu'elle loue à certaines filiales.

La société GROUPE ADEO a mis en place et souhaite maintenir une politique de financement bancaire diversifiée, tant en termes de contreparties qu'en termes de supports. En parallèle, la Société dispose de quelques placements bancaires court terme sécurisés.

Compte tenu de la situation financière internationale, la Société veille à diversifier les supports et les solutions d'accès à la liquidité.

La société GROUPE ADEO coordonne par ailleurs les opérations de couverture de risque de marché pour le compte des sociétés du groupe. Il s'agit principalement de couverture du risque de change import, permettant de garantir un cours budgétaire plusieurs mois à l'avance.

Nous n'identifions pas d'autres risques particuliers autres que les risques courants et habituels inhérents à l'activité de la Société.

Eu égard à ses activités, la société n'est pas soumise à des contraintes environnementales.

Enfin, l'effectif moyen annuel de la société s'élève à 26 personnes.

## **2. PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS**

Le chiffre d'affaires s'élève pour l'exercice clos le 31.12.2018 à 5.395.725€ contre 5.339.311€ l'exercice précédent, soit une variation de 1,06%.

Compte tenu de produits d'exploitation s'élevant à un montant de 35.574.061€ et de charges d'exploitation d'un montant de 68.906.269€, le résultat d'exploitation est déficitaire de 33.332.208€.

Le total des produits financiers s'élève à 358.691.099€ tandis que le total des charges financières s'élève à 202.813.224€ d'où un résultat financier de bénéficiaire de 155.877.874€.

Compte tenu de produits exceptionnels d'un montant de 22.445.962€ et de charges exceptionnelles d'un montant de 66.944.363€, le résultat exceptionnel est déficitaire de 44.498.400€.

Compte tenu de l'impôt sur les bénéfices d'un montant de (42.049.766)€ et de la participation des salariés au bénéfice de l'exercice d'un montant de 169.351€, l'exercice 2018 se solde par un bénéfice de 119.927.680 contre un bénéfice de 308.950.797€ en 2017.

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues pour l'établissement de ces documents sont conformes à la réglementation en vigueur et identiques à celles adoptées pour les exercices précédents.

Vous trouverez en annexe et en conformité avec l'article R225-102 du Code de commerce, le tableau des résultats de notre Société au cours des cinq derniers exercices.

## **3. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS POSTERIEUREMENT A LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE (art. L232-1 du code de commerce)**

Conformément à l'article L232-1 du Code de commerce, nous vous signalons qu'aucun événement important, susceptible d'avoir une incidence significative sur l'appréciation de la situation de l'entreprise n'est intervenu postérieurement à la clôture de l'exercice.

**4. ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT**

*(art. L232-1 du code de commerce)*

Nous vous informons que la Société n'a effectué aucune activité de recherche et développement au cours de l'exercice écoulé.

**5. SUCCURSALES** *(art. L232-1 du code de commerce)*

La Société n'a pas de succursale.

**6. PREVENTION DES RISQUES TECHNOLOGIQUES** *(art. L 225-102-2 du code de commerce)*

La Société n'exploite pas d'installation classée susceptible de créer des risques très importants pour la santé et la sécurité des populations voisines et pour l'environnement.

**7. ACTIVITE DES FILIALES** *(art. L233-6 al 2 du code de commerce)*

Cf partie du rapport afférente aux comptes consolidés.

**8. PRISES DE PARTICIPATIONS ET DE CONTRÔLE, CESSIONS DE PARTICIPATIONS ET AUTOCONTRÔLE** *(art. L233-6 al 1, art.L247-1 I 1° et art L233-13 du code de commerce)*

Nous vous rappelons que, conformément à l'article L233-15 du Code de commerce, le tableau des filiales et participations est inclus dans l'annexe.

**8.1 Prises de participations**

Au cours de l'exercice écoulé, la Société a pris une nouvelle participation dans les sociétés suivantes :

- ✓ En date du 4 juillet 2018, la Société a souscrit 10.000 actions d'une valeur nominale de 1€ dans le cadre de la constitution de la société BRICO XVI ;
- ✓ En date du 4 juillet 2018, la Société a souscrit 10.000 actions d'une valeur nominale de 1€ dans le cadre de la constitution de la société BRICO XVII ;
- ✓ En date du 4 juillet 2018, la Société a souscrit 10.000 actions d'une valeur nominale de 1€ dans le cadre de la constitution de la société BRICO XVIII ;
- ✓ En date du 16 juillet 2018, la société a constitué avec la société BRICOLAGE INVESTISSEMENT FRANCE le GIE BRICO FINANCES, structure sans capital.

**8.2 Prises de contrôle**

Au cours de l'exercice écoulé, la Société a pris le contrôle des sociétés BRICO XVI, BRICO XVII et BRICO XVIII.

**8.3 Cessions de participations**

- ✓ En date du 30 octobre 2018, la Société a cédé 100% de la participation qu'elle détenait dans la société BRICO XIV à la société KBANE ;

- ✓ En date du 31 octobre 2018, la Société a cédé 28.480.324 actions de la société LEROY MERLIN BRICOLAJ (Roumanie) représentant 99,99% du capital social à la société LEROY MERLIN ROMANIA SRL.

#### **8.4 Actions d'auto-contrôle**

La part du capital de notre Société détenue par des sociétés contrôlées est de 3,28 %.

### **9. INFORMATIONS PORTANT SUR LE CAPITAL SOCIAL**

#### **9.1 Participations croisées (art. L233-29 et art. R233-19 al 2 du code de commerce)**

La Société ne détient aucune participation croisée.

#### **9.2 Régularisation des participations croisées (art. L233-29 et R233-19 du code de commerce)**

En conséquence de ce qui précède, nous vous informons que la Société n'a pas eu à procéder à une régularisation des participations croisées prohibées par l'article L233-29 du Code de commerce.

#### **9.3 Rachat par la Société de ses propres actions (art. L225-211 al. 2 du code de commerce)**

Nous vous rendons compte de l'état d'acquisition par la Société de ses propres actions :

- Nombre d'actions propres achetées : 50.942 au prix unitaire de 703,95 € ;
- Nombre d'actions propres cédées : 37.445 au prix unitaire de 524,28 € ;
- Nombre d'actions propres attribuées : 3.246 (AGA) ;
- Nombre d'actions propres attribuées définitivement : 138 au prix de 0 € (AGA) ;
- Nombre d'actions inscrites au nom de la Société à la clôture de l'exercice : 69.804 ;
- Motif des acquisitions effectuées : couverture des plans d'actionnariat salarié (options de souscription ou d'achat d'actions, attributions gratuites d'actions).

#### **9.4 Options de souscription, achats d'actions et attribution gratuite d'actions aux mandataires sociaux**

Conformément aux articles L225-185 alinéa 4 et L225-197-1 II alinéa 4 du Code de commerce, nous vous informons que les restrictions suivantes ont été posées concernant les options de souscription ou d'achat d'actions ou les attributions gratuites d'actions : les mandataires sociaux sont tenus de conserver les actions attribuées ou les actions issues de levées d'options d'achat ou de souscription d'actions jusqu'à la cessation de leurs fonctions. La quotité d'actions à conserver est déterminée par chaque règlement de plan d'options d'achat ou de souscription d'actions ou chaque règlement de plan d'attribution gratuites d'actions.

### **10. ETAT DE LA PARTICIPATION DES SALAIRES AU CAPITAL SOCIAL A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE** (art. L225-102 du code de commerce)

Il est précisé que le personnel de la Société et/ou le personnel des sociétés liées au sens de l'article L225-180 du Code de commerce détient 10,20% du capital social.

## **11. AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE**

L'exercice clos le 31.12.2018 se traduit par un bénéfice s'élevant à 119.927.680,38€ que nous vous proposons d'affecter comme suit :

|                                                           |                 |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|
| - en totalité, à titre de distribution de dividendes pour | 119.927.680,38€ |
|                                                           | <hr/>           |
|                                                           | 119.927.680,38€ |

En outre, il est proposé de prélever la somme de 553.314.314,82€ sur le compte « Autres réserves » afin de porter le dividende global à la somme de 673.241.995,20€.

Si à la date de mise en paiement du dividende, la Société détenait certaines de ses propres actions, le montant correspondant au dividende non versé au titre de ces actions serait porté au compte « Report à Nouveau ».

Le revenu global procuré par action s'élèvera à 45,84€ représentant le dividende distribué. Ce dividende ouvrira droit au profit des actionnaires personnes physiques fiscalement domiciliées en France à un abattement de 40 % calculé sur la totalité de son montant.

Conformément à l'article 243 bis du Code général des impôts, il est précisé que la totalité du dividende proposé est éligible à l'abattement de 40 % prévu par l'article 158-3 dudit code, pour les personnes ayant opté pour l'imposition au barème progressif de l'impôt sur le revenu.

Conformément à l'article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous rappelons que le montant du dividende par action distribué au titre des trois exercices précédents a été le suivant :

| Au titre de l'exercice | Dividende | Abattement fiscal de 40 % |
|------------------------|-----------|---------------------------|
| 2015                   | 48,06€    | 19,224€                   |
| 2016                   | 18,46€    | 7,384€                    |
| 2017                   | 18,46€    | 7,384€                    |

## **12. DEPENSES VISEES AUX ARTICLES 39-4 ET 39-5 DU CODE GENERAL DES IMPOTS (art. 223 quater et 223 quinquies du CGI)**

Nous vous informons que le montant des dépenses et charges non déductibles des bénéfices visés aux articles 39-4 et 39-5 du Code Général des Impôts s'élève à 53.447€.

Cette somme sera soumise à imposition au taux de droit commun.

### 13. INFORMATIONS SUR LES DELAIS DE PAIEMENT DES FOURNISSEURS ET DES CLIENTS

(art. L441-6-1 et D441-4 du code de commerce)

En application des dispositions de l'article L 441-6-1 al.1 du Code de commerce, nous vous indiquons la décomposition, à la clôture des deux derniers exercices, des délais de paiement, par date d'échéance :

#### Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice

En K€

(article D 441 I - 1° du code de commerce)

| (A) Tranches de retard de paiement                                                                                               |                       |                                              |                  |                  |                     |                               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|------------------|------------------|---------------------|-------------------------------|
|                                                                                                                                  | 0 jour<br>(indicatif) | 1 à 30<br>jours                              | 31 à 60<br>jours | 61 à 90<br>jours | 91 jours<br>et plus | Total (un<br>jour et<br>plus) |
| Nombre de factures concernées                                                                                                    | 229                   |                                              |                  |                  |                     |                               |
| Montant total des factures concernées TTC                                                                                        | 55 284                | 199                                          | 25               | 0                | 129                 | 0                             |
| % du montant total des achats de l'exercice TTC                                                                                  | 80,61%                |                                              | 0,04%            | 0,00%            | 0,01%               | 0,00%                         |
| (B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées                                 |                       |                                              |                  |                  |                     |                               |
| Nombre de Factures exclues                                                                                                       |                       |                                              |                  | 0                |                     |                               |
| Montant total des factures exclues TTC                                                                                           |                       |                                              |                  | 0                |                     |                               |
| (C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal – article L441-6 ou article L443-1 du code de commerce) |                       |                                              |                  |                  |                     |                               |
| Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement                                                               |                       | Délais légaux et contractuels 45 ou 60 jours |                  |                  |                     |                               |

#### Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice

En K€

(article D 441 I - 2° du code de commerce)

| (A) Tranches de retard de paiement                                                                                               |                       |                 |                                              |                  |                     |                               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------|----------------------------------------------|------------------|---------------------|-------------------------------|
|                                                                                                                                  | 0 jour<br>(indicatif) | 1 à 30<br>jours | 31 à 60<br>jours                             | 61 à 90<br>jours | 91 jours<br>et plus | Total (un<br>jour et<br>plus) |
| Nombre de factures concernées                                                                                                    | 74                    |                 |                                              |                  |                     |                               |
| Montant total des factures concernées TTC                                                                                        | 59 128                | 10 652          | 0                                            | 0                | 362                 | 70 743                        |
| % du chiffre d'affaires de l'exercice TTC                                                                                        | NA*                   | NA*             | NA*                                          | NA*              | NA*                 | NA*                           |
| (B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées                                 |                       |                 |                                              |                  |                     |                               |
| Nombre de Factures exclues                                                                                                       |                       |                 |                                              |                  |                     | 0                             |
| Montant total des factures exclues TTC                                                                                           |                       |                 |                                              |                  |                     | 0                             |
| (C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal – article L441-6 ou article L443-1 du code de commerce) |                       |                 |                                              |                  |                     |                               |
| Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement                                                               |                       |                 | Délais légaux et contractuels : 60 jours net |                  |                     |                               |

\* Créances nées principalement des opérations en mandat de gestion

#### **14. EXAMEN DES CAPITAUX PROPRES**

Les capitaux propres de la Société sont supérieurs à la moitié du capital social.

#### **15. PRÊTS INTERENTREPRISES**

*(art. L511-6, 3 bis, al 2 du code monétaire et financier)*

Néant

#### **16. DEVOIR DE VIGILANCE DES SOCIÉTÉS MÈRES ET ENTREPRISES DONNEUSES D'ORDRE**

*(art L225-102-4 du code de commerce)*

Conformément à l'article L225-102-4 du code de commerce, nous vous rendons compte du plan de vigilance mis en place au sein de la Société.

Des travaux conjoints des directions qualité RSE des achats marchands et Risques Compliance et Assurances ont été menés afin d'élaborer ce plan de vigilance applicable à l'ensemble des sociétés du groupe ADEO (ci-après, pour l'ensemble du document, désigné sous le terme « groupe ADEO » ou « ADEO »).

De la cartographie de l'ensemble des risques pesant sur ADEO, 2 sujets ont été plus particulièrement identifiés : les achats responsables et la sécurité des personnes.

##### **a) Cartographie des risques**

Des cartographies des risques complémentaires permettant d'identifier en détail les risques spécifiques liés aux 2 items mentionnés ci-dessus ont été réalisées.

##### **En matière d'achats responsables**

Le niveau de risque est caractérisé à un niveau pays, basé sur une sélection des indicateurs pertinents pour notre activité des Objectifs Mondiaux du Développement Durable, l'index de corruption de Transparency International, et le Sourcing Hub de NEPCON (relatif à la traçabilité du bois).

En effet, les risques liés aux conditions sociales, aux pratiques de corruption et à l'approvisionnement du bois sont majoritairement liés aux zones géographiques. Les risques environnementaux sont eux liés à la zone géographique mais également aux process de production.

##### **En matière de sécurité des personnes**

ADEO emploie 113.628 collaborateurs dans le monde, et accueille plusieurs centaines de millions de clients dans ses magasins. Préserver la sécurité des collaborateurs et des clients est donc un enjeu majeur pour éviter la survenance d'accidents ainsi que de maladies professionnelles et Troubles MusculoSquelettiques (TMS).

ADEO a donc estimé impératif d'encadrer l'ensemble de ses filiales.

Dans ce cadre, la cartographie des risques de la sécurité des personnes est notamment alimentée par les alertes portant sur les blessures en magasin subies par nos clients. En complément des indicateurs de suivi spécifiques à la sécurité des personnes ont été définis et doivent permettre de suivre et d'animer le déploiement concret de la démarche sur l'ensemble d'ADEO.

- b) Des procédures d'évaluation régulière de la situation des filiales, des sous-traitants ou fournisseurs avec lesquels est entretenue une relation commerciale établie, au regard de la cartographie des risques

#### **En matière d'achats responsables**

En 2018, la société ADEO SERVICES, dont le département PASQ (Produits Achats Supply Chain Qualité) agit en qualité de centrale d'achat et qui pilote l'enjeu industriel pour le groupe, a accéléré sa campagne d'audits sociaux pour qualifier ses usines de produits à marque propre, actives et en cours d'appel d'offres.

Les enseignes d'ADEO suivent également cette démarche et poursuivent leurs efforts pour accroître le nombre d'audits sociaux réalisés.

Les audits sociaux sont toujours réalisés selon le standard ICS (Initiative for Compliance and Sustainability) et mutualisés avec les membres de l'ICS.

ADEO est également membre de la plateforme RSE de l'EDRA (fédération européenne du bricolage) en vue de mutualiser davantage les audits sociaux avec les autres acteurs du bricolage et de l'amélioration de l'habitat.

#### **En matière de sécurité des personnes**

ADEO dispose de méthodes d'évaluation qui font l'objet de mises à jour. Une démarche collaborative et constructive est engagée avec l'ensemble des enseignes d'ADEO autour de synergies internationales.

Des indicateurs de suivi sont produits sur cette thématique pour évaluer précisément les enseignes d'ADEO notamment sur les accidents du travail et maladies professionnelles.

Enfin, des évaluations sont réalisées par les équipes d'audit interne groupe ou des différentes enseignes conformément aux plans d'audit de chacune. Ces évaluations reposent sur des référentiels ainsi que des grilles d'audit définies par le groupe et construites par des auditeurs spécialisés.

- c) Des actions adaptées d'atténuation des risques ou de prévention des atteintes graves

#### **En matière d'achats responsables**

Le plan de vigilance volet fournisseurs est composé par :

- Le code de conduite des achats responsables engageant ADEO et les fournisseurs ;
- Une évaluation sociale des fournisseurs, via la réalisation d'une auto-évaluation et ou d'un audit, et un système de diligence sur l'origine du bois ;
- Le suivi de plans d'action quand cela est nécessaire.

#### **Code des achats responsables ADEO**

En Juin 2018, le nouveau Code de Conduite des Achats Responsables ADEO a été officialisé et est intégré progressivement dans les contrats fournisseurs de produits marchands de rang 1 (désignent les produits pour lesquels nous sommes en relation directe avec le fournisseur), pour devenir un prérequis à l'établissement ou à la continuation de toute relation commerciale.

Le code formalise un ensemble de droits et de devoirs individuels et collectifs auxquels nos entreprises et fournisseurs décident de se conformer. Ils sont relatifs à cinq thématiques principales : le volet éthique des affaires, le volet social, le volet environnemental, le volet qualité et le volet protection des données personnelles.

Ce cadre global donne naissance aux politiques de développement responsable d'ADEO qui définissent les actions concrètes relatives à des sujets spécifiques tels que la politique bois, la politique substances chimiques, ou encore les audits sociaux.

**Qualité produits (Sécurité des consommateurs) :**

La démarche Qualité-RSE ADEO s'articule autour des 5 axes :

- Développer la Culture et les compétences qualité-RSE de nos organisations ;
- Commercialiser des produits sûrs et conformes ;
- Déployer une démarche d'assurance Qualité source d'efficacité et de progrès continue ;
- Animer des politiques internes en matière de développement responsable ;
- Proposer à nos clients des offres satisfaisant leur niveau d'exigence, offres dites « 4 étoiles ».

**En matière de sécurité des personnes**

2018 a été l'année de l'écriture du Référentiel Sécurité des Personnes commun à ADEO, via un groupe de travail pluridisciplinaire avec des représentants de différentes enseignes.

Un message fort porté par les dirigeants a rappelé l'attachement d'ADEO à la sécurité de ses collaborateurs et de ses clients et ce en lançant le programme « *Safety First* ».

Ce programme « *Safety first* » a pour objectifs de mettre en place des actions pérennes de prévention pour réduire durablement le taux de fréquence des accidents et leur gravité pour les collaborateurs, clients et visiteurs ainsi que l'exposition des collaborateurs aux troubles musculosquelettiques et s'appuie sur l'observation de pratiques innovantes qui place la sécurité au cœur du management.

