

Ivry, le 30 juillet 2013

Amélioration du résultat opérationnel courant au 1^{er} semestre

- Amélioration du résultat opérationnel courant (+7,5%)
- Poursuite des gains de parts de marché malgré un chiffre d'affaires en baisse de - 5,8% (-5,2% à taux de change constant) dans un environnement de consommation en dégradation sur les principaux marchés du Groupe
- Maintien de la dynamique d'amélioration de l'efficacité opérationnelle et de réduction des coûts de fonctionnement
- Progression du résultat net courant (+53,5%)
- Amélioration du free cash flow grâce à la bonne maîtrise des investissements et à la réduction des stocks

Alexandre Bompard, Président-Directeur Général de Groupe Fnac a déclaré :

« Au 1^{er} semestre, nous avons poursuivi la mise en œuvre de notre plan stratégique Fnac 2015. La transformation rapide de notre modèle confirme la résistance de la Fnac dans un contexte de consommation en détérioration sur nos familles de produits, encore plus marquée dans la péninsule ibérique. Grâce à sa stratégie commerciale, la Fnac a continué à enregistrer des gains de parts de marché. Par ailleurs, la poursuite des actions visant à renforcer notre efficacité opérationnelle nous a permis d'améliorer notre résultat opérationnel courant et notre génération de free cash flow.»

(en millions d'euros)	S1 2012	S1 2013	Variation
Chiffre d'affaires	1 773	1 670	-5,8%
Var. à taux de change constant	-	-	-5,2%
Résultat opérationnel courant (ROC)	-13,4	-12,4	7,5%
Résultat net consolidé	-77,7	-31,0	60,1%
Résultat net courant (*)	-49,2	-22,9	53,5%
Cash-Flow Libre opérationnel	-303	-292	3,7%
Trésorerie nette	-479	127	NS

(*) Résultat net courant part du groupe des activités poursuivies hors éléments non courants

NB: La performance du premier semestre est marquée par la saisonnalité de l'activité du Groupe. Le premier semestre représente traditionnellement une faible contribution aux résultats de l'année entière. L'évolution du cash flow libre reflète la forte augmentation saisonnière traditionnelle du besoin en fonds de roulement en début d'année.

RESULTATS DU 1^{er} SEMESTRE 2013

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'est élevé à 1 670 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013, en recul de -5,8% par rapport au 1^{er} semestre 2012.

L'impact des taux de change a été défavorable de -0,6%, en raison principalement de la dépréciation du réal brésilien par rapport à l'euro. A taux de change constants, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe est en baisse de -5,2% au premier semestre.

Au 2^{ème} trimestre 2013, le Groupe affiche un chiffre d'affaires en retrait de -5,1% à taux de change constant, contre une baisse de -5,3% au 1^{er} trimestre (à taux de change constant).

L'activité s'est dégradée au premier semestre dans les principaux pays du Groupe, notamment dans la Péninsule Ibérique, entraînant un repli sensible de certains des marchés sur lesquels le Groupe est présent.

Dans ce contexte peu favorable, le Groupe a poursuivi sa dynamique de prises de parts de marché, en particulier en France et dans la Péninsule Ibérique, continuant ainsi à enregistrer les bénéfices de son plan de transformation commercial.

Le taux de marge brute se stabilise à 30,4% au 1^{er} semestre 2013, contre 30,5% au 1^{er} semestre 2012, en dépit d'une pression commerciale accrue.

Cette bonne résistance de la **marge brute** traduit une gestion attentive et les effets du plan FNAC 2015 (notamment l'impact favorable des nouvelles familles de produits et la mutualisation des achats de marchandises entre la France, la Suisse et la Belgique), qui ont permis de compenser les investissements commerciaux réalisés.

Au 30 juin 2013, **le résultat opérationnel courant** de Groupe Fnac est en amélioration d'un million d'euros (+7,5%) par rapport au 1^{er} semestre 2012, à -12,4 millions d'euros.

La poursuite de la dynamique d'amélioration de l'efficacité opérationnelle et de réduction des coûts de fonctionnement a permis de limiter l'impact sur le résultat opérationnel courant de la baisse des ventes.

Les autres produits et charges opérationnels non courants regroupent les éléments inhabituels de nature à affecter la pertinence du suivi de la performance économique du Groupe. Ils ont constitué une charge nette de 7,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013, en baisse par rapport au 1^{er} semestre 2012, et incluent des coûts de transformation des organisations, des provisions pour risques et litiges et une plus-value de cession relative à la cession des titres de participation de la société Cyrillus Deutschland.

L'amélioration du **résultat financier** traduit le renforcement de la situation financière du Groupe et la baisse du coût de l'endettement financier.

Le résultat net des activités poursuivies est négatif de -30,6 millions d'euros au 1^{er} semestre, en amélioration significative par rapport au 1^{er} semestre 2012 (perte de -71,5 millions d'euros).

Retraité des éléments de nature non courante **le résultat net courant des activités poursuivies** s'établit à -22,9 millions d'euros, en progression de +53,5% par rapport au 1^{er} semestre 2012.

Le Cash-flow libre opérationnel affiche une amélioration de 11 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2012, à -292 millions d'euros.

L'évolution du Cash-Flow libre au 1^{er} semestre reflète le caractère saisonnier de l'activité, qui se traduit par une augmentation significative de besoin en fonds