**d) Un mécanisme d'alerte et de recueil des signalements relatifs à l'existence ou à la réalisation des risques**

**En matière d'achats responsables**

Nos valeurs définissent nos comportements au sein de nos entreprises mais également au sein de notre écosystème de fournisseurs, prestataires, administrations, etc... C'est ainsi qu'un canal d'alerte unique a été mis en place en 2018 pour permettre d'identifier et traiter tout écart à ces principes et ainsi améliorer notre politique de prévention en ces matières.

Le dispositif d'alerte mis en place vise à encourager les collaborateurs, les fournisseurs, prestataires ou intermédiaires à faire part de leurs préoccupations quant à tout comportement non éthique ou toute violation aux droits humains et libertés fondamentales et à l'environnement.

Le canal d'alerte est le dispositif unique pour tout ADEO permettant le signalement sur quatre volets : le volet social, le volet environnemental, le volet corruption et le volet bois.

Il a été déployé en respect des obligations légales de chaque pays où est implanté ADEO et notamment conformément à loi Sapin 2. ADEO a prévu dans son dispositif que l'auteur d'un signalement réalisé de bonne foi bénéficie d'une protection au regard des faits dénoncés. Toutes les mesures nécessaires ont été prises afin de protéger l'identité de l'auteur du signalement ainsi que les personnes visées par le signalement.

#### **En matière de sécurité des personnes**

Un groupe de travail pluridisciplinaire avec des représentants de différentes enseignes a élaboré une fiche simplifiée de déclaration d'accidents clients, fournisseurs, collaborateurs permettant d'établir des synthèses thématiques alimentant la communication sur la Sécurité des personnes au sein du groupe.

#### **e) Un dispositif de suivi des mesures mises en œuvre et d'évaluation de leur efficacité**

#### **En matière d'achats responsables**

Lorsque le résultat de l'audit d'un fournisseur n'est pas satisfaisant, un plan d'actions correctives est demandé à l'usine et sa mise en œuvre est ensuite contrôlée via un audit de suivi dans un délai maximum défini.

Si, après l'audit de suivi, le résultat n'est toujours pas satisfaisant, un plan de sortie est envisagé.

Les équipes achats et qualité sont animées sur la réalisation des audits et le suivi des plans d'action ainsi que les laboratoires d'audit. Un reporting régulier des actions est réalisé.

#### **En matière de sécurité des personnes**

Des indicateurs de suivi sont produits sur cette thématique pour évaluer précisément les filiales d'ADEO, notamment sur les accidents du travail et maladies professionnelles et seront mis en perspective avec les résultats des audits menés par les équipes d'audit interne. Ceux provenant de nos assureurs sur le nombre d'accidents en magasin comparés au nombre de passage caisse nous permettent d'animer les process de sécurité de nos clients en magasin.

### **17. DECLARATION DE PERFORMANCE EXTRA-FINANCIERE**

*(art L225-102-1 du code de commerce)*

Les informations reprises dans la déclaration de performance extra-financière seront présentées comme suit.

1. Le modèle d'affaires
2. Présentation de la méthodologie
  - a) Les parties prenantes et la matérialité
  - b) Les risques extra-financiers
  - c) Gouvernance et animation de la RSE (Responsabilité Sociale/Sociétale des Entreprises)
3. Collaborateurs
  - a) Santé et sécurité des hommes
  - b) Engagement et bien-être
  - c) Développement des collaborateurs
  - d) Egalité et diversité
4. Produits
  - a) Achats responsables
  - b) Consommation responsable
5. Empreinte environnementale
  - a) Empreinte carbone et changement climatique
  - b) Economie circulaire

## 1. LE MODELE D'AFFAIRES

ADEO, 1<sup>er</sup> leader européen et 3<sup>ème</sup> mondial sur le marché du bricolage (source Deloitte- Global Powers of Retailing 2019) est un groupe de sociétés autonomes, ouvertes et interconnectées pour les clients particuliers et professionnels, présent commercialement dans 15 pays du monde (Europe, Afrique, Asie et Amérique du sud) avec 753 magasins (magasins de plus de 1.000m<sup>2</sup>) et réalisant un chiffre d'affaires annuel consolidé de 19.804.604K€.

ADEO se positionne autour de 3 enseignes principales et 3 marchés complémentaires :

- les habitants ayant des projets habitat avec les magasins LEROY MERLIN ;
- les habitants animant la vie à la maison avec les magasins ZODIO ;
- les professionnels de l'habitat œuvrant avec les magasins/dépôts BRICOMAN ;
- enfin, d'autres marques-enseignes complémentaires sont associées aux 3 enseignes ci-dessus.

La stratégie s'articule autour de la singularité métier des différentes enseignes du groupe associant 3 points clés :

- une relation humaine exceptionnelle, authentique, bienveillante et proche ;
- une offre ultra-accessible et coconstruite, par et pour les habitants et les professionnels de l'habitat ;
- des services spécifiques qui facilitent la vie.

Ces 3 points de singularité sont indissociables et imprègnent l'ensemble de nos marques pour les rendre distinctives et préférées, le tout dans une logique plateforme.

ADEO réaffirme et précise ses ambitions à horizon 2025 dans son document « CAP 2025 » : **le leadership mondial de l'amélioration de l'habitat, c'est être utile à soi, aux autres et au monde.** Pour cela, et dans un monde totalement connecté, ADEO construit et veut devenir « la plateforme mondiale de l'habitat ».

Par « utile à soi, aux autres et au monde », nous entendons, dans une logique haute d'interdépendance et « d'humain au cœur », :

- A soi : ses équipes, ses clients, son entreprise, ses résultats, ses actionnaires ;
- Aux autres : les communautés, son écosystème de partenaires et contributeurs ;
- Au monde : la société, l'environnement et l'impact global.

Par « plateforme » nous entendons « être ouvert et connecté, fonctionner en réseau et à géométrie variable en fonction de l'utilité, en logique de partenariat et de contributeurs dans le but de proposer plus de solutions à plus de clients, de façon plus rapide (time-to-market) en consommant moins de ressources (efficacité globale).

Nous sommes convaincus qu'une entreprise utile est une entreprise qui surperforme car elle correspond aux attentes/besoins de ses collaborateurs, des habitants, de ses partenaires, du monde.

## 2. PRESENTATION DE LA METHODOLOGIE

Conformément aux dispositions de l'article L225-102-1 du code de commerce, la présente déclaration a vocation à présenter la façon dont la Société et l'ensemble de ses filiales (pour rappel ci-après repris sous le terme « groupe ADEO » ou « ADEO ») prennent en compte les conséquences sociales, environnementales et sociétales de leur activité.

La méthodologie suivie pour la construction de la présente déclaration a consisté à analyser la matérialité des enjeux environnementaux, sociaux ou sociétaux :

- a) en établissant une cartographie des parties prenantes laquelle a permis d'identifier 13 enjeux environnementaux, sociaux ou sociétaux ;
- b) en établissant une cartographie des risques lesquels ont été classifiés selon i) le niveau de maîtrise du risque et ii) de leur importance eu égard à la performance économique du Groupe, tout en prenant en compte la probabilité d'occurrence des risques et opportunités liés à chaque enjeu, la quantification économique de la gravité des impacts et le niveau d'impact sur la performance à long terme. Il convient à cet égard de préciser que la cartographie est établie sur la base de « risques nets » et non de « risques bruts » (les « risques nets » prennent en compte les moyens mis en œuvre pour prévenir le risque) ;
- c) en confrontant la cartographie des risques aux enjeux identifiés.

Par ailleurs, les risques et enjeux identifiés ont également été croisés avec la liste des informations devant être présentées dans la déclaration et mentionnées à l'alinéa 2 du paragraphe III de l'article L225-101-2 du code de commerce. Conformément auxdites dispositions, l'exclusion de ces informations de la présente déclaration sera dûment justifiée le cas échéant.

**La présente déclaration de performance extra-financière ne constitue donc pas une présentation exhaustive de la démarche RSE (Responsabilité Sociale/ Sociétale des Entreprises) de la société GROUPE ADEO et de ses filiales mais présente les risques prioritaires et/ou importants auxquelles elles font face (NB : les risques ne sont pas présentés ci-dessous de manière hiérarchisée).**

Enfin, il convient de rappeler que les données présentées ci-après sont des données consolidées.

Le périmètre de reporting RSE prend ainsi en compte l'ensemble des sociétés consolidées dans les états financiers représentant plus de 2% de chiffre d'affaires hors taxe (CAHT) du groupe au 31 décembre 2017, soit les enseignes LEROY MERLIN BRESIL, LEROY MERLIN ESPAGNE, LEROY MERLIN FRANCE, LEROY MERLIN ITALIE, LEROY MERLIN POLOGNE, LEROY MERLIN RUSSIE, BRICOCENTER ITALIE, BRICOMAN FRANCE, BRICOMAN ITALIE, ZODIO FRANCE et BRICOMART ESPAGNE, l'ensemble de ces enseignes représentant 90% du CA HT IFRS consolidé 2017

#### **a) Les parties prenantes et la matérialité**

En 2018, ADEO a également remis à jour son analyse de matérialité (la « matérialité » s'entend par ce qui peut avoir un impact significatif sur une entreprise, ses activités et sa capacité à créer de la valeur financière et extra-financière pour elle-même et ses parties prenantes).

Les travaux se sont appuyés sur la cartographie des parties prenantes d'ADEO pour sélectionner l'ensemble des personnes interrogées, externes et internes au groupe.

Au total ce sont 70 personnes qui ont été questionnées sur un périmètre couvrant les principaux pays d'implantation (France, Espagne, Italie, Pologne, Brésil, Russie, Bureaux d'Achats en Asie).

La cartographie classifie les parties prenantes d'ADEO selon deux axes : l'influence que ces dernières peuvent avoir sur les activités d'ADEO et sa pérennité et l'impact que les activités d'ADEO peuvent avoir sur elles (et qui détermine également le degré de responsabilité vis-à-vis de celles-ci).

La consultation a consisté en la cotation des enjeux RSE d'ADEO : les parties prenantes ont donné leur perception de l'importance d'enjeux clés pré-identifiés ainsi que du niveau de maturité d'ADEO vis-à-vis de ces enjeux, selon des critères quantitatifs.

Il leur a été également demandé de justifier leurs cotations par des commentaires qualitatifs et d'identifier tout autre enjeu important et pertinent pouvant avoir un impact sur la performance RSE d'ADEO.

ADEO considère le regard critique de ses parties prenantes comme une condition essentielle à la progression de sa mission d'utilité aux habitants du monde.

L'identification des enjeux RSE se base notamment sur les orientations stratégiques d'ADEO à horizon 2025. Une mise à jour a été opérée en fonction d'un benchmark des standards existants (notamment AA1000 Accountability principles 2018 et ISO 26000), des nouvelles dispositions légales relatives à la déclaration de performance extra-financière, des objectifs de développement durable de l'ONU ainsi que d'un benchmark des problématiques RSE des acteurs du secteur.

13 enjeux se répartissant en 5 axes ont ainsi été identifiés :

- Les collaborateurs ;
- Les produits ;
- L'empreinte environnementale ;
- Les communautés ;
- La gouvernance responsable.

#### **b) Les risques extra-financiers**

A partir de l'analyse de matérialité réalisée par la direction « coordination des politiques Développement Responsable », 13 enjeux et macro-risques ont été qualifiés. Avec les apports de la direction qualité RSE des achats marchands, la direction Risques Compliance et Assurances a établi une cartographie au niveau d'ADEO en prenant en compte le niveau d'enjeu pour le groupe et le niveau de maîtrise actuel. Cette cartographie présente les risques nets au regard des différents plans d'actions déjà menés ou en cours. Elle a fait l'objet d'une validation par le directeur de la direction Risques Compliance et Assurances et sera mise à jour annuellement.

Ainsi, de cette cartographie et des politiques et engagements en place ou à venir, 3 enjeux sont porteurs de risques plus importants et feront l'objet d'une attention plus grande sur 2019 :

- **La sécurité des personnes :**  
ADEO emploie près de 113.628 collaborateurs dans le monde, et accueille plusieurs centaines de millions de clients dans ses magasins. Préserver la sécurité des collaborateurs et des clients est donc un enjeu majeur pour éviter la survenance d'accidents ainsi que de maladies professionnelles et TMS (Troubles musculosquelettiques). ADEO souhaite donc encadrer sa communauté avec des référentiels devant permettre d'assurer la sécurité physique de tous.
- **Les achats responsables marchands :**  
ADEO doit veiller à livrer des produits à même d'assurer la sécurité de ses clients. Par ailleurs, il est essentiel que l'ensemble des intervenants dans la conception et la fabrication des produits respectent les critères sociaux et environnementaux définis par ADEO afin que cette activité de production ne mette pas en risque les personnes travaillant dans les usines et afin de réduire notre empreinte environnementale.
- **La consommation responsable :**  
Préserver la planète en délivrant des produits respectueux de l'environnement et durable est essentiel pour ADEO, de même que minorer l'impact environnemental de ses activités.

Les plans d'actions en cours sur les autres enjeux de criticité moindre continueront d'être menés.

### **c) Gouvernance et animation de la RSE**

La mission de la direction « coordination des politiques Développement Responsable ADEO », en collaboration avec les filiales, consiste :

- d'une part, à animer des projets transverses au service des ambitions du CAP 2025 en privilégiant ceux qui présentent des enjeux économiques, environnementaux et sociaux importants pour les entreprises d'ADEO et ses parties prenantes ;
- d'autre part, à veiller au respect et à la mise en œuvre des politiques RSE dans les entreprises d'ADEO.

Au niveau du groupe, la RSE est également animée par la direction « Qualité-RSE » du département PASQ (Produit Achats Supply Chain Qualité) de la société ADEO SERVICES qui met notamment en place des actions permettant d'offrir aux clients des produits responsables et de qualité.

Depuis 2017, un Comité Stratégique RSE se réunit deux fois par an. Un point d'étape sur les sujets majeurs (sécurité, carbone, achats responsables, inclusive business) y est présenté.

En complément de l'action de la direction de la « coordination des politiques Développement Responsable », les principales filiales d'ADEO ont mis en place une organisation adaptée à leur niveau de maturité en matière de RSE et à leur contexte local.

Dans certaines filiales, telles LEROY MERLIN FRANCE, LEROY MERLIN ITALIE, LEROY MERLIN ESPAGNE ET LEROY MERLIN BRESIL, les thématiques RSE sont animées par un service développement durable.

### **3. COLLABORATEURS**

Dans un contexte de révolution digitale, et face au défi de réinventer notre utilité vis-à-vis des habitants, le challenge est de créer un modèle humain capable de soutenir notre transformation vers l'entreprise plateforme.

C'est la raison pour laquelle, la réussite de notre stratégie implique d'apporter de nouveaux ingrédients à notre modèle humain historique pour construire un ensemble cohérent avec nos racines et nos défis futurs et qui pourra former un élément structurellement et culturellement fondateur de notre projet d'entreprise plateforme.

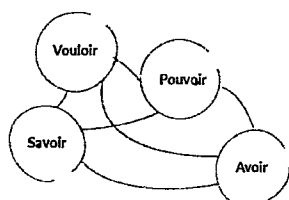
La dimension humaine d'ADEO est en effet historiquement très forte, parce que très portée par les managers et les dirigeants et avec un vécu quotidien par les collaborateurs qui ambitionne d'être parmi les meilleurs de notre secteur d'activité.

Les politiques Ressources Humaines de nos entreprises - qui sous-tendent la singularité de l'expérience collaborateur - sont construites autour de 7 valeurs fortes qui perdurent : Cohérence, Honnêteté, Esprit de performance, Respect de l'autre, Proximité, Simplicité, Générosité.

Nos politiques Ressources Humaines sont détaillées dans plusieurs documents de sens et de référence, qui décrivent nos grands principes d'action dans les différentes entreprises :

- (1) Le document « Les convictions des Ressources Humaines des entreprises d'ADEO » décrit, sur la base de 9 convictions Ressources Humaines, le rôle et les fondamentaux des équipes Ressources Humaines.

- (2) Le document intitulé « les repères historiques de la dimension humaine d'ADEO », décrit nos fondamentaux et nos racines, qui ont fait nos succès sur les plans humains et managériaux, à savoir nos valeurs, notre style de management, l'autonomie des entreprises, les démarches remontantes dont « Vision », et notre philosophie du partage qui repose sur 4 piliers :



**Partage du Vouloir**, en correspondance avec nos valeurs et la volonté de progresser individuellement et collectivement

**Partage du Savoir**, par la formation, l'information, l'accompagnement, le développement, l'épanouissement individuel et la concrétisation des possibilités d'évolution professionnelle

**Partage du Pouvoir**, pour développer l'autonomie, la responsabilité et l'initiative au plus proche du client

**Partage de l'Avoir**, par le partage de la richesse créée, en lien avec les résultats économiques et les progrès de chaque magasin et chaque entreprise et du Groupe.

- (3) Le document intitulé « Dynamique du Développement Humain », qui décrit les fondamentaux et les ambitions de nos pratiques managériales, qu'ils s'agissent du style de management participatif au sein d'un collectif, de l'entretien annuel, intitulé « Entretien de Développement et de Progrès », des démarches d'évaluation et de développement, notamment des « people review » que nous appelons « Journée de Développement et de Progrès ». Il est traduit dans plusieurs langues.
- (4) Le document intitulé « le développement de nos Hauts Potentiels et de nos Dirigeants Potentiels » qui a pour objectif de faciliter le développement de nos futurs dirigeants. Il décrit l'ensemble de nos dispositifs internes pour répondre aux enjeux humains liés à CAP 2025.
- (5) Le document de référence pour l'ensemble des entreprises d'ADEO, intitulé « Finalités et cadre de référence des rémunérations dans les entreprises d'ADEO », qui donne du sens à l'évolution des progrès sur ces sujets, afin de générer l'équité, la reconnaissance de la compétence, de la performance et de l'engagement, la cohérence au sein du groupe, tout ceci en privilégiant l'adaptation aux marchés locaux.

### **Le cadre global de notre nouveau modèle de Leadership**

Le premier ingrédient que nous avons fait évoluer en 2018 a été l'élaboration du cadre global du modèle de Leadership d'ADEO structuré autour de 4 caractéristiques essentielles (Authenticité, Ouverture, Interdépendance, Impact) et dont l'objectif est de faire émerger de la valeur et de la performance en révélant le leader qui sommeille en chacun, et de contribuer à rendre l'équipe plus puissante et plus efficiente dans son mode de fonctionnement.

Les 4 sous parties suivantes du volet « collaborateurs » en lien avec l'analyse de matérialité présentent de manière plus détaillée les initiatives dans les domaines :

- Santé et Sécurité des Hommes
- Engagement et Bien-être
- Développement des collaborateurs
- Egalité et Diversité

### a) Santé et Sécurité des Hommes

La volonté d'ADEO en tant qu'employeur responsable en forte croissance est de créer un cadre de travail protecteur mais également en tant qu'enseigne accueillant du public, de veiller à la sécurité de toute personne présente en ses locaux. C'est pourquoi la santé et la sécurité des collaborateurs en magasins et entrepôts, mais aussi dans les services internes, sont une préoccupation constante pour toutes les entreprises d'ADEO. Nous avons pour ambition de lier la performance au développement de pratiques qui assurent un environnement de travail sûr et sain. Cette ambition se traduit tant dans nos investissements que dans les programmes mis en place pour la formation des collaborateurs. Une telle politique implique de la même manière une préservation de la sécurité de nos clients.

L'ambition de CAP 2025 dans le domaine est de réduire de 50% le nombre de collaborateurs exposés aux troubles musculosquelettiques et de réduire de 50% le nombre d'accidents de travail de nos collaborateurs d'ici 2020. Plusieurs entreprises du groupe collaborent à la co-construction d'une politique de prévention au service de cette ambition commune.

| <u>Indicateur</u>                          | <u>Unité</u>                                      | Groupe ADEO |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------|
|                                            |                                                   | 2018        |
| Taux de fréquence des accidents du travail | nb accidents x 10 <sup>6</sup> /<br>h travaillées | 20,9        |
| Taux de gravité des accidents du travail   | nb accidents x 10 <sup>3</sup> /<br>h travaillées | 0,75        |

Parmi toutes les actions mises en place en 2018, citons :

- Leroy Merlin Brésil a développé un dossier consacré aux conditions de travail, avec 19 thèmes à respecter et faisant l'objet de contrôles réguliers de techniciens et d'ingénieurs sécurité. Une campagne de santé mensuelle avec une communication sur le thème de la santé et des conférences avec des médecins spécialistes a été déployée.
- Leroy Merlin Pologne a formé les directeurs de magasin à la santé et à la sécurité, et mis en place un règlement concernant les équipements de sécurité (gants anti-coupures, etc...)
- Chez BRICOMAN Italie, les "points de contrôle" liés aux basiques du commerce et à la sécurité au travail sont animés par une nouvelle application sur téléphone mobile dédiée intitulée Nexus.
- Leroy Merlin Espagne a créé une nouvelle formation : « travailler en hauteur sur les racks », et a revalidé la certification OHSAS 18001, concernant son système de gestion de la prévention.
- Bricomart Espagne a lancé un projet de sensibilisation sur « La santé au travail dans le dépôt », avec la création d'une série TV produite par Bricomart : Risky Geek.
- Leroy Merlin France a intégré la sécurité comme objectif prioritaire dans ses orientations 2018 et a mis en œuvre 2 initiatives majeures :
  - 1.800 managers ont été formés au coaching sécurité, outil de dialogue entre manager et collaborateur permettant d'ancrer les bonnes pratiques en matière de sécurité, mais aussi de proposer des solutions rapides face à des situations dangereuses.
  - Une étude ergonomique en logistique a été mise en place dans le cadre de la mise en œuvre de l'outil LOGIN. Une étude ergonomique a été menée également sur les postes d'encaissement.

Enfin nous portons également un soin à l'engagement en matière de sécurité, à travers la signature d'accords collectifs. Citons pour 2018 :

- Leroy Merlin Espagne : un nouvel accord d'entreprise visant à réglementer des conditions spéciales de travail.
- Leroy Merlin Pologne : mise à jour du règlement de travail interne, après consultation des syndicats internes, y compris, entre autres, des dispositions en matière de santé et de sécurité.

### **Focus sur le projet Safety First**

En 2017, ADEO a choisi d'aller plus loin en matière de Sécurité avec le lancement du programme Safety First ayant pour objectif de mettre en place des actions pérennes de prévention permettant de réduire durablement le taux de fréquence des accidents du travail et leur gravité, l'exposition de nos collaborateurs aux troubles musculosquelettiques et également la protection de la sécurité de nos clients. Il s'appuie sur l'observation de pratiques innovantes qui placent la sécurité au cœur du management comme le coaching sécurité.

Le succès de la démarche est conditionné par la mise en place, la diffusion et l'appropriation dans le tout de l'entreprise des éléments de socle suivants :

- Le référentiel de sécurité des personnes dont la rédaction a été lancée avec le concours de responsables Sécurité issus de nos entreprises.
- Une analyse et un partage des causes des accidents en temps réel dans toutes les entreprises d'ADEO.
- En complément de ce dispositif, la Direction RSE anime la sécurité auprès des entreprises du groupe et des métiers. Pour cela, elle anime les groupes de travail dont le but est d'une part, de réduire l'exposition aux risques d'accidents du travail et de troubles musculo squelettiques et d'autre part, d'harmoniser les pratiques et gestes métiers.

### **b) Engagement et bien-être**

Le contexte des relations de travail et de la relation Employé/Employeur évolue du fait de la révolution digitale. Notre management historique des Talents était basé sur la croissance « verticale » classique de la Distribution, qui permet de monter dans la hiérarchie à partir du magasin et sur la croissance « horizontale » grâce à l'expertise acquise par l'expérience dans le même poste pendant de nombreuses années.

Aujourd'hui, les collaborateurs attendent de pouvoir s'engager par rapport à un projet de sens et de plus grande ampleur d'une part, et d'autre part de bénéficier d'expériences plus personnalisées, plus rythmées et variées. C'est un double challenge qui nous amène à faire évoluer notre contrat social afin de devenir un employeur de choix à l'ère du digital et de savoir maintenir autrement notre promesse de développement du talent de chacun. C'est la raison pour laquelle nous suivons tout particulièrement l'évolution des embauches et des licenciements, ainsi que le taux de rotation des équipes.

|                                    |              | Groupe ADEO |
|------------------------------------|--------------|-------------|
| <i>Indicateur</i>                  | <i>Unité</i> | 2018        |
| Effectif au 31 décembre            | Nb           | 102 563     |
| Répartition par tranche d'âge:     |              |             |
| - moins de 25 ans                  | Nb           | 12 678      |
| - de 25 ans à 34 ans inclus        | Nb           | 38 548      |
| - de 35 ans à 44 ans inclus        | Nb           | 31 283      |
| - de 45 ans à 54 ans inclus        | Nb           | 16 174      |
| - de 55 ans et plus.               | Nb           | 3 880       |
| Répartition par sexe:              |              |             |
| - Hommes                           | Nb           | 56 705      |
| - Femmes                           | Nb           | 45 858      |
| Répartition par zone géographique: |              |             |
| - France:                          | Nb           | 26 610      |
| dt Leroy Merlin France:            | Nb           | 23 636      |
| dt Bricoman France:                | Nb           | 2 019       |
| dt Zodio France                    | Nb           | 955         |
| - Russie:                          | Nb           | 30 383      |
| dt Leroy Merlin Russie:            | Nb           | 30 383      |
| - Espagne:                         | Nb           | 14 294      |
| dt Leroy Merlin Espagne:           | Nb           | 11 480      |
| dt Bricomart Espagne               | Nb           | 2 814       |
| - Italie                           | Nb           | 11 438      |
| dt Leroy Merlin Italie:            | Nb           | 7 034       |
| dt Bricocenter Italie:             | Nb           | 1 430       |
| dt Bricoman Italie:                | Nb           | 2 974       |
| - Pologne:                         | Nb           | 10 604      |
| dt Leroy Merlin Pologne:           | Nb           | 10 604      |
| - Brésil:                          | Nb           | 9 234       |
| dt Leroy Merlin Brésil:            | Nb           | 9 234       |

|                   |              | Groupe ADEO |
|-------------------|--------------|-------------|
| <i>Indicateur</i> | <i>Unité</i> | 2018        |
| Embauches         | Nb           | 42 743      |
| Licenciements     | Nb           | 4 499       |

Afin de renforcer l'analyse de la réalité de la satisfaction de nos collaborateurs, nous nous sommes dotés d'un outil de mesure de l'expérience vécue par nos collaborateurs, l'ExI (« Employee Experience Index ») déployé en 2018. L'EXI fonctionne par sondage et permet d'obtenir un indice de satisfaction en continu tous les 3 mois.

La mesure du bien-être et de l'engagement de nos collaborateurs s'effectue aussi à travers le suivi de l'absentéisme dans nos entreprises :

|                                        |              | Groupe ADEO |
|----------------------------------------|--------------|-------------|
| <i>Indicateur</i>                      | <i>Unité</i> | 2018        |
| Nombre total d'heures travaillées      | h            | 159 276 099 |
| Nombre d'heures d'absence pour maladie | h            | 6 658 411   |
| Taux absentéisme pour maladie          | %            | 4,0%        |

### c) Le Développement des Hommes

Tout en accélérant le recrutement et le développement des talents partout dans le monde, ADEO tient à offrir à l'ensemble de ses collaborateurs, un environnement où le talent de chacun peut se révéler, grandir et s'épanouir et où tous se sentent reconnus et soutenus, pour s'assurer une croissance durable.

Notre ambition se fonde donc sur une vision centrée sur la performance collective mais aussi la reconnaissance du talent individuel, en projetant ses talents à long terme.

#### → Le recrutement permanent de talents :

Dans tous les pays, nos entreprises recherchent en permanence à enrichir leur vivier de talents. ADEO mène une politique de recrutement diversifiée, auprès des meilleures formations académiques dans nos pays, ainsi qu'en proximité de nos magasins avec les acteurs locaux du marché de l'emploi. Ces dernières années, une stratégie proactive de recherche de candidats via les technologies digitales a été mise en place.

#### → L'ambition de mettre chaque collaborateur en situation d'être acteur de son propre développement :

|                                                                       |                  | Groupe ADEO |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|
| Indicateur                                                            | Unité            | 2018        |
| Nombre d'heures de formation                                          | h                | 1 933 674   |
| Nombre d'heures de formation par collaborateur au cours de la période | h/ collaborateur | 19          |

Nous considérons la formation comme un levier de développement de l'Homme et d'amélioration des performances économiques en lien avec la satisfaction de nos clients.

Lors des Entretiens de Développement et de Progrès (entretien annuel), les besoins en formation sont définis en alignement avec la lettre d'orientation de l'entreprise qui définit des ambitions traduites en termes de développement des compétences métier et comportementales. Chaque entreprise accompagne ses collaborateurs, quel que soit le niveau hiérarchique, en favorisant l'acquisition de nouveaux savoir-faire. Toutes les dimensions de nos métiers y sont abordées : exercice du métier au quotidien, culture et valeurs de l'entreprise, connaissances et utilisations des produits, gestion d'un rayon et d'un compte d'exploitation, compétences managériales, développement personnel, etc.

→ Des politiques de rémunération, visent en particulier à valoriser et reconnaître le talent de chacun et la contribution collective au travers de dispositifs d'intéressement et de participation, mais aussi d'actionnariat permettant à de nombreux collaborateurs d'être associés aux plus et moins-values du groupe, et renforce ainsi nos raisons d'être et de réussir ensemble.

#### → La promotion de la mobilité professionnelle

Enfin, nous soutenons la mobilité entre fonctions et entre zones géographiques. Cette gestion s'appuie sur la collaboration étroite entre les professionnels des ressources humaines et les responsables opérationnels afin de porter un regard croisé sur les talents et de définir les opportunités de développement les plus appropriées pour chacun.

Pour faciliter la mobilité professionnelle, nous avons mis en place un outil de publication de toutes les offres dans toutes nos filiales intitulé JOBS@adeo et qui permet à l'ensemble des collaborateurs d'avoir la visibilité sur les emplois disponibles à l'intérieur de nos entreprises.

#### **d) Egalité et diversité**

Un autre enjeu clé dans la performance de nos entreprises, se situe autour de l'amélioration de la diversité de nos profils, en particulier au niveau de la mixité Hommes/Femmes et de l'Internationalisation.

Considérant la diversité comme facteur de performance économique, les entreprises du groupe ont pour ambition de recruter des profils variés, à l'image de leur clientèle locale, de promouvoir l'égalité professionnelle à tous les niveaux et dans tous les processus de l'entreprise, en ce qui concerne l'origine sociale, le sexe, le handicap, l'âge, l'orientation sexuelle, la diversité religieuse...

Les mesures prises en faveur de l'égalité Hommes/Femmes font partie des préoccupations de la communauté Ressources Humaines qui fait vivre les accords signés les années précédentes.

Citons notamment l'engagement de Leroy Merlin Brésil qui a lancé une véritable politique dans ce domaine :

- La politique de recrutement et de sélection (interne et externe) porte le principe d'absence de discrimination fondée sur le sexe, la race, la religion, l'âge, le statut social, le handicap et / ou toute autre singularité. Elle établit également la recherche et l'engagement des hommes et des femmes pour les postes, en présentant la même proportion de finalistes par sexe pour les entretiens avec les dirigeants.
- Le programme #HeForShe, démarche pilotée par l'ONU pour les femmes, est reconduit en 2018.
- En juin 2018, a été organisée la Semaine de la diversité, avec la participation à des vidéos de collaborateurs témoignant, avec des messages spécifiques sur la diversité.
- Un programme de Coaching pour les Femmes est en cours de développement pour augmenter le nombre de femmes dirigeantes dans l'entreprise.
- En septembre 2018, a été lancée une cartographie avec les dirigeants et les équipes afin de créer une carte de la diversité de l'entreprise.
- Chez Bricoman France, lors des Journées de Développement et de Progrès 2018 une attention particulière a été portée sur le passage à temps plein des collaboratrices à temps partiel, pour éviter les temps partiels subis.
- Chez Bricomart Espagne, un plan pour l'égalité a été signé avec les partenaires sociaux, afin de faire progresser et de garantir l'égalité de traitement et d'opportunités entre hommes et femmes en matière de conditions de travail et de sensibiliser l'opinion publique. Il existe une formation spécifique en e-learning sur le plan de l'égalité, obligatoire pour tous les nouveaux employés.
- Chez Leroy Merlin France, il existe un accord Mixité-Egalité-Diversité (renouvelé en 2016), qui traite de 4 domaines d'actions prioritaires : accès à l'emploi et au recrutement, formation et évolution professionnelle, parentalité et conciliation des temps, égalité salariale.

Nos entreprises sont également engagées dans une politique en faveur de l'intégration de personnes en situation de handicap et ont l'ambition de respecter les dispositions légales locales. La notion de handicap est par ailleurs intégrée dans nos plans d'égalité des chances. Citons pour exemple :

- Leroy Merlin Russie installe des postes de travail pour les personnes en situation de handicap.
- Leroy Merlin Brésil a organisé en 2018 un groupe de formation communautaire avec des personnes porteuses d'un handicap, auquel ont participé des analystes des ressources humaines des magasins.
- Leroy Merlin Espagne a adhéré en 2013 au programme FORO INSERTA de la FONDATION ONCE, qui promeut l'emploi, la formation et la promotion des personnes en situation de handicap. Chez Leroy Merlin France, chaque magasin, chaque service interne est sensibilisé à l'insertion de personnes en situation de handicap. Un bilan annuel est réalisé en même temps que la déclaration obligatoire d'emploi des travailleurs handicapés.

L'ensemble des entreprises d'ADEO développe des politiques et des pratiques de respect de l'égalité des chances et d'absence de discrimination (sexe, race, religion, politique, etc.) telles que définies dans les conventions de l'Organisation Internationale du Travail.

Enfin, comme chaque année, des accords de renouvellement et d'adaptation aux nouveaux enjeux de l'entreprise ont été signés avec les partenaires sociaux.

#### **4. PRODUITS**

##### **a) Achats responsables**

L'ensemble des informations présentes dans ce rapport sont relatives aux achats marchands.

Nous sommes responsables de l'impact de nos activités sur nos écosystèmes. Les valeurs qui nous animent au quotidien nous engagent à construire une performance durable et un développement responsable avec nos parties prenantes et en particulier avec nos fournisseurs.

Les démarches Qualité et Développement responsable sont éminemment complémentaires. Cette complémentarité est basée sur le couple Produit et Fournisseur.

Dans nos activités, les réglementations autour du produit, du respect de la santé et de l'environnement sont de plus en plus prégnantes. La complémentarité Qualité et Développement Responsable se fait donc naturellement dans le cadre de notre démarche de compliance Produits.

La Qualité et le Développement responsable visent à développer des logiques d'amélioration continue et à maîtriser les risques pour nos clients et notre activité commerciale. Elles positionnent nos efforts en amont de la chaîne de valeur c'est-à-dire dès la sélection de nos fournisseurs.

C'est pourquoi la démarche Qualité-RSE d'ADEO se définit autour de 3 enjeux : CONFIANCE, EXIGENCES (responsabilité et obligations légales) et CREATION DE VALEUR ET DYNAMIQUE COMMERCIALE.

Cette démarche Qualité-RSE s'articule autour des 5 axes :

- développer la culture et les compétences qualité-RSE de nos organisations ;
- commercialiser des produits sûrs et conformes ;
- déployer une démarche d'assurance qualité source d'efficience et de progrès continue ;
- Animer des politiques internes en matière de développement responsable Proposer à nos clients des offres satisfaisant leur niveau d'exigence, offres dites « 4 étoiles ».

Pour cela, le changement de la Gouvernance Qualité opéré en 2018 passe par la mise en place d'un management de la qualité systémique, cohérent et homogène et le déploiement d'une organisation dédiée mutualisée qui s'appuient sur :

- une nouvelle organisation et un nouveau schéma de responsabilité des responsables Qualité opérationnels ;
- un cadre d'exigences et des processus métiers partagés (Norme Qualité) ;
- un système d'information Qualité commun (Quality Management System) composé de 5 lots (Conformité Produit / Conformité Fournisseur / Suivi des Productions / Traitement des Non-conformités / Amélioration continue) en cours de déploiement dans nos entreprises. La conformité produit est une exigence préalable à la commercialisation des produits (exigences réglementaires, politiques internes RSE et performance des produits).

En réponse à ces divers enjeux, un nouveau Code de Conduite des Achats Responsables a été officialisé au mois de juin 2018 et est intégré progressivement dans les contrats fournisseurs directs de rang 1 (le terme « produit de rang 1 » désigne les produits pour lesquels nous sommes en relation directe avec le fournisseur) de produits marchands, pour devenir un pré requis à l'établissement ou à la continuation de toute relation commerciale. L'un des éléments fondamentaux du Code est l'engagement réciproque entre ADEO et ses fournisseurs.

Le code formalise un ensemble de droits et de devoirs individuels et collectifs auxquels nos entreprises et fournisseurs décident de se conformer. Ces droits et devoirs sont classés en cinq thématiques principales : le volet éthique des affaires, le volet social, le volet environnemental, le volet qualité et le volet protection des données personnelles.

En complément des informations figurant dans ce paragraphe, nous vous invitons à prendre connaissance du paragraphe 16 « Devoir de vigilance des sociétés mères et entreprises donneuse d'ordre » du présent rapport.

## **b) Consommation responsable**

La forte présence de bois dans notre offre produits nous amène à avoir une politique engagée pour préserver notamment la biodiversité, les ressources naturelles et les communautés. L'exploitation des forêts et le négoce du bois sont responsables d'un impact environnemental et social avéré.

En 2018, la politique achat bois d'ADEO a été intégrée au code de conduite des achats responsables et fait désormais partie de l'ensemble de nos contrats commerciaux.

Notre politique bois est un axe fort en termes de crédibilité et de cohérence pour nos parties prenantes.

Nous avons pour ambition à l'horizon 2020, que 100% de nos bois (produits marchands) soient issus de sources responsables.

Chacune des entreprises d'ADEO, selon son état des lieux de départ et son contexte local, définit ses étapes clefs et priorités avec un objectif commun à 2020. Néanmoins, de manière à se doter des moyens de notre ambition, la politique bois est intégrée à notre socle de conformité produit et est donc intégrée à notre outil de gestion de la conformité, le Quality Management System. En 2018, le déploiement progressif de cet outil dans les entreprises d'ADEO a permis à LEROY MERLIN France et LEROY MERLIN Espagne de commencer la collecte des documents nécessaires à la justification de la conformité des nouveaux produits référencés vis-à-vis de la politique bois d'ADEO.

Conscient de l'impact sanitaire ou écologique que nos produits et les process de production peuvent avoir sur la santé des habitants et des travailleurs, ADEO a également décidé de s'engager au travers d'une politique substances dangereuses pour aller au-delà des réglementations existantes.

Dans un contexte où les substances chimiques sont largement et massivement utilisées en industrie, où les connaissances scientifiques et la recherche identifient les risques qui peuvent être associés à certaines substances, et où les habitants s'engagent dans la réduction de leur consommation d'énergie en isolant leur habitat et en confinant l'air qui y est présent, ADEO a choisi d'initier cette politique par la focale de la pollution de l'air intérieur.

Au travers de cette politique, l'ambition d'ADEO est de réduire l'exposition des habitants aux substances les plus controversées qui peuvent se retrouver dans nos produits. De même que la politique achat-bois, la politique substances est intégrée au code de conduite achats responsables et fera partie de la conformité pour l'ensemble de nos produits. Une Restricted Substances List a donc été construite et contient à ce jour 18 substances qui seront soit bannies soit restreintes selon la priorité qui leur est donnée.

Par ailleurs, dès 2015, le comité de direction d'ADEO a choisi d'interdire à la vente dans nos enseignes les produits contenant du glyphosate (Substance non reprise dans la Restricted Substances List).

Sur le sujet de la consommation responsable, certaines de nos entreprises proposent des gammes de produits plus respectueuses de la santé humaine ou encore des produits permettant de réaliser des économies d'eau et d'énergie.

A titre d'exemple citons :

- LEROY MERLIN Brésil qui renouvelle en 2018 son opération commerciale « semaine pour la construction responsable » qui promeut la vente des produits issus de la gamme « produits responsables ».
- LEROY MERLIN Italie qui propose des produits « casa sana » (maison saine) parmi les produits référencés dans le projet de la maison de demain.
- LEROY MERLIN France qui collaborait depuis 2015 avec l'Association Santé Environnement France et qui s'est rapprochée en 2018 de MEDIECO entreprise pionnière en santé environnementale. Ces collaborations permettent de donner des conseils aux habitants sur les thématiques de santé dans le logement et surtout sur la qualité de l'air intérieur. Ainsi différents guides ont été réalisés pour conseiller les habitants sur ce sujet.  
Par ailleurs, le référencement de produits avec un impact limité s'est développé tout particulièrement en peinture.
- LEROY MERLIN Espagne qui en 2018 sensibilise les adultes à la consommation responsable par le biais d'une vidéo "Nous sommes la racine" mettant en scène des enfants. "Nous sommes la racine" est une initiative dans laquelle près de 200 000 enfants de toute l'Espagne demandent que leurs propositions soient prises en compte pour la réalisation des objectifs de développement durable promus par l'ONU.  
L'objectif est de faire en sorte que la « société des adultes » développe des attitudes durables en faveur de la protection de l'environnement.
- LEROY MERLIN Russie qui met en place un nouveau projet appelé « Forestmania ». L'objectif du programme est de promouvoir le bois issu de sources responsables notamment à travers la sensibilisation des plus jeunes et la mise en place d'actions de restauration de la forêt. Pour cela, une vidéo de sensibilisation quant à la ressource bois a été réalisée et un site internet proposant un programme d'éducation environnemental a été mis en ligne.

## **5. EMPREINTE ENVIRONNEMENTALE**

Compte tenu de ses activités, ADEO est conscient de l'impact que peuvent avoir ses activités. Être utile au monde, c'est aussi prendre en compte ce sujet comme composante transverse de nos activités pour améliorer notre performance extra-financière.

C'est pour cela qu'ADEO s'est engagé en 2018 à réduire les émissions de CO2 de ses activités et à mettre en place des actions qui font sens pour notre environnement, la planète et les habitants du monde.

En 2018, ADEO a réalisé son premier bilan carbone groupe sur un périmètre de 9 entreprises pour mesurer son empreinte et construire un plan d'action de réduction et de compensation en 2019 dont l'ambition est d'atteindre une première étape de moins 20% d'émission de CO2 en 2020.

### **a) Empreinte carbone et changement climatique**

Face aux conséquences du changement climatique, les entreprises d'ADEO mettent en place différentes actions qui créent de la valeur notamment pour réduire leur empreinte environnementale et tentent de développer de nouveaux magasins atteignant des standards de performance énergétique en matière de construction. Il s'agit notamment de réduire l'impact lors de la conception, la construction et l'exploitation des sites afin de développer des sites les moins énergivores du secteur d'activité.

En cohérence avec cette ambition du CAP 2025 :

- LEROY MERLIN Espagne compte un magasin certifié ISO 14001 et EMAS (magasin de Gijon). De plus, l'entrepôt de Meco a la certification de construction Leed Platinum qui atteste des performances environnementales du bâtiment.
- Vingt-deux magasins de LEROY MERLIN Italie ont une certification énergétique.
- En 2018, ce sont chez LEROY MERLIN Brésil, 17 magasins qui sont certifiés pour la construction selon le référentiel AQUA (Alta Qualidade Ambiental). LEROY MERLIN Brésil envisage en 2019 de certifier certains magasins pour l'exploitation.
- LEROY MERLIN Russie a reçu en 2017 pour son nouvel entrepôt de South Gates, la certification BREEAM « New construction Level Pass » attestant le niveau environnemental du bâtiment.
- LEROY MERLIN France travaille depuis 2007 sur une démarche de fond visant à évoluer vers de nouveaux magasins plus respectueux de l'environnement. Le magasin de la Vigie a obtenu en 2018 la certification BREEAM. Tous les nouveaux magasins atteindront au minimum un niveau « Very Good ». Le parc de magasins de LEROY MERLIN France compte également des magasins répondant au niveau BBC ou encore Effinergie.
- Chez BRICOMAN France, depuis la certification HQE et BBC en 2012 du magasin de Capelle la Grande, tous les nouveaux magasins dont l'entreprise a la maîtrise d'ouvrage sont au niveau BBC, soit 7 magasins.

L'exploitation de nos sites, majoritairement des magasins, consomment principalement de l'énergie électrique et du gaz pour l'éclairage, le chauffage et la climatisation.

| <u>Indicateur</u>                                                        | <u>Unité</u>         | Groupe ADEO<br>2018 |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| Consommation d'électricité / surface de vente intérieure                 | kWh / m <sup>2</sup> | 205                 |
| Consommation de gaz / surface de vente intérieure                        | kWh / m <sup>2</sup> | 89                  |
| Consommation d'énergie (électricité + gaz) / surface de vente intérieure | kWh / m <sup>2</sup> | 239                 |

| <u>Indicateur</u>                                                           | <u>Unité</u>         | Groupe ADEO<br>2018 |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| Emissions de CO <sub>2</sub> liées à la consommation d'énergie des magasins | teq. CO <sub>2</sub> | 288 783             |

Dans cette perspective, concernant les consommations d'énergie, les entreprises mettent en place des actions qui consistent aussi bien à réduire leurs consommations ou à s'approvisionner de manière plus durable.

Citons à titre d'exemple :

- BRICOMAN Italie a terminé d'équiper l'ensemble de son parc de magasins d'un système de gestion technique centralisée de l'électricité permettant de suivre en temps réel les consommations d'électricité. Quelques magasins ont étendu ce système de gestion technique centralisée à la climatisation...
- LEROY MERLIN Brésil utilise également un système de gestion technique centralisée pour la climatisation et l'éclairage de certains magasins. L'entreprise relampe également au fur et à mesure ses magasins avec un éclairage LED.
- BRICOCENTER Italie a lancé en 2016 un vaste projet d'efficacité énergétique de ses magasins. C'est ainsi qu'environ 90% des surfaces de vente avaient été rénovées par un éclairage LED et équipées d'un système de gestion technique centralisée. En 2018, l'entreprise a poursuivi le pilotage de ce projet.

Certaines de nos entreprises achètent de l'énergie dite « verte » car issue d'une source de production renouvelable ou alors elles produisent directement sur leurs sites des énergies renouvelables.

C'est ainsi que :

- La majorité des magasins de LEROY MERLIN Italie, BRICOMAN Italie et LEROY MERLIN Espagne s'approvisionnent en énergie provenant de source renouvelable.
- Certains magasins de BRICOMAN Italie sont équipés de panneaux solaires photovoltaïques. LEROY MERLIN Pologne, Zodio France, LEROY MERLIN Espagne ou encore LEROY MERLIN France adoptent cette même pratique.

Toujours dans l'objectif de réduire notre empreinte environnementale, certaines de nos entreprises adoptent des pratiques en faveur d'une logistique plus vertueuse. Les différents projets menés ont notamment pour objectifs de réduire les émissions de gaz à effet de serre liées au transport des produits.

| <i>Indicateur</i>                                                                                               | <i>Unité</i>         | <b>Groupe ADEO<br/>2018</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| Emissions de CO <sub>2</sub> liées au transport de marchandises (depuis le centre logistique vers les magasins) | teq. CO <sub>2</sub> | 112 760                     |

- LEROY MERLIN Espagne s'engage dans le projet "Lean and Green" porté par l'organisation AECOC. Les entreprises adhérentes au projet, s'engagent à réduire leurs émissions de CO<sub>2</sub> liées au transport et à la logistique de 20% d'ici cinq ans.
- La Direction Supply Chain de LEROY MERLIN France a signé un accord avec l'ADEME et s'est engagée dans une démarche Fret 21 pour diminuer les émissions de gaz à effet de serre issus du transport de marchandises. Plusieurs actions sont animées notamment, la sélection de transporteurs engagés dans une démarche CO<sub>2</sub> (signataire de la charte obj CO<sub>2</sub> ou du label CO<sub>2</sub>), ou encore le déploiement des camions fonctionnant au gaz.
- Depuis 2018, BRICOCENTER Italie s'appuie sur certaines plateformes régionales de Leroy Merlin Italie et BRICOMART Espagne mène un projet d'implémentation de Transport Management System (TMS) afin d'optimiser les trajets et réduire le nombre de kilomètres parcourus.

Enfin, de manière globale, certaines de nos entreprises poursuivent l'optimisation de leur logistique en développement le cross-docking, en optimisant le taux de chargement des camions et en développement l'intermodalité des transports comme le fait par exemple BRICOMAN Italie.

Nos habitudes de consommations ont un impact avéré sur l'environnement et la biodiversité. Pour cela nos entreprises mettent donc en place certaines actions qui tentent de compenser notre impact notamment sur la ressource bois et d'autres actions qui permettent également de restaurer ou de préserver la biodiversité. Ces actions permettent également le captage de CO<sub>2</sub>.

Ainsi :

- En 2018, 17.372 arbres ont été plantés en représentation de chaque nouveau collaborateur embauché en CDI dans le groupe pendant l'année 2017. Les plantations organisées avec notre partenaire Reforest'Action ont été réalisées à Castanet le Haut près de Montpellier.
- Dès 2015, Leroy Merlin France a tissé un partenariat avec Reforest'Action. En 2018, ce sont près de 110.000 arbres qui auront été replantés, dont 80 000 chênes pour compenser la matière première utilisée dans la gamme « Parquet Artens chêne massif ». LEROY MERLIN France a également planté 1 arbre pour chaque collaborateur présent lors de sa « Vision d'entreprise » soit environ 22.000 arbres. De plus, 10.000 arbres ont été replantés avec les clients et les collaborateurs par 5 magasins et le siège.  
Engagé pour un jardinage plus responsable et naturel, LEROY MERLIN France poursuit l'animation de son programme pédagogique avec l'association « Jardins de Noé ». Ce programme s'inscrit dans une démarche de sensibilisation des clients en faveur de la biodiversité. Dans ce cadre LEROY MERLIN France a organisé lors de la Semaine du Développement Durable la 2ème édition de la « Fête des Jardiniers Responsables » et c'est près de 40 magasins qui ont participé à cette opération.
- LEROY MERLIN Espagne a organisé 6 actions de plantations d'arbres en 2018 en collaboration avec des clients et des collaborateurs et 1 organisée par la centrale d'achats.

- LEROY MERLIN Russie qui dans le cadre de son projet « Forestmania » a réalisé des plantations d'arbres permettant de restaurer près de 90 hectares d'une forêt située en Sibérie.

Face aux effets du changement climatique, la ressource en eau est également une ressource qu'il est nécessaire de préserver. Même si nos activités de distribution en sont peu consommatrices, nos entreprises mettent en place des actions permettant de réduire nos consommations ou de s'approvisionner de manière durable.

Ainsi, certaines de nos entreprises sont équipées pour collecter l'eau de pluie afin de l'utiliser pour l'arrosage des espaces verts et/ou les sanitaires. D'autres entreprises équipent certains de leurs magasins avec des robinets à faible débit.

| <i>Indicateur</i>                                | <i>Unité</i>                   | <b>Groupe ADEO<br/>2018</b> |
|--------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| Consommation d'eau / surface de vente intérieure | m <sup>3</sup> /m <sup>2</sup> | 0,36                        |

## **b) Economie circulaire**

L'économie circulaire a été identifiée comme un enjeu matériel par nos parties prenantes.

Contrairement à l'économie linéaire, l'économie circulaire vise à réduire le gaspillage des matières premières et à diminuer l'impact environnemental à tous les stades de vie d'un produit.

ADEO a donc pour ambition de mettre en œuvre un certain nombre d'actions pouvant ainsi impacter positivement ses activités.

La volonté commune des entreprises d'ADEO est notamment d'intervenir sur l'ensemble du processus des déchets. Dans ce but, les responsables emballage international du département PASQ (Produits Achats Supply Chain Qualité) de la société ADEO SERVICES accompagnent les chefs de produits sur trois axes :

- La réduction des quantités d'emballages des produits ;
- L'utilisation de matériaux qui offrent une meilleure recyclabilité ;
- L'optimisation de la quantité d'emballages de transport.

L'année 2018 a été rythmée par la mise à jour de la politique packaging qui remplacera la charte déjà présente dans le code de conduite.

L'objectif premier de la nouvelle politique sur les emballages de vente est le « no pack ». Néanmoins, lorsque la présence d'un emballage se révèle indispensable, l'objectif est de réduire la quantité de matière utilisée et de privilégier l'utilisation de carton et de matières recyclées.

Concernant les emballages logistiques, les suremballages sont limités et les formats carton optimisés.

La politique est en cours de partage avec l'ensemble des entreprises d'ADEO afin d'harmoniser les standards et de définir des indicateurs de suivi communs à partir de 2019.

Grâce à la charte existante, de nombreuses optimisations de packagings ont été réalisées en 2018 dont voici quelques exemples.

- Pour la marque « Dexter, le concept pack des abrasifs a été repensé afin de faciliter la mise en œuvre lors du conditionnement et pour réduire la quantité de carton de 30% soit un gain annuel de 60T.
- Pour les planchas et barbecue de marque Naterial, les emballages ont été repensés pour pouvoir remplacer le calage en plastique (PSE) par du carton alvéolaire tout en garantissant la bonne protection du produit.

L'ambition d'ADEO est également de réduire l'impact environnemental de ses produits tout au long de leur cycle de vie. La thématique de l'éco-conception est donc développée avec chacun des acteurs engagés dans le développement des gammes produits.

Ce sujet est notamment traité au travers de la politique Service Après-Vente qui sert de multiples enjeux et prend sa racine dans la volonté de construire une relation de confiance avec nos clients habitants au travers de produits durables et de parcours-clients facilitants.

L'écoute de nos habitants et des problématiques qu'ils rencontrent est développée pour être aussi au service de notre amélioration continue. En effet, toutes les remontées servent à construire un référentiel de pièces détachées spécifiques aux problématiques rencontrées pour assurer toujours plus la réparabilité de nos produits à marque habitant (les produits dits « de marque habitant » sont des produits de marque propre).

L'ambition est aussi de partager ces informations avec les équipes de concepteurs afin de proposer des produits toujours plus durables.

L'année 2018 a été marquée par plusieurs avancées significatives. Nous pouvons donc citer, l'écriture d'une stratégie globale sur le Service Après-vente et la mise en place d'une animation de l'ensemble des acteurs concernés ; les concepteurs, les bureaux de sourcing, les entreprises partenaires et bien sûr l'ensemble de nos magasins.

Les magasins sont donc ancrés au cœur de la stratégie SAV en faisant remonter plus d'un million de retour produits. Cela est rendu possible par le déploiement de l'outil de gestion du SAV déjà présent en France et qui a été déployé en 2018 en Italie et au Portugal.

Pour continuer à toujours accompagner nos clients habitants et nos magasins, 5 nouvelles entreprises sont connectées à notre partenaire de gestion de pièces détachées.

De nombreux tests ont aussi été lancés pour trouver les clés du SAV de demain :

- Le taux de réparation des produits est animé dans les enseignes ;
- Leroy Merlin France a testé un indice de réparabilité sur ses tronçonneuses ;
- Leroy Merlin Italie a testé le reconditionnement des produits voués à la destruction pour leur donner une seconde vie et près de 95% de ces produits ont été vendus en 48H ;
- Enfin, de nombreux « repair cafés » ont vu le jour en France et au Portugal pour continuer de renforcer nos liens avec nos clients-habitants.

L'activité de nos magasins produit les types de déchets suivants : cartons, plastiques, bois, gravats, déchets industriels banals (DIB) en mélange et des déchets industriels spéciaux tels que la peinture.

Ces déchets sont une véritable source de nouvelles matières premières pouvant être recyclées ou valorisées. Les différentes actions mises en place dans nos entreprises tentent de répondre à l'objectif suivant : 100% de nos sites trient leurs déchets et en valorisent 90%.

Ainsi, la majorité des entreprises d'ADEO équipe leurs magasins d'un espace de tri ou encore anime la performance sur ce sujet auprès de leur magasin, comme le font par exemple LEROY MERLIN France, LEROY MERLIN Italie ou LEROY MERLIN Espagne.

| <b><u>Indicateur</u></b>                                                                                       | <b><u>Unité</u></b>                | <b>Groupe ADEO<br/>2018</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|
| Quantité totale de déchets liés à l'activité en magasins et collectés par un prestataire / CA HT IFRS (Mn €) * | tonnes /<br>CA HT IFRS<br>(Mn d'€) | 18,8                        |

\*Le poids de ces déchets ci-dessus ne comprend pas :

- les DIB enlevés par les communes pour LEROY MERLIN Italie et BRICOCENTER Italie car ces collectivités ne leur transmettent pas de bons de pesée correspondants ;
- le poids des déchets de palettes en bois de LEROY MERLIN France, LEROY MERLIN Russie et de LEROY MERLIN Pologne.

Nos entreprises mettent également en place des actions visant à sensibiliser nos clients sur les bons gestes de tri.

C'est pourquoi en 2018, LEROY MERLIN France renouvelle ses opérations de collecte de déchets chimiques avec le prestataire ECODDS dont la mission est d'encourager au tri, de collecter et de traiter certains déchets chimiques des particuliers. Ainsi ce sont près de 69 tonnes qui ont été récupérées dans les 88 magasins participants.

En Pologne, LEROY MERLIN organise une action similaire dans la plupart des magasins de la ville de Varsovie. Les clients sont invités à apporter leurs déchets d'équipements électriques et électroniques. En contrepartie, l'enseigne offre par exemple un bon de réduction à valoir sur l'achat de lampes LED.

Cette année, six entreprises d'ADEO ont participé pour la première fois à l'évènement international « World clean up day ». Le principe du mouvement est simple, il s'agit de nettoyer des espaces des déchets abandonnés. Ainsi les services internes et quelques magasins se sont mobilisés pour cette vaste opération de nettoyage et espèrent renouveler l'opération en 2019.

Par ailleurs, lorsque cela est possible, nos entreprises produisent à partir de leurs déchets, de nouveaux produits qui créent de la valeur.

Citons à titre d'exemple :

- Leroy Merlin Brésil en collaboration avec des fournisseurs locaux a produit un papier Kraft de protection pour peinture à partir des déchets papiers du magasin de Tiête à Sao Paulo. L'entreprise étudie également la possibilité d'utiliser les anciens uniformes des collaborateurs travaillant en magasin pour la création de nouveaux produits comme des couvertures polaires.
- LEROY MERLIN France innove en réutilisant les agrégats de béton issus de la démolition de l'ancien magasin Leroy Merlin de la ville de Douai pour les réutiliser dans la réalisation de la nouvelle dalle béton du nouveau magasin de Tourcoing/Neuville-en-Ferrain. Cette opération d'économie circulaire permet ainsi à LEROY MERLIN d'être fournisseur de sa matière première lors de la construction de son nouveau magasin.

D'autres actions sont mises en place pour apporter des solutions permettant de donner une seconde vie à certains produits. C'est notamment le cas de :

- LEROY MERLIN Brésil qui poursuit son projet « Recupera ». Il concilie amélioration de la qualité de vie des habitants et réduction des déchets : les magasins participants évaluent les produits endommagés, avant qu'ils ne soient jetés. Ils étudient la possibilité de les faire réparer, puis de les vendre à des prix réduits.
- LEROY MERLIN Italie poursuit le développement de son projet "Empori Fai Da Noi" lancé en fin d'année 2016. Les Empori sont des lieux de partage où les personnes et familles en difficulté peuvent utiliser gratuitement des produits, consommables, pour rénover ou décorer leur habitat. On compte ainsi une vingtaine de structures de ce type en 2018. Les produits sont en partie fournis par LEROY MERLIN Italie ou bien achetés par l'association qui gère la structure en fonction des besoins spécifiques. En 2018, l'entreprise a mis en place une procédure permettant de donner les produits démarqués en magasins aux « Empori Fai Da Noi ».
- ZODIO France poursuit en 2018 l'opération « seconde vie ». Les clients viennent déposer en magasins les produits dont il ne se servent plus.

Ce programme est divisé en 4 périodes et consiste à collecter le linge de lit, les ustensiles de cuisson, le linge de bain et les produits d'art de la table. 100% des produits récupérés sont redistribués à des associations caritatives afin qu'ils soient rétrocédés à des populations dans le besoin.

- Depuis fin 2017, l'entrepôt d'Anvers livre les magasins de LEROY MERLIN France et BRICOMAN France à l'aide de palettes dites « vertes » ! 80.000 palettes vertes sont ainsi dans le circuit logistique : livrées en magasin, elles reviennent en flux inverse chez le prestataire PGS qui assure la mise à disposition chez tous les utilisateurs de cette palette bois PEFC. Moins chère qu'une palette perdue, elle est réparée, réutilisée autant de fois que possible.

Enfin la majorité de nos entreprises mettent en place des services aux clients comme la location de certains produits habituellement vendus en magasins.

## RAPPORT DE GESTION SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

### 18. Présentation des comptes consolidés

2018 a été marqué par une belle progression de chiffre d'affaires, et par la poursuite d'une forte dynamique de croissance, notamment en Russie.

En plus de nos performances commerciales, 2018 marque également une inflexion positive de nos résultats d'exploitation.

Les comptes consolidés au 31.12.2018 du GROUPE ADEO font apparaître un chiffre d'affaires de 19.804.604 K€ contre 18.931.994 K€ l'exercice précédent.

Compte tenu des événements marquants et de l'activité des filiales exposés ci-après, le résultat net part du groupe fait apparaître un bénéfice de 776.518 K€ contre un bénéfice de 716.460 K€ l'exercice précédent.

Les risques de contrepartie ainsi que les risques de liquidité sont exposés dans les notes des annexes.

### 19. Faits marquants de l'exercice

#### 19.a. Evolutions du périmètre de consolidation

Les comptes consolidés du Groupe établis au 31 décembre 2018 regroupent les comptes des sociétés dont la liste est donnée en annexe aux comptes consolidés.

#### Entrées de périmètre :

##### Sociétés créées au cours de l'exercice :

- BRICO XVI, société de droit français constituée en date du 04/07/18, détenue à 100% par la société GROUPE ADEO.
- BRICO XVII, société de droit français constituée en date du 04/07/18, détenue à 100% par la société GROUPE ADEO
- BRICO XVIII, société de droit français constituée en date du 04/07/18, détenue à 100% par la société GROUPE ADEO
- MAISON ET BRICOLAGE, société de droit ivoirien constituée en date du 06/07/18, détenue par la société BRICOLAGE INVESTISSEMENT FRANCE
- GIE BRICO FINANCES, groupement de droit français constitué en date du 16/07/18 par les sociétés GROUPE ADEO et BRICOLAGE INVESTISSEMENT FRANCE (structure sans capital)

- ADEO LOGISTIC IBERIA S.L.U., société de droit espagnol constituée en date du 27/07/18, détenue à 100% par la société ADEO HOLDING IBERIA S.A.
- NF HABITAT-CI, société de droit ivoirien constituée en date du 09/10/18, détenue par la société BRICOLAGE INVESTISSEMENT FRANCE
- PRO VOSTOK, société de droit russe constituée en date du 06/11/18, détenue à 100% par la société LEROY MERLIN VOSTOK

Sociétés acquises au cours de l'exercice :

- CODIEMA, société de droit français acquise à hauteur de 100% par la société MSB OBI en date du 23/02/18
- VICTORIA, société de droit français acquise à hauteur de 100% par la société MSB OBI en date du 12/04/18
- SERVIS PRO REMONT, société de droit russe acquise à hauteur de 20% par la société LEROY MERLIN VOSTOK en date du 23/04/18
- CONSULTING GROUP CYPRYR, société de droit russe acquise à hauteur de 100% par la société LEROY MERLIN VOSTOK en date du 08/11/18

**Sorties de périmètre**

Sociétés liquidées au cours de l'exercice :

- QUOTATIS GmbH, société de droit allemand liquidée en date du 24/10/18
- ZOLOTOTY VEK, société de droit russe liquidée en date du 27/03/18

Sociétés fusionnées au cours de l'exercice :

- La société de droit français, SARL QUOTATIS TECHNIQUE INTERNATIONAL, a été dissoute par voie de transmission universelle du patrimoine à la société QUOTATIS GROUPE avec effet au 03/01/2018
- La société de droit portugais EDEN ATRIUM a été absorbée par la société BRIMOGAL en date du 09/11/18
- La société de droit espagnol AKI BRICOLAJE ESPANA S.L.U. a été absorbée par la société LEROY MERLIN ESPANA S.L.U. en date du 31/12/18
- La société de droit espagnol INMOBILIARIA AKI BRICOLAJE S.L.U. a été absorbée par la société INMOBILIARIA LEROY MERLIN ESPANA S.L.U. en date du 31/12/18
- En date du 31/12/18, la société de droit roumain LEROY MERLIN BRICOLAJ a été absorbée par la société LEROY MERLIN ROMANIA.

**Autres évolutions du portefeuille d'activités**

Il n'y a pas eu d'autre évolution de périmètre ayant un impact significatif sur les états financiers de l'exercice.

**19.b. Autres faits marquants**

Les autres faits marquants concernent :

- La cession de la société ELBEE (enseigne delamaison) en date du 11 janvier 2018 ;
- L'acquisition en février 2018 auprès du Groupe finlandais Kesko 12 magasins en Russie sous enseigne Krauta pour un montant de 170 M€.

**20. Evènements post-clôture**

Cf rapport de gestion des filiales.

En date du 01/01/2019, la société de droit portugais BRICODIS portant les magasins sous enseigne AKI a été absorbée par la société BCM- BRICOLAGE SA (enseigne LEROY MERLIN).  
Aucun autre événement postérieur à la clôture pouvant avoir un impact significatif sur les comptes clos au 31 décembre 2018 n'est intervenu.

**21. Evolution prévisible et perspectives d'avenir**  
*(art. L232-1 et R225-102 du code de commerce)*

Pour 2019, ADEO réaffirme son ambition de conquête de nouvelles parts de marchés.  
Nous devons donc poursuivre une dynamique d'expansion importante, tout en transformant nos entreprises pour nous adapter à l'évolution de notre environnement.

**22. Retraitement de l'information comparative**

Afin d'avoir une lecture plus fidèle de la marge prenant en compte les performances de la logistique, il a été choisi pour la première fois de présenter l'ensemble des coûts directs liés à cette activité dans la marge. Ce changement de méthode a eu un impact sur la présentation du compte de résultat. Le changement de présentation de la marge impacte le coût des achats complet à hauteur de -184 M€ en 2018.

Les impacts de l'application à compter du 1er janvier 2018 des normes IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients » et IFRS 9 « Instruments financiers » sont décrits en note 3 des annexes.

**23. Activités en matière de recherche et développement**

Cf rapport de gestion des filiales.

**24. Liste des sociétés consolidées**

La liste des sociétés consolidées est présentée en Note 35 de l'annexe aux états financiers consolidés.

**25. Activités des sociétés du groupe**

*Les chiffres présentés ci-après ont trait aux Business Units et non aux entités juridiques.*

## L'AMELIORATION DE L'HABITAT POUR LE PARTICULIER

### LEROY MERLIN FRANCE

#### En chiffres :

Nombre de magasins à fin 2018 : 132

Nombre de collaborateurs à fin 2018 : 22.742

Résultat net I.F.R.S. part du groupe BU en K€ : 346.349

Produit des Activités Ordinaires (I.F.R.S.) BU en K€ : 5.893.108

Depuis plus d'un an, nous mettons en action notre Vision 2025. Pour répondre à notre mission « *Construisons avec tous les nouvelles façons d'habiter pour mieux vivre demain* », notre entreprise a choisi de s'ouvrir et de s'organiser en mode plateforme pour devenir l'Évidence Habitat, en répondant à tous les besoins des habitants particuliers en France.

Cette nouvelle organisation s'articule autour de 3 partis pris :

- 100% tournée sur le triptyque : Habitants / Habitat / Habiter,
- Fonctionnant dans une logique de composants autour d'un cœur commun,
- Construite dans une logique de plateforme ouverte et utile à soi, aux autres et au monde.

En 2018, nous avons :

- ouvert les magasins de Paris La Madeleine et Fréjus ;
- transféré les magasins d'Avignon et Haguenau ;
- agrandi le magasin de Bordeaux le Lac.

Véritable magasin connecté, le magasin de La Madeleine est équipé d'une vingtaine de bornes *digital in-store* et propose le paiement sur mobile. Les services ne sont pas en reste avec un accent mis sur le triptyque installation / location / livraison en s'appuyant sur tout l'écosystème de Leroy Merlin (Mon Coach Déco, Frizbiz, Trusk, ColisWeb, Bob ! Dépannage).

Après le lancement de l'application en avril 2017, la commercialisation de la box ENKI, dédiée à la maison connectée, a démarré fin Mai. Les box sont ainsi achetables dans les magasins des enseignes Leroy Merlin, mais aussi Auchan et Boulanger, avec lesquelles un partenariat a été noué en avril 2018.

Notre chiffre d'affaires progresse à surfaces égales ainsi qu'à toutes surfaces.

Par ailleurs, la progression de chiffre d'affaires à surfaces égales s'est faite de manière équilibrée entre la progression de la fréquentation clients et l'augmentation du panier.

### LEROY MERLIN ESPAGNE

#### En chiffres (après fusion absorption de AKI Espagne):

Nombre de magasins à fin 2018 : 117

Nombre de collaborateurs à fin 2018 : 12.952

Résultat net I.F.R.S. part du groupe BU en K€ : 85.030

Produit des Activités Ordinaires (I.F.R.S.) BU en K€ : 2.179.077

En 2018, Leroy Merlin Espagne réalise de bonnes performances, en ligne avec les objectifs.

L'année a été très chargée du fait de la fusion avec Aki (réalisée le 31/12 et rétroactive au 01/01), l'intégration des équipes respectives et la transformation des trois premiers magasins en Leroy Merlin dont les résultats sont très encourageants.

Leroy Merlin déploie dorénavant sa stratégie autour de trois formats de magasins : GSB (magasin traditionnel Leroy Merlin), Compact (magasins de proximité) et Urban (avec l'ouverture des magasins de centre-ville de Madrid et Barcelone).

Un effort important d'investissement en supplychain et en digital pour adapter rapidement l'entreprise aux nouveaux défis du marché et garantir la satisfaction client a été également mis en œuvre.

#### AKI ESPAGNE

L'activité de AKI en 2018 a été marquée par de nombreux changements liés au projet de convergence avec Leroy Merlin Espagne.

L'ensemble des directions travaillent ensemble pour unifier les process, les équipes se rapprochent physiquement.

Un travail important est entrepris par les 2 centrales d'achat sur l'alignement des gammes.

Cela s'est traduit par des opérations de liquidation de stock importantes.

Les 3 derniers magasins ont été ouverts sous enseigne Aki (Soria, Islazul, et Lopez de Hoyo).

3 magasins test sont transformés en Leroy Merlin España format « Compact ». Les premiers résultats sur ces 3 magasins sont prometteurs.

La fusion est effective au 31.12.2018.

#### LEROY MERLIN PORTUGAL

##### En chiffres :

Nombre de magasins à fin 2018 : 15

Nombre de collaborateurs à fin 2018 : 3.315

Résultat net I.F.R.S. part du groupe BU en K€ : 28.864

Produit des Activités Ordinaires (I.F.R.S.) BU en K€ : 416.487

L'activité de Leroy Merlin Portugal a continué à croître en 2018 et ce conformément aux prévisions. La fusion des entités AKI et Leroy Merlin a été préparée au cours de l'exercice pour se concrétiser en 2019. Les synergies ont déjà permis de constater les premiers effets positifs en 2018. Un premier magasin AKI a rejoint le parc Leroy Merlin cette année (Torres Vedras).

Leroy Merlin renforce sa position de leader sur le marché national avec l'ouverture de deux nouveaux magasins sur les villes de Leiria et Aveiro.

Le contexte économique portugais demeure favorable avec une reprise qui reste encore soutenue cette année. La fréquentation des espaces commerciaux reste un relai essentiel de la croissance.

Il n'y pas eu de changements significatifs au niveau du tissu concurrentiel, ni aucune ouverture sur nos zones de chalandises.

#### LEROY MERLIN ITALIE

##### En chiffres :

Nombre de magasins à fin 2018 : 48

Nombre de collaborateurs à fin 2018 : 5.897

Résultat net I.F.R.S. part du groupe BU en K€ : 51.582

Produit des Activités Ordinaires (I.F.R.S.) BU en K€ : 1.411.369

En 2018, Leroy Merlin Italie atteint la 36ème place au niveau national et la 1<sup>ère</sup> place parmi les retailers en tant que marque « *top of mind* » reconnue par les italiens (source: Reputation Institute – The most Reputable Companies in Italy in 2018).

Le nouveau format «show-room», formule gagnante lancée en 2016 à Corsico (Milano), a été mis en oeuvre sur d'autres magasins (Lissone, Udine et Pescara) et a permis une accélération en termes de chiffre d'affaires et une forte poussée vers nos ambitions sur le «monde du projet».

Le programme de fidélité clients «Carte Idea Più» a atteint 2,9 millions de clients, avec une progression de 32% par rapport à l'année dernière.

Les ventes e-commerce continuent leur progression (+50% par rapport à l'année dernière) grâce à une gamme plus étendue et à un site Web plus performant.

En 2018, Leroy Merlin Italie a poursuivi son objectif de création de relations interpersonnelles, où le magasin est un point de jonction capable de participer avec les citoyens aux processus de régénération du territoire et d'aide aux plus démunis. Les projets mis en place par Leroy Merlin sont nombreux et articulés. Ceux-ci résument la façon dont l'entreprise souhaite faire des affaires : investir dans les relations pour tenter de transformer des actions à caractère social en un juste bénéfice durable. 50 projets «Bricolage du Cœur» ont été mis en œuvre. A noter également, l'existence d'un projet d'entreprise volontaire par lequel chaque collaborateur peut mettre à disposition une journée de travail par an pour des projets présentant un intérêt social.

Pour Leroy Merlin Italie, le respect de l'environnement est de plus en plus fondamental. A titre d'exemple, le projet « relamping » visant à remplacer les lampes et ampoules traditionnelles par des lampes à basse consommation d'énergie dans tous les magasins a permis une réduction de 10.000 tonnes de CO2. Nos actions ont contribué à épargner 2 millions d'Euros sur le coût énergétique.

Notre patrimoine immobilier s'améliore notamment en termes de mise en conformité eu égard aux spécifications ADEO. Cette amélioration est par ailleurs confirmée par des résultats d'audit en progression chaque année.

Malgré le climat défavorable, en particulier en début d'année, l'effondrement du pont de Genova (important magasin de la BU) qui a ralenti la circulation pendant plusieurs mois, les grèves chez le prestataire logistique, le contexte économique du pays avec une croissance faible et une situation politique tendue qui a influencé négativement les résultats des retailers italiens, Leroy Merlin Italie a réussi à réagir et à bien terminer l'année en termes de Chiffre d'affaires.

#### **LEROY MERLIN BRESIL**

---

##### **En chiffres :**

Nombre de magasins à fin 2018 : 41

Nombre de collaborateurs à fin 2018 : 9.232

Résultat net I.F.R.S. part du groupe BU en K€ : 45.374

Produit des Activités Ordinaires (I.F.R.S.) BU en K€ : 1.108.294

Leroy Merlin Brésil réussit une très belle année de Transformation et termine 2018 en forte croissance de ses indicateurs économiques et de rentabilité.

Dans un contexte brésilien toujours instable (faible évolution du PIB, perturbations sociales et politiques) notre croissance de chiffre d'affaires représente une belle performance. Au-delà des perturbations politiques et économiques, de nombreux éléments ont impacté notre commerce. Le plus important fût la transformation de tous nos magasins : 100% du roll-out 3D (déploiement de l'ERP SAP) a été effectué avec succès. En 2018, nos magasins sont en réelle capacité de travailler de manière omnicanale, et nous avons ouvert notre Marketplace.

Parallèlement, les travaux de reconstruction de notre modèle se poursuivent. Notre taux de Marge Nette progresse encore cette année, grâce à la poursuite du focus sur le dynamisme et la rentabilité de notre commerce (Top 6000, MDH -produits à marque propre dits « Marques des Habitants » -, Familles Prioritaires), et à l'amélioration de notre efficacité opérationnelle (grands progrès sur les démarques, Articles en Voie de Suppression, contrôle interne). La rotation de stock restera la seule ombre au tableau. Les stocks auront été très impactés à partir du mois de mai par la grève qui a paralysé le pays

et par une anticipation des achats due à la démultiplication de notre solution 3D en magasin. Nous dégraderons nos rotations magasin cette année de 3 jours.

Le contrôle accru de nos coûts nous a permis de transformer cette performance commerciale en succès économique. Au-delà de la gestion des frais au jour le jour, les grands contributeurs de ce succès seront principalement la centralisation des achats et les premiers fruits du nouveau design organisationnel de nos structures en magasin. Nous améliorons notre productivité à partir du second semestre.

Ces avancées en termes de performance de la Marge et des Frais permettent d'absorber plus de 25 Mbrl de coût de transformation par rapport à 2017.

En marge de nos opérations, nos travaux de récupération d'impôts indûment payés les années antérieures nous ont permis de recouvrer au niveau de l'EBIT 30 Mbrl de taxes (impactant le prix d'achat du produit), et 14 Mbrl d'impôt sur les bénéfices.

En 2018, nous avons complété la deuxième et dernière partie de notre projet de transfert du magasin Tietê, et ouvert notre Marketplace en novembre.

#### **LEROY MERLIN POLOGNE**

##### **En chiffres :**

Nombre de magasins à fin 2018 : 62

Nombre de collaborateurs à fin 2018 : 10.394

Résultat net I.F.R.S. part du groupe BU en K€ : 80.474

Produit des Activités Ordinaires (I.F.R.S.) BU en K€ : 1.222.284

Leroy Merlin Pologne a surperformé ses concurrents polonais en 2018, tant sur le plan du chiffre d'affaire à périmètre constant que sur le plan du chiffre d'affaires total (+3 nouveaux magasins, +1% de parts de marché).

Cet objectif a été atteint dans un environnement macroéconomique favorable - forte croissance du PIB (+ 5%), faible taux de chômage (3,9% entraînant une pression sur les salaires) - dynamisant la construction de nouveaux appartements (+ 5%).

Par ailleurs, des restrictions sur le commerce du dimanche ont été imposées. Depuis mars 2018, tous les magasins ont été fermés deux dimanches par mois (21 jours ouvrables de moins que les années précédentes).

Cela s'est traduit par une réduction du nombre de clients et la croissance du chiffre d'affaires à périmètre constant n'a été obtenue que par une augmentation du panier.

Leroy Merlin Pologne affiche d'excellents résultats sur les marchés stratégiques (cuisine et jardin avec une croissance du chiffre d'affaires à deux chiffres, une croissance solide dans les matériaux de construction) et de nouvelles collections (double de la croissance du reste de la gamme).

La performance a été stimulée par la forte réduction des remises (ce qui a entraîné une augmentation du pourcentage de marge sur ventes), un contrôle strict des coûts et une meilleure rotation des stocks.

## **LEROY MERLIN RUSSIE**

---

### **En chiffres :**

Nombre de magasins à fin 2018 : 90

Nombre de collaborateurs à fin 2018 : 29.353

Résultat net I.F.R.S. part du groupe BU en K€ : 99.011

Produit des Activités Ordinaires (I.F.R.S.) BU en K€ : 3.718.210

En 2018, Leroy Merlin Vostok a ouvert 15 magasins, dont 9 anciens magasins KRauta (16 magasins étaient initialement prévus sans les magasins KRauta). Leroy Merlin Vostok a également lancé son premier magasin en dehors de la Russie au Kazakhstan (Almaty) et sa nouvelle activité de marketplace. En novembre, nous avons ouvert : Parnas (St Petersburg, ex KRauta), notre entrepôt multifonctionnel servant de magasin en ligne, de centre de retrait des marchandises et d'entrepôt.

Le commerce électronique a été lancé dans 100% des magasins avec l'ouverture de la marketplace à tous nos clients. Leroy Merlin s'est concentré sur le développement stratégique en ouvrant d'importantes directions stratégiques : « fenêtres », « Cuisines » et « Décoration ».

Un nouveau projet, MaxiPro, axé sur le travail avec les clients B2B: développeurs, entreprises de construction et brigades (groupement d'artisans), a été lancé avec pour mission de créer un environnement propice au développement des professionnels.

La transformation réussie des magasins en concept 1.5 s'est poursuivie en 2018, rendant les magasins plus confortables et plus attrayants pour les clients. Une autre étape importante a été franchie dans la direction des relations clients : à partir du 1er octobre, tous les magasins Leroy Merlin Vostok fonctionnent sans merchandisers et un nouveau profil de vendeur a été créé pour répondre aux nouvelles attentes et aux besoins de nos clients.

## **LEROY MERLIN GRECE ET CHYPRE**

---

### **En chiffres :**

Nombre de magasins à fin 2018 : 7

Nombre de collaborateurs à fin 2018 : 1.076

Résultat net I.F.R.S. part du groupe BU en K€ : (7.004)

Produit des Activités Ordinaires (I.F.R.S.) BU en K€ : 146.908

L'année 2018 a été marquée par l'ouverture de notre magasin de Vassilis Sofias. C'est notre septième magasin (le sixième en Grèce) et c'est la première fois que nous ouvrons un magasin en hyper centre-ville.

Le chiffre d'affaires à surface égale a continué à progresser. La croissance s'est faite à part égale entre les clients et le panier moyen. Cela nous a permis de continuer à prendre des parts de marché, le marché du retail et nos concurrents ayant affiché des croissances nulles voire négatives sur l'exercice.

Le magasin de Chypre a été particulièrement performant sur l'exercice, tiré par la croissance du pays. Concernant l'EBITDA, nous avons surperformé par rapport à notre budget, notamment grâce à une meilleure gestion de nos coûts de structure.

L'année 2019 sera riche en événements puisque nous allons ouvrir notre huitième magasin, allons lancer l'e-commerce et serons EBITDA positif.

#### **LEROY MERLIN CHINE**

---

##### **En chiffres :**

Nombre de magasins à fin 2018 : 1

Nombre de collaborateurs à fin 2018 : 201

Résultat net I.F.R.S. part du groupe BU en K€ : (8.770)

Produit des Activités Ordinaires (I.F.R.S.) BU en K€ : 8.532

L'année 2018 a été marquée par notre recentrage sur le marché urbain de l'amélioration de l'habitat sur la rénovation et l'émergence d'acteurs nouveaux, fruits de partenariats, qui combinent le digital et le physique (AIKONGJIAN/XIAOMI, QUMEI/JD...) tout en proposant des solutions complètes (design, travaux, meubles et décoration).

Leroy Merlin Chine a finalisé son nouveau Business model et a effectué sa transformation d'un concept DIY (Do It Yourself) à un modèle omnicanal basé sur les services et l'offre de solutions.

Le magasin historique situé à Pékin a été réduit de moitié et s'est transformé en octobre 2018 en un « Home Solution Center » (HSC) sur 4.000m<sup>2</sup> avec en son centre une Decorating Company. Notre site internet a été revu et est marchand. Nous avons ouvert des boutiques MDH (ARTENS, SENSEA, DEXTER) sur Jindong et prévoyons d'ouvrir des boutiques physiques ARTENS dans des Malls de l'habitat. Nous coopérons avec plusieurs plateformes digitales pour identifier des prospects et nous sommes très présents sur WeChat. Enfin, nous avons fortement renforcé nos capacités de réalisation et contrôle des travaux.

Nous préparons pour 2019, l'ouverture de 2 nouveaux HSC à Pékin ainsi que plusieurs boutiques MDH sur T-Mall.

#### **LEROY MERLIN UKRAINE**

---

##### **En chiffres :**

Nombre de magasins à fin 2018 : 4

Nombre de collaborateurs à fin 2018 : 590

Résultat net I.F.R.S. part du groupe BU en K€ : (4.079)

Produit des Activités Ordinaires (I.F.R.S.) BU en K€ : 49.828

En 2018, Leroy Merlin Ukraine continue son développement sur le métier EDLP (Every day Low Price) et renforce son positionnement à Kiev.

La société démontre sa capacité de croissance en termes de Chiffre d'Affaires tant au niveau global qu'au niveau de son magasin historique, qui fait face à un nouveau magasin concurrent ouvert en 2018. Les premiers résultats du 4<sup>ème</sup> magasin confortent la société dans son format optimal de surface de vente de 8200 m<sup>2</sup>.

Les projets prioritaires EDLP témoignent de l'accélération métier. Le stock est plus juste grâce à la qualité de l'approvisionnement, des inventaires tournants, des relevés ruptures. Le métier s'améliore également sur la disponibilité produit à 98% grâce à la commande automatique, le stock mutualisé et l'approvisionnement centralisé de l'import. En résumé, tous ces basiques métiers fondant le business modèle, sont propices à la croissance du Chiffre d'Affaires.

#### **LEROY MERLIN ROUMANIE**

---

##### **En chiffres :**

Nombre de magasins à fin 2018 : 17

Nombre de collaborateurs à fin 2018 : 2.213

Résultat net I.F.R.S. part du groupe BU en K€ : 7.766

Produit des Activités Ordinaires (I.F.R.S.) BU en K€ : 331.670

En juin 2018, Leroy Merlin Romania a ouvert un nouveau magasin à Craiova (le 17ème) sur les bases d'un ancien magasin Baumax. C'est notre deuxième magasin à Craiova, avec une surface de 11.200 m², une gamme de 30.000 produits et plus de 380 places de parking.

Nous avons implanté en 2018 nos nouvelles collections produits (15% de renouvellement de la gamme), et nous avons fait monter la part de marché de nos MDH à 14% de notre chiffre d'affaires. Nous avons organisé une grande convention fournisseurs réunissant plus de 300 partenaires de Leroy Merlin Romania et enfin avons terminé la mise en ligne de plus de 25.000 produits afin de préparer au mieux nos premières ventes en click & collect en 2019.

Nous avons atteint la seconde place du marché de l'habitat en Roumanie et nous sommes également second en notoriété spontanée sur les marques de DIY. Nous continuons à développer un modèle EDLP (Every Day Low Price) tout en préparant une mutation forte sur l'omnicanal pour 2019 et les années suivantes.

Outre l'ouverture de notre 17ème magasin en juin 2018, nous avons déployé la nouvelle charte de balisage ADEO dans tous nos magasins. Par ailleurs, nous avons mis en place un centre d'appels téléphoniques pour nos clients roumains pour l'ensemble de nos magasins. Sur le plan humain, nous avons considérablement fait baisser le turnover de l'entreprise en le divisant par 2 en 2018. Enfin, nous avons également entamé les travaux de préparation de notre transformation omnicanale et entamons également une réflexion plus approfondie sur les clients professionnels.

#### **LEROY MERLIN AFRIQUE DU SUD**

##### **En chiffres :**

Nombre de magasins à fin 2018 : 1

Nombre de collaborateurs à fin 2018 : 239

Résultat net I.F.R.S. part du groupe BU en K€ : (10.534)

Produit des Activités Ordinaires (I.F.R.S.) BU en K€ : 3.904

Après avoir initié en 2017 le Campus, un espace dédié à l'apprentissage des modes opératoires du pays, à l'interaction avec les clients et les communautés, à la formation des équipes et après avoir lancé le site internet marchand cette même année, Adeo South Africa a ouvert fin Septembre 2018 le premier magasin physique sur le continent Africain, à Johannesburg dans la province de Gauteng.

Cette ouverture a concrétisé le travail de plus de deux ans de toutes les équipes engagées sur le projet, a créé un véritable décalage sur le marché et a été récompensée par un accueil chaleureux des consommateurs Sudafricains qui ont plébiscité le magasin pour sa gamme produits, ses prix, la qualité et la motivation des équipes, les services associés disponibles via un partenariat avec des acteurs locaux leader dans leur domaine.

Le marché local du DIY n'étant pas un marché de pénurie mais plutôt mature, avec des habitudes de consommation déjà ancrées et une concurrence forte et de qualité, le démarrage – comme attendu – est lent mais en progression constante.

L'ouverture du deuxième magasin en Septembre 2019 et du troisième en Février 2020 sur la même province devrait permettre d'accroître rapidement la notoriété de la marque qui à son tour devrait se traduire par une démultiplication rapide du nombre de fans et donc de clients.

## **WELDOM**

---

### **En chiffres :**

Nombre de magasins à fin 2018 : 23 (Weldom « intégrés »)

Nombre de collaborateurs à fin 2018 : 1.111 (dont 426 Weldom Services et 685 Weldom « Intégrés »)

Résultat net I.F.R.S. part du groupe BU en K€ : 8.677 (dont 5.016 Weldom Services et 2.550 Weldom « Intégrés »)

Produit des Activités Ordinaires (I.F.R.S.) BU en K€ : 336.714 (dont 219.825 Weldom Services et 116.889 Weldom « Intégrés »)

2018 fut une année charnière de transformation pour Weldom.

L'organisation interne a été adaptée pour renforcer la qualité de service proposé aux clients et être en lien avec l'essor de la Plateforme Habitant Particulier.

Certaines fonctions telles que construction et négociation des gammes Produits, Développement, Audit, Juridique ont été mutualisées avec Leroy Merlin France.

Le Réseau magasin a été réorganisé par type de zones de conquête habitants ; petite ou moyenne ville ; ce qui permet de mieux répondre aux attentes différentes de nos clients habitants.

La croissance du réseau devrait ainsi se renforcer notamment grâce aux ralliements de franchisés d'enseignes concurrentes.

La nouvelle plateforme logistique, ouverte fin 2017 et fortement mécanisée pour permettre le prélèvement à l'article, est montée progressivement en charge en 2018.

## **AKI PORTUGAL**

---

### **En chiffres :**

Nombre de magasins à fin 2018 : 36

Nombre de collaborateurs à fin 2018 : 1.264

Résultat net I.F.R.S. part du groupe BU en K€ : 14.037

Produit des Activités Ordinaires (I.F.R.S.) BU en K€ : 197.171

Après 30 années d'activité, AKÍ Portugal achève en 2018 sa dernière année avec des résultats record avant de rejoindre en 2019 le nouveau format d'entreprise « Leroy Merlin multiformato » (la société BRICODIS -enseigne AKI- a fait l'objet d'une fusion absorption par la société BCM BRICOLAGE -enseigne LEROY MERLIN- avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2019).

L'année a été fortement marquée par le process de convergence avec Leroy Merlin. Dans ce cadre, le parc de magasins et les prévisions d'ouvertures ont été adaptés.

Malgré cela, l'enseigne a continué à progresser et atteint de nouveau un chiffre d'affaires record s'expliquant par une augmentation des clients et du panier.

La marge nette commerciale augmente fortement, notamment par l'exceptionnelle exécution par nos équipes de la stratégie de création de valeur qui était l'un des axes de notre lettre d'orientation, avec des impacts positifs dans le mix des ventes, démarques, fidélité, remises fournisseurs et BFR (réduction de 24 jours de stock en deux années).

Les frais influençables améliorent leur ratio poussés par le travail sur la productivité (+ 6,4%) et une bonne maîtrise des autres lignes des frais. L'expansion reste en dessous de l'objectif eu égard à la révision de notre politique d'ouvertures et à l'optimisation des derniers projets. Les politiques de partage, en conséquence des bons résultats, dépassent les objectifs.

La convergence et la fusion des deux entreprises ont donné lieu à des frais exceptionnels pour 1,7 M€.

Après cette excellente année, nous allons désormais apporter tout notre savoir-faire afin d'assurer dès à présent le succès du nouveau format d'entreprise « Leroy Merlin Multiformato » au Portugal.

#### **BRICOCENTER (ITALIE)**

##### **En chiffres :**

Nombre de magasins (de plus de 1.000m²) à fin 2018 : 47  
Nombre de collaborateurs à fin 2018 : 1.335  
Résultat net I.F.R.S. part du groupe BU en K€ : (3.625)  
Produit des Activités Ordinaires (I.F.R.S.) BU en K€ : 251.575

Bricocenter propose une offre pour la prévention, la réparation et l'amélioration de la maison et du jardin grâce à la vente de solutions simples (produits et services).

Bricocenter répond aux besoins de l'entretien, réparation et embellissement de la maison pour les clients particuliers en proximité de leurs lieux de vie. L'enseigne clôture l'année 2018 avec 51 magasins intégrés dont 14 magasins urbains dans les grands centres-villes, 37 en villes moyennes et 13 magasins en franchise.

Le parc magasin a évolué dans l'année avec 3 fermetures (Ragusa, Sassari et Vicenza) avec réintégration de la majorité du personnel dans les nouveaux magasins de Bricoman et l'ouverture du magasin de Viareggio (intégré) en novembre et de Casoria (franchise Tufano) en juillet.

Le magasin de Viareggio a mis en place toutes les avancées du concept de Ville Moyenne avec une offre élargie aux « solutions » posées. L'offre de produits et services a été adaptée suite à une découverte approfondie des besoins des habitants de Viareggio et de son marché local, découverte réalisée grâce à l'ouverture du POP-Up Store de 130m² au centre-ville de Viareggio depuis le mois de juillet 2018.

#### **MAISON ET BRICOLAGE (COTE D'IVOIRE)**

##### **En chiffres :**

Nombre de collaborateurs à fin 2018 : 2  
Résultat net I.F.R.S. part du groupe BU en K€ : (63)  
Produit des Activités Ordinaires (I.F.R.S.) BU en K€ : 0

Après la constitution en juillet 2018 de la société Maison et Bricolage, une gamme de 200 références (portées à 700 en janvier 2019) a été mise en ligne fin septembre sur la Market Place Jumia, leader Africain du E-commerce dans la boutique officielle Leroy Merlin Côte d'Ivoire.

ADEO via cette filiale offre désormais aux clients ivoiriens, en achat en ligne, cash and delivery, livré en 48h, des produits utiles, de qualité et à des prix compétitifs.

## **L'AMELIORATION DE L'HABITAT PAR LE PROFESSIONNEL**

#### **BRICOMAN FRANCE**

##### **En chiffres :**

Nombre de magasins à fin 2018 : 34  
Nombre de collaborateurs à fin 2018 : 1.832  
Résultat net I.F.R.S. part du groupe BU en K€ : 11.987  
Produit des Activités Ordinaires (I.F.R.S.) BU en K€ : 513.678

Sur tous les fronts, dans tous les magasins et services nous avons réalisé des avancées concrètes nous permettant d'être heureux et fiers du travail accompli.

3 chiffres témoignent principalement de notre engagement, même si ceux-ci ne doivent pas cacher les nombreux autres.

1- Nous avançons sur la sécurité en dépôts. Et notre taux de fréquence d'accidents de travail, le TF1, baisse de 20% en 1 an. C'est un premier pas et nous pouvons compter sur la mobilisation de chacun pour rendre son propre environnement conforme aux exigences et ainsi diminuer le risque d'un accident grave.

2- Nous avons franchi un nouveau cap dans notre relation avec les professionnels du bâtiment et cela se constate dans nos ventes qui connaissent une accélération notable. Désormais nous sommes davantage alignés pour profiter de cette spirale vertueuse et conquérir des parts de marché indispensables à notre croissance.

3- La dernière grande étude réalisée sur tout le territoire indique que 52% des clients magasins se disent très satisfaits de leur expérience d'achat. Ils n'étaient que 25% lors de la même enquête en 2014. Cette amélioration significative témoigne du travail de toute l'entreprise pour cette satisfaction concrétisée en local par les équipes opérationnelles. C'est notre travail de chaque instant, pour une satisfaction client sans concession, qui est ainsi reconnue.

#### **BRICOMART (ESPAGNE)**

---

##### **En chiffres :**

Nombre de magasins à fin 2018 : 21

Nombre de collaborateurs à fin 2018 : 2.825

Résultat net I.F.R.S. part du groupe BU en K€ : 44.543

Produit des Activités Ordinaires (I.F.R.S.) BU en K€ : 716.531

L'année 2018 a été une fois de plus une grande année avec des avancées notables dans tous les domaines.

Au niveau client, nous continuons à renforcer notre relation de proximité avec le professionnel, notre client cible. Ce travail se voit récompensé par la consolidation de la forte progression de la satisfaction client que nous avons connue en 2017.

Par ailleurs, même si cet indicateur est plus orienté vers le particulier, l'ensemble de nos dépôts est valorisé à plus de quatre étoiles par nos clients sur Google.

Au niveau des équipes, nous continuons à parier fortement sur la promotion interne qui représente 50% des nouveaux managers. Nous continuons également à développer la formation pour renforcer le savoir-faire de nos équipes notamment son expertise produit et avons lancé avec succès une nouvelle méthodologie de travail par projet qui nous permet de détecter et de mobiliser le talent de l'ensemble de nos équipes afin que chacun se sente plus utile.

Fer de lance de la conquête du marché professionnel, nos familles stratégiques et d'achats récurrents ont une nouvelle fois progressé plus vite que les autres familles et l'accroissement de nos gammes visant à satisfaire toujours plus de besoins pour notre client professionnel n'a pas eu d'impact négatif sur leur efficacité globale. Nous conservons de hauts niveaux de taux de gamme vendue, notre rotation de stock accélère fortement et notre niveau de rupture produit reste très faible.

Depuis la publication de l'intégralité de la gamme, des prix et des stocks disponibles sur notre page web, le nombre de visites sur notre site croît de façon très importante et nous continuons à avancer

vers notre transformation digitale et Omnicanal avec notamment l'intégration d'un espace client web réservé aux professionnels et de nouveaux outils digitaux dans nos dépôts.

Pour faire face à notre croissance, nous avons déménagé nos services centraux pour le doter d'un espace plus confortable et convivial favorisant la co-construction et le travail transversal.

L'expansion a été le seul bémol de l'année. Nous avons ouvert un nouveau dépôt à Burgos au lieu de trois ouvertures prévues. Les deux autres implantations ont été décalées sur 2019 ce qui fera de 2019 une année de très forte expansion.

#### **BRICOMAN ITALIE**

---

##### **En chiffres :**

Nombre de magasins à fin 2018 : 21

Nombre de collaborateurs à fin 2018 : 2.921

Résultat net I.F.R.S. part du groupe BU en K€ : 22.454

Produit des Activités Ordinaires (I.F.R.S.) BU en K€ : 910.634

En Italie, l'expansion de l'activité économique a fléchi en 2018 eu égard aux questions intérieures. L'activité a surtout été freinée par le fléchissement des investissements, -1,1%, en particulier en biens instrumentaux, mais aussi par la baisse légère des dépenses des familles.

Le PIL (produit interne) a connu une croissance d'environ 0,6% en 2018, en baisse de 0,4% par rapport aux évaluations précédentes. Ceci s'explique par des données plus défavorables sur l'activité économique observées fin 2018, à la réduction à de plus justes proportions des investissements des entreprises faisant suite soit à l'incertitude politique et économique, soit à des tensions commerciales, et des perspectives de ralentissement du commerce mondial.

En 2018, Bricoman Italie a réalisé une bonne progression de Chiffre d'Affaires, eu égard aux indicateurs conjoncturels.

Au 31/12/2018, nous avons 21 magasins: ouverture de 3 magasins au cours de l'année (Ragusa, San Fior et Altavilla Vicentina; seul San Fior est un magasin en propriété).

Nous continuons notre travail sur le positionnement prix pour bien répondre à notre stratégie d'être le moins cher du marché. L'expansion immobilière de Bricoman progresse à des rythmes très intenses. Nous avons prévu des agrandissements sur les magasins existants qui nous permettront de gagner en Chiffre d'Affaires par rapport au potentiel des sites. Pour 2019, 2 nouvelles ouvertures sont prévues.

#### **BRICOMAN POLOGNE**

---

##### **En chiffres :**

Nombre de magasins à fin 2018 : 9

Nombre de collaborateurs à fin 2018 : 686

Résultat net I.F.R.S. part du groupe BU en K€ : 405

Produit des Activités Ordinaires (I.F.R.S.) BU en K€ : 97.063

En 2018, Bricoman Pologne s'est concentrée sur le recrutement de nouveaux clients VIP et le développement du chiffre d'affaires avec notre base de clients cibles, marquant ainsi l'année par un fort accroissement de la part des professionnels dans nos ventes, représentant ainsi 36% (+7,8 points). Cela résulte de l'approfondissement et de la radicalisation de notre offre tant produits que services mais également de notre communication destinée aux professionnels.

Nous avons continué à professionnaliser nos gammes (sanitaire, menuiserie, etc...), tout en restant opportuniste sur certaines familles.

En termes de services, nous avons déployé à grande échelle une offre de délais de paiement à destination des professionnels. Dans le même temps, afin de promouvoir notre programme de fidélité « VIP », nous avons proposé sous conditions, le transport gratuit sur les chantiers de nos clients, à l'instar du marché traditionnel.

De plus, nous testons dans 2 de nos magasins une offre complémentaire sur l'outillage électroportatif (notamment changement de batterie et extension de garantie).

Enfin, nous avons affiné notre communication à destination des artisans, des institutions, et des entrepreneurs, en mettant en place des événements dédiés « journées VIP » qui seront reconduites en 2019 ou en systématisant les rencontres, au niveau local, avec nos clients lors de rencontres sportives par exemple.

Nous continuons d'affirmer notre orientation Pro et d'accentuer la différenciation avec la GSB (Grandes Surfaces de Bricolage).

#### **BRICOMAN BRÉSIL**

---

##### **En chiffres :**

Nombre de magasins à fin 2018 : 1

Nombre de collaborateurs à fin 2018 : 258

Résultat net I.F.R.S. part du groupe BU en K€ : (6.456)

Produit des Activités Ordinaires (I.F.R.S.) BU en K€ : 17.884

Fin Janvier 2018, Obramax ouvrait son premier magasin proche du centre de São Paulo. Il s'agit d'une nouvelle marque que nous développons au Brésil pour répondre en premiers lieux aux besoins des professionnels du bâtiment et des travailleurs indépendants. L'activité d'Obramax est devenue très vite omnicanale avec les lancements, dans la continuité de l'ouverture du magasin physique, des activités e-commerce et de télévente.

Notre offre produit et notre travail d'engagement de nos communautés professionnelles (communication digitale, formations pour les professionnels, foire pour les professionnels, ...), nous ont permis d'acquérir une vraie crédibilité auprès des professionnels et par voie de conséquence de nos fournisseurs.

Un second magasin construit en 2018, à Praia Grande (80km de São Paulo, sur le littoral), nous permettra, outre le développement de notre volume d'activité, de tester notre concept sur une agglomération moins importante grâce entre autres au flux clients tirés par les deux principaux cash & carry alimentaires du Brésil.

#### **DOMPRO**

---

##### **En chiffres :**

Nombre de collaborateurs à fin 2018 : 55

Résultat net I.F.R.S. part du groupe BU en K€ : 706

Produit des Activités Ordinaires (I.F.R.S.) BU en K€ : 18.473

En 2018, DomPro a commencé sa transformation en déployant son nouveau contrat de partenariat qui amènera plus de rentabilité à la centrale et aux points de vente grâce à une convergence du référencement et une obligation de fidélité des adhérents.

Nous avons aussi lancé le projet ADN qui déploiera en mode franchise un concept innovant de surface de vente dédiée aux pros, avec comme ingrédients principaux :

- la modélisation de l'ensemble du mix de vente sur une surface d'environ 250 m<sup>2</sup> avec une offre unique et qualitative, co-construite avec les points de vente ;
- le stockage de l'offre sur une plateforme centralisée pour favoriser la disponibilité produits et la convergence achats ;
- l'excellence opérationnelle (logistique, SI, formation, ...) ;
- une approche digitale : site web BtoB en support des points de vente, base de données produits complète, interfaçage de l'ERP ;
- une implantation en zone rurale ou semi-urbaine.

Tous ces éléments apporteront un niveau harmonisé d'excellence opérationnelle unique au niveau des points de vente.

Cinq adhérents pilotes ont été lancés pour ouverture sur le premier semestre 2019.

#### **QUOTATIS**

##### **En chiffres :**

Nombre de collaborateurs à fin 2018 : 95

Résultat net I.F.R.S. part du groupe BU en K€ : (3.833)

Produit des Activités Ordinaires (I.F.R.S.) BU en K€ : 10.830

En 2018, Quotatis a continué à mettre en œuvre son pivot notamment en France. La part de Chiffre d'Affaires des activités historiques (vente de leads à des professionnels du bâtiment) décroît en France. Dans le même temps, le développement des nouvelles activités (mise en œuvre de prestations de pose auprès de la clientèle des enseignes commerciales d'ADEO) a été testé avec succès dans 2 magasins Leroy Merlin de la région parisienne. Ce test sera étendu à toute la région parisienne en 2019. Des développements digitaux conséquents permettant d'industrialiser cette activité sont nécessaires, ils ont été renforcés dans ce domaine afin d'aboutir plus rapidement : digitalisation de la relation artisan, création d'une application mobile pour les professionnels, création d'un annuaire digital de référence des artisans pour les artisans de notre réseau. A l'étranger, l'entreprise est en progression de Chiffre d'Affaires au Royaume-Uni et en Espagne.

#### **KBANE**

##### **En chiffres :**

Nombre de collaborateurs à fin 2018 : 315

Résultat net I.F.R.S. part du groupe BU en K€ : (3.611)

Produit des Activités Ordinaires (I.F.R.S.) BU en K€ : 34.548

Kbane a vécu une année 2018 de transformation profonde. Nos activités historiques ont continué à progresser en termes de Chiffre d'Affaires.

Nous avons organisé notre plan de transformation : séparation de l'activité BtoB, changement de gouvernance, arrêt du déploiement de notre modèle vente assistée d'un show-room et avons également acté l'accélération du partenariat avec des plateformes pourvoyeuses de leads dans les métiers d'isolation à 1€, engagé de nombreux tests avec Leroy Merlin France sur un partenariat dans les métiers du poêle à granulés.

Toutes ces transformations ont été basées sur un socle identitaire fort, travaillé avec tous les kbaners début 2018.

#### **PROBOX (SOCIETE NEGOCES & CIE)**

##### **En chiffres :**

Nombre de collaborateurs à fin 2018 : 95

Résultat net I.F.R.S. part du groupe BU en K€ : (5.105)

Produit des Activités Ordinaires (I.F.R.S.) BU en K€ : 118

L'année 2018 pour Négoces & Cie est celle de la finalisation de la mise en œuvre du concept, de l'ouverture des premiers points de vente. Nous sommes en phase d'apprentissage.

Le 6 septembre, la première base-vie à enseigne PROBOX a ouvert, ainsi que le site web et le plateau commercial.

2 autres bases-vie ont été ouvertes au cours du second semestre 2018.

#### **L'AMELIORATION DE L'HABITAT ET DE LA VIE A LA MAISON**

#### **OBJETS & CIE (ZODIO)**

##### **En chiffres :**

Nombre de magasins à fin 2018 : 22

Nombre de collaborateurs à fin 2018 : 822

Résultat net I.F.R.S. part du groupe BU en K€ : (3.621)

Produit des Activités Ordinaires (I.F.R.S.) BU en K€ : 124.784

En 2018, 2 nouveaux points de vente ont été ouverts à Orléans et à La Rochelle. L'activité globale à périmètre constant ne progresse pas en 2018.

De nombreux chantiers ont été mis en œuvre avec la mise en ligne de l'offre, la préparation de la migration sur un nouveau site logistique et l'orientation vers une offre internationale.

En 2019, nous prévoyons de démarrer le E-commerce ainsi que notre nouvel entrepôt, de refondre notre modèle d'approvisionnement et d'accélérer l'offre internationale.

#### **ZODIO ITALIE**

##### **En chiffres :**

Nombre de magasins à fin 2018 : 3

Nombre de collaborateurs à fin 2018 : 139

Résultat net I.F.R.S. part du groupe BU en K€ : (3.068)

Produit des Activités Ordinaires (I.F.R.S.) BU en K€ : 13.474

L'exercice 2018 a permis à Zodio Italie de consolider sa position sur le marché italien, tout en continuant sa phase de Start-Up.

La société opère en Italie sur le marché de la cuisine, de la table et du recevoir et de la décoration de la maison, ce qui en fait un exemple de retailer innovant sur le marché italien.

La société conclut l'année avec 3 magasins, localisés en Lombardie, la plus grande région d'Italie.

L'activité de l'exercice 2018 a vu l'équipe se concentrer sur le développement des gammes de produits en accélérant sur l'intégration d'une gamme toujours plus européenne. L'axe stratégique majeur a vu l'équipe se concentrer sur la conquête des nouveaux clients et sur les actions de fidélisation.

## **ZODIO BRESIL**

---

### **En chiffres :**

Nombre de magasins à fin 2018 : 1

Nombre de collaborateurs à fin 2018 : 77

Résultat net I.F.R.S. part du groupe BU en K€ : (2.551)

Produit des Activités Ordinaires (I.F.R.S.) BU en K€ : 4.728

2018 est la première année d'exploitation de notre enseigne avec notre premier magasin Zodio Tietê situé sur le toit du magasin Leroy Merlin (lequel réalise le plus gros chiffre d'affaires de Leroy Merlin au Brésil).

Après avoir construit notre gamme avec la visite de 500 habitants, nous avons commencé à découvrir nos meilleures ventes et nos flops. Des familles comme la pâtisserie, le bien être en salle de bain, la droguerie, le rangement en cuisine, les parfums d'ambiance à faire soi-même .....sont des familles ayant rencontré de beaux succès.

Nous rencontrons aussi de très beaux succès dans les cours culinaires et de décoration créative.

Nous avons commencé en fin d'année 2018 à construire notre site e-commerce et le démarrage des ventes est prévu à compter du 31 Mars 2019. Nous vendrons aussi nos produits via la marketplace de Leroy Merlin Brésil.

Notre plateforme habitants « Amo Faço Vendo » est constituée de 30 microentreprises. Elle est en test jusqu'à juin 2019, pour une démultiplication par la suite.

La version 2.0 de notre appli Zodio sera finalisée fin Janvier, incluant nos cartes de relation clients / fidélité « Boralá et Sintonia ».

## **DECOCLICO :**

---

### **En chiffres :**

Nombre de collaborateurs à fin 2018 : 15

Résultat net I.F.R.S. part du groupe BU en K€ : (737)

Produit des Activités Ordinaires (I.F.R.S.) BU en K€ : 3.237

L'année 2018 aura été consacrée à l'assimilation des changements de front et de back-office réalisés fin 2017 aboutissant à l'intégration d'un certain nombre de fonctions antérieurement sous-traitées.

L'année aura aussi été marquée par le démarrage de la sous-traitance logistique chez notre prestataire Weldom, filiale du groupe, au sein de leur nouvel HUB automatisé.

L'activité commerciale a été perturbée par tous ces changements au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018 pour se stabiliser sur la fin d'année.

L'année 2019 devrait confirmer d'une part les progressions de Chiffre d'affaires constatées fin 2018 et d'autre part les optimisations tirées des changements importants opérés en 2018, au bénéfice des clients.

Des projets de partenariats commerciaux sont à l'étude et devraient se confirmer sur l'année, concrétisant l'intérêt pour l'offre unique en marques propres développée par Decoclico.

#### **SAS 111 (LIGHTONLINE)**

##### **En chiffres :**

Nombre de collaborateurs à fin 2018 : 21

Résultat net I.F.R.S. part du groupe BU en K€ : (932)

Produit des Activités Ordinaires (I.F.R.S.) BU en K€ : 6.347

En 2018, Lightonline poursuit sa croissance, portée principalement par la France, le site web et les market place. Les Partenariats avec Leroy Merlin ont permis de développer des zones corners dans des magasins sélectionnés et des produits visibles sur le Web. 2018 a également été l'année de la migration des outils de gestion et de site web vers une solution du marché afin de tenir les ambitions de la société. La société Lightonline est évaluée 5\* par ses clients sur internet pour la qualité de ses services (service client et logistique).

2019 sera concentrée sur la poursuite du chiffre d'affaires et de l'amélioration de la rentabilité en s'appuyant sur une offre premium, un développement image identifié autour de la qualité de services et conseils, et la plateforme habitant avec Leroy Merlin et Weldom.

#### **TIKAMOON :**

##### **En chiffres :**

Nombre de collaborateurs à fin 2018 : 50

Résultat net I.F.R.S. part du groupe BU en K€ : 276

Produit des Activités Ordinaires (I.F.R.S.) BU en K€ : 21.091

Une année d'accélération commerciale forte :

- Lancement de la nouvelle plateforme de marque ;
- Poursuite de la conquête Marketing ;
- Amélioration de la disponibilité produits ;
- Ouverture d'un nouveau site logistique pour la gestion et la valorisation des retours clients ;
- Implémentation d'un système d'information logistique (WMS).

Les synergies avec les enseignes d'ADEO :

- Lancement du partenariat Leroy Merlin Italie ;
- Accélération du partenariat Leroy Merlin France sur la salle de bain ;
- Préparation d'une présence physique des produits Tikamoon dans les magasins Leroy Merlin France.

#### **ALICE DELICE :**

##### **En chiffres :**

Nombre de magasins à fin 2018 : 26

Nombre de collaborateurs à fin 2018 : 207

Résultat net I.F.R.S. part du groupe BU en K€ : (5.847)

Produit des Activités Ordinaires (I.F.R.S.) BU en K€ : 18.912

L'année 2018 est marquée par d'importants changements qui ont impacté l'activité. En effet, dès janvier 2018, une démarche d'envergure a été engagée pour faire face aux difficultés rencontrées par la société Kitchen Academy :

- Reconstruire la proposition de valeur de l'enseigne afin de la repositionner favorablement sur son marché, avec une proposition plus singulière et à plus forte valeur ajoutée ;
- Moderniser les pratiques de la société et améliorer sa performance opérationnelle ;
- Favoriser une meilleure dynamique commerciale.

Ainsi, alors que le chiffre d'affaires à surface équivalente régressait sur le premier semestre 2018, il progresse sur le dernier quadrimestre.

De plus, la société continue de rationaliser son parc immobilier avec la fermeture de deux magasins en Janvier 2019 – Carré Sénart et La Valette du Var.

**26. MODALITE D'EXERCICE DE LA DIRECTION GENERALE** (art. L225-37-4 4° code de commerce)

Le mode d'exercice de la Direction Générale n'a pas été modifié au cours de l'exercice 2018.  
La fonction de Directeur Général est assurée par Monsieur Philippe ZIMMERMANN.

**27. CONVENTIONS VISEES A L'ARTICLE L225-38 DU CODE DE COMMERCE**

Nous vous demandons de bien vouloir approuver le rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article L225-38 du Code de commerce.

**28. CONVENTIONS SIGNIFICATIVES CONCLUES ENTRE UN DIRIGEANT DE LA SOCIETE OU UN ACTIONNAIRE DETENANT PLUS DE 10% DES DROITS DE VOTE DE LA SOCIETE ET UNE FILIALE**  
(art. L225-37-4 2° du code de commerce)

Nous vous informons qu'aucune convention visée à l'article L225-37-4 dernier alinéa n'a été conclue durant l'exercice.

**29. TABLEAU DES DELEGATIONS** (art. L225-37-4 3° du code de commerce)

Il n'y a pas à la date de clôture, de délégation en cours donnée par l'Assemblée Générale au Conseil d'Administration pour procéder à des augmentations de capital.

**30. INFORMATIONS CONCERNANT LES MANDATAIRES SOCIAUX**

Aucun mandat n'arrive à échéance à l'issue de la prochaine assemblée.

**31. SITUATION DES MANDATS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Aucun mandat n'arrive à échéance à l'issue de la prochaine assemblée.

**32. FIXATION DES JETONS DE PRESENCE A ALLOUER AUX ADMINISTRATEURS**

Vous voudrez bien statuer sur le montant global des jetons de présence à allouer aux administrateurs au titre de l'exercice 2019, que nous vous proposons de fixer à la somme de 300.000€.

**33. LISTE DES MANDATS EXERCES DANS TOUTE SOCIETE PAR LES MANDATAIRES SOCIAUX DE LA SOCIETE DURANT L'EXERCICE ECOULE (art L225-37-4 1° du code de commerce)**

La liste des mandats exercés dans toute société par chaque mandataire social durant l'exercice figure en annexe du présent rapport.

-----  
Conformément aux dispositions législatives et réglementaires, nous tenons à votre disposition les rapports de vos commissaires aux comptes.

Nous espérons que ce qui précède recevra votre agrément et que vous voudrez bien voter les résolutions qui vous seront soumises.

Le Conseil d'Administration

**LISTE DES MANDATS EXERCES DANS TOUTES SOCIETES PAR LES MANDATAIRES SOCIAUX DE LA  
SOCIETE DURANT L'EXERCICE ECOULE**  
*(art L225-37-4 1° du code de commerce)*

**AUSSPAR**

|                                   |                                                       |
|-----------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Administrateur                    | GROUPE ADEO SA                                        |
| Administrateur jusqu'au 17/01/18  | ADEO SERVICES SA                                      |
| Administrateur                    | AGAPES SA                                             |
| Président                         | A.I.M.F. (ACTIONNARIAT INTERNATIONAL MACO FRANCE) SAS |
| Administrateur                    | ASTRID MANAGEMENT SA                                  |
| Membre du conseil de surveillance | AUCHAN HOLDING SAD                                    |
| Administrateur                    | AUCHAN RETAIL INTERNATIONAL SA                        |
| Administrateur                    | DAMBURG SA                                            |
| Administrateur                    | GMP.b SA                                              |
| Administrateur                    | ONEY BANK SA                                          |
| Administrateur                    | HIGH TECH MULTICANAL GROUP - HTM GROUP SA             |

**EMMANUELE DUEZ**

|                         |                                                                                  |
|-------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| Administrateur          | GROUPE ADEO SA                                                                   |
| Administrateur          | BANQUE POPULAIRE RIVES DE PARIS<br>Société coopérative de banque à forme anonyme |
| Gérant                  | ED SCI                                                                           |
| Président de la société | THE BOSON PROJECT SAS                                                            |
| Salariée                | THE BOSON PROJECT SAS                                                            |
| Président de la société | YOLO CIE SAS                                                                     |

**THIERRY FOSSEUX**

|                                                                    |                   |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Représentant permanent de AUSSPAR SCA, administrateur              | GROUPE ADEO SA    |
| Salarié                                                            | AUSSPAR SCA       |
| Représentant permanent de AUSSPAR SCA, administrateur              | AUCHAN HOLDING SA |
| Représentant permanent de AUSSPAR, SCA, administrateur de DAMBURG, | AUSREAL           |
| Représentant permanent de AUSSPAR, SCA, administrateur             | DAMBURG NV        |
| Représentant permanent de AUSSPAR, SCA, administrateur de DAMBURG, | GMP.B             |
| Représentant permanent de AUSSPAR SCA, administrateur              | ONEY BANK SA      |
| Gérant                                                             | THIPIEDOU SCI     |

**ANNE-SOPHIE FRENÔVE**

|                |                    |
|----------------|--------------------|
| Administrateur | GROUPE ADEO SA     |
| Salariée       | AIRBNB France SARL |

**PHILIPPE HYVERT**

|                |                |
|----------------|----------------|
| Administrateur | GROUPE ADEO SA |
| Gérant         | CAPVERT SC     |
| Gérant         | CAP LUCE SCI   |
| Président      | PHC SAS        |

**PATRICK LE GOFF**

|                                      |                |
|--------------------------------------|----------------|
| Administrateur                       | GROUPE ADEO SA |
| Président du conseil de surveillance | FCPE VALADEO   |

**FRANCK LELY**

|                                                                                                                                                      |                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| Directeur Général Délégué                                                                                                                            | GROUPE ADEO SA                                                 |
| Administrateur et Directeur Général Délégué sous la forme SA puis Directeur Général à compter de la transformation de la société en SAS (17/01/2018) | ADEO SERVICES                                                  |
| Président du Conseil d'administration, administrateur, Directeur Général                                                                             | BRICOLAGE INVESTISSEMENT FRANCE SA                             |
| Président                                                                                                                                            | ACHADIS                                                        |
| Président                                                                                                                                            | BRICO XI                                                       |
| Président                                                                                                                                            | BRICO XIII                                                     |
| Président                                                                                                                                            | HEXAGONE                                                       |
| Administrateur                                                                                                                                       | ADEO HOLDING IBERIA SA (anciennement dénommée LEROY MERLIN SA) |
| Président et administrateur                                                                                                                          | SIB                                                            |
| Membre du Conseil de surveillance                                                                                                                    | GROUPE ADEO & CIE VALADEO                                      |
| Gérant associé                                                                                                                                       | CHARLIE TOO                                                    |

**JÉRÔME MULLIEZ**

|                                                         |                        |
|---------------------------------------------------------|------------------------|
| Administrateur                                          | GROUPE ADEO SA         |
| Administrateur jusqu'au 17/01/18                        | ADEO SERVICES SA       |
| Administrateur                                          | LEROY MERLIN FRANCE SA |
| Gérant                                                  | ACANTHE SCA            |
| Président du conseil d'administration et administrateur | AUBUSSON HOLDING SA    |

|                                                                          |                                          |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| Membre du conseil de surveillance                                        | AUCHAN HOLDING SAD                       |
| Gérant                                                                   | AUSTELL ASIA PTE Ltd                     |
| Président du conseil d'administration et administrateur                  | AUSTELL FINANCIERE S.A                   |
| Président du conseil d'administration et administrateur                  | BIOPARTICIPATIONS                        |
| Administrateur                                                           | BLUE LOTUS INVESTMENT                    |
| Gérant                                                                   | BOOSTER4BUSINESS PTE Ltd                 |
| Gérant                                                                   | CIMOFAT SCA                              |
| Directeur général                                                        | CLARIS NV                                |
| Non executive director                                                   | CLARIS BV                                |
| Président du conseil d'administration et administrateur                  | EPERLAN PARTICIPATIONS                   |
| Président du conseil d'administration et administrateur                  | FILUNOR                                  |
| Gérant                                                                   | FOURMY PTE Ltd                           |
| Administrateur délégué                                                   | GREENLAND                                |
| Président du conseil d'administration et administrateur                  | GREENLAND                                |
| Président de la Société                                                  | HOLMET SAS                               |
| Président du conseil d'administration et administrateur                  | I D C B                                  |
| Gérant                                                                   | JERBLUEMOON SC                           |
| Gérant                                                                   | JUBLUEMOON SC                            |
| Directeur général délégué                                                | KACHGAR SA                               |
| Administrateur                                                           | KACHGAR SA                               |
| Gérant                                                                   | KUTTER-COMMANDITE, SARL                  |
| Non executive director                                                   | MAC MARKETING ADVERTISING CONSULTANTS BV |
| Administrateur                                                           | MUTATIS                                  |
| Président du conseil d'administration et administrateur                  | PIDOLL S.A.                              |
| Représentant permanent de AUSTELL FINANCIERE SA, Président de la Société | SAMAUCHAN SAS                            |
| Gérant                                                                   | SODEREC SC                               |
| Administrateur délégué                                                   | SOPARCHAN                                |
| Président du conseil d'administration et administrateur                  | SOPARCHAN                                |
| Président du conseil de surveillance et membre                           | SOPARTHLON B SCA                         |
| Président de la Société                                                  | SURHOLYMPIADES SAS                       |
| Directeur général                                                        | SURSOPARFIL SAS                          |
| Président de la Société                                                  | TEXO SAS                                 |
| Président du conseil de surveillance et membre                           | VALMA SCA                                |
| Gérant                                                                   | VALOREST SCA                             |
| Président du conseil d'administration et administrateur                  | WISTARIA S.A.                            |
| Non executive director                                                   | WOELSEWAARD BV                           |

**HERVE PROY**

|                                   |                |
|-----------------------------------|----------------|
| Administrateur                    | GROUPE ADEO SA |
| Membre du conseil de surveillance | FCPE VALADEO   |

**NICOLAS ROLICOU**

|                                       |                            |
|---------------------------------------|----------------------------|
| Administrateur                        | GROUPE ADEO SA             |
| Salarié                               | DECATHLON SA               |
| Administrateur                        | DECATHLON CANADA Inc       |
| Président du conseil d'administration | DECATHLON CANADA Inc       |
| Censeur                               | GOTHAM GREENS HOLDINGS LLC |

**PIERRE-ALAIN VESLOVE**

|                                                          |                                           |
|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Président du conseil d'administration et administrateur  | GROUPE ADEO SA                            |
| Administrateur                                           | BOULANGER SA                              |
| Administrateur jusqu'au 17/01/18                         | ADEO SERVICES SA                          |
| Administrateur                                           | HIGH TECH MULTICANAL GROUP - HTM GROUP SA |
| Représentant permanent de la SCA ACANTHE, administrateur | MOBIVIA SA                                |
| Gérant                                                   | PEN SABLEN SCI                            |

**PHILIPPE ZIMMERMANN**

|                                                                                                                    |                                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Directeur Général                                                                                                  | GROUPE ADEO                     |
| Directeur Général sous la forme SA puis Président à compter de la transformation de la société en SAS (17/01/2018) | ADEO SERVICES SA                |
| Administrateur jusqu'au 17/10/2018                                                                                 | LEROY MERLIN POLSKA             |
| Administrateur jusqu'au 17/10/2018                                                                                 | LEROY MERLIN INWESTYCJE         |
| Administrateur jusqu'au 30/04/2018                                                                                 | LEROY MERLIN VOSTOK             |
| Administrateur                                                                                                     | LEROY MERLIN GRECE              |
| Administrateur                                                                                                     | BRICOLAGE INVESTISSEMENT FRANCE |

## **Note méthodologique du reporting RSE**

La démarche de reporting RSE du groupe ADEO (ci-après désigné sous le terme « groupe ADEO » ou « ADEO ») se base sur les articles L.225-102-1, R.225-104 et R.225-105 du Code de commerce français et sur les principes de transparence du Global Reporting Initiative (GRI).

### **1 Protocole de reporting**

En 2013, le groupe a initié un processus de rédaction d'un protocole de reporting des informations sociales, environnementales et sociétales afin d'homogénéiser et de fiabiliser les informations reportées au niveau groupe et publiées dans le rapport de gestion.

Le protocole de reporting d'ADEO est composé d'un *Guide de reporting pour l'élaboration des données de performance RSE du rapport de gestion* ainsi que de *fiches indicateurs clés de performance* associées disponibles en français et en anglais.

Ce protocole est mis à jour chaque année et transmis à l'ensemble des contributeurs.

### **2 Période de reporting**

Les données collectées couvrent la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre de l'année N, sans distinction entre les différentes données. La remontée de ces données s'effectue à une fréquence annuelle, avec deux collectes pour les informations quantitatives (au 30 septembre et au 31 décembre).

### **3 Périmètre**

Le périmètre de reporting RSE a pour objectif d'être représentatif des activités d'ADEO. Il est défini selon les règles suivantes :

- Seules les sociétés consolidées dans les états financiers selon la méthode de l'intégration globale sont incluses dans le périmètre de reporting RSE.
- Le périmètre de reporting retenu pour l'année N prend en compte l'ensemble des filiales représentant plus de 2% de chiffre d'affaires hors taxe (CAHT) du groupe au 31 décembre de l'année N-1.
- Les entités intégrées ou excédant les seuils au cours de l'année N seront incluses au reporting de l'année N+2, afin d'adopter une démarche progressive.
- Les entités cédées ou devenant inférieures aux seuils au cours de l'année N sont exclues du périmètre de reporting de l'année N.

A titre exceptionnel, bien que Bricocenter représentait moins de 2% de chiffre d'affaires hors taxe (CAHT) du groupe au 31 décembre de l'année N-1, il a été décidé de la maintenir dans le reporting.

La mise à jour du périmètre pour le reporting de l'année N s'effectue au 31 décembre de l'année N-1 par la Coordination des Politiques Développement Responsable d'ADEO.

Pour l'année 2018, les entreprises ayant contribué au reporting RSE sont LEROY MERLIN Brésil, LEROY MERLIN Espagne, LEROY MERLIN France, LEROY MERLIN Italie, LEROY MERLIN Pologne, LEROY MERLIN Russie, BRICOCENTER Italie, BRICOMAN France, BRICOMAN Italie, Zodio France et BRICOMART Espagne pour la première fois.

Enfin, un très faible nombre de nos sites français sont susceptibles de générer des risques ou des dangers et sont par conséquent soumis à une législation et une réglementation particulières, relatives à ce que l'on appelle « les installations classées pour la protection de l'environnement (ICPE) ». En 2018, les entreprises françaises d'ADEO recensent neuf entrepôts et un magasin qui sont classés ICPE.

#### Précisions méthodologiques concernant les indicateurs environnementaux et sociaux :

Les données sociales sont reportées sur le périmètre magasins (hors franchisés) et services internes (dont entrepôts). Les données environnementales couvrent l'impact des magasins (hors franchisés).

## **4 Choix des indicateurs clés de performance**

Le choix des indicateurs clés de performance s'effectue au regard des impacts sociaux et environnementaux de l'activité des sociétés du groupe et des risques associés aux enjeux des métiers exercés.

Aux vues des activités du groupe, les informations suivantes n'ont pas été jugées matérielles et ne seront pas publiées pour l'exercice 2018 à savoir :

- Informations relatives à la lutte contre le gaspillage alimentaire
- Informations relatives à la précarité alimentaire, au respect du bien-être animal et à une alimentation responsable, équitable et durable.

Dans le cadre de la mise en place de la nouvelle réglementation relative à la DPEF, seules les données pour l'exercice 2018 ont été publiées. Les évolutions des indicateurs clés de performance seront communiquées à partir de l'exercice 2019.

## **5 Consolidation et contrôle interne**

Les données sont collectées auprès de chaque entreprise incluse dans le périmètre de reporting RSE à partir de l'outil de reporting Oracle « GINKGO ». Les informations qualitatives sont quant à elles collectées par le biais d'un questionnaire Excel renseigné par chaque entreprise incluse dans le périmètre de reporting RSE. Les données sont contrôlées et validées par les entités du groupe elles-mêmes et la Coordination des Politiques Développement Responsable d'ADEO.

#### **Données environnementales et sociétales**

Les données environnementales sont collectées par les référents TERRADEO au niveau des entreprises en lien avec les directeurs financiers de chaque entreprise qui garantissent que le processus de reporting permet une collecte des données fiables dans les délais. Les données sont ensuite transmises aux équipes de la Coordination des politiques Développement Responsable pour le contrôle et la consolidation des données au niveau groupe.

#### **Données sociales**

Les données sociales sont collectées par les directions des ressources humaines au niveau des BU puis remontées à la direction des ressources humaines groupe qui contrôle les données et les consolide. Les données sont enfin transmises aux équipes de la Coordination des politiques Développement Responsable.

En cas d'incohérence constatée, les sites concernés doivent donner toute explication relative à la bonne compréhension des indicateurs renseignés.

## **6 Contrôles externes**

En application des obligations réglementaires exigées par l'article 4 du décret numéro 2017-1265, la société GROUPE ADEO demande à un organisme tiers indépendant (OTI) un avis motivé sur la conformité et la sincérité des informations fournies dans la déclaration de performance extra-financière.

La nature des travaux réalisés et les conclusions afférentes sont présentées dans le rapport y afférent.

## 7 Limites méthodologiques

Dans le cadre d'une démarche d'amélioration continue, les entreprises participant au présent reporting ont augmenté, chaque fois que possible, la part des données réelles pour chaque indicateur entre 2017 et 2018.

Pour les déchets, une méthode d'estimation a été utilisée dans le cas où les bons de pesée ne peuvent pas être récupérés de manière exhaustive sur la totalité des magasins :

Le parc de magasins a été découpé selon 3 tranches de chiffre d'affaires TTC homogènes.

Au moins 20% du nombre de magasins de chaque tranche en mesure de produire la totalité des bons de pesée ont été identifiés.

Nous en avons déduit dans chaque tranche un ratio tonnes de déchets générés/ CATTC.

Nous l'avons ensuite appliqué aux autres magasins de la même tranche de CATTC.

Nous avons ajouté les tonnages ainsi obtenus pour obtenir le tonnage total de l'entreprise.

Pour les consommations d'énergie et l'eau, en cas d'absence de données sur la totalité des magasins ouverts au 31/12, la méthode d'estimation est identique à celle des déchets à l'exception du fait que les magasins sont répartis en trois tranches de surface de vente intérieure :

- magasins de petite surface : surface de vente intérieure  $\leq 3\,000\text{ m}^2$
- magasins de moyenne surface :  $3\,000 < \text{surface de vente intérieure} \leq 7\,000\text{ m}^2$
- magasins de grande surface :  $7\,000 < \text{surface de vente intérieure}$

Le périmètre de calcul des émissions des émissions de Gaz à Effet de Serre couvre à la fois les émissions directes et indirectes de GES (scopes 1,2 de l'ISO 14064).

Pour le calcul du taux d'absentéisme, le nombre d'heures travaillées considérées correspond au nombre d'heures travaillées contractuelles à savoir la somme des heures travaillées effectives et des heures d'absences pour maladie.

Les exceptions concernant les données quantitatives reportées par nos entreprises sont les suivantes :

| Information | Périmètre concerné                                 | Description                                                                                                                                                                             |
|-------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Déchets     | LM Italie,<br>BC Italie<br>BM Italie<br>LM Pologne | Poids des déchets collectés par les collectivités locales non disponibles (données non communiquées par ces collectivités)                                                              |
| Déchets     | LM France,<br>LM Pologne<br>LM Russie              | Poids des déchets hors palettes bois                                                                                                                                                    |
| Déchets     | LM Russie                                          | Le tonnage des quantités de déchets enlevés est estimé à partir de bons d'enlèvement faisant figurer un poids maximum estimé par benne enlevée et non pas une donnée issue d'une pesée. |

## 8 Changements de méthode intervenus entre 2017 & 2018 :

Rien à signaler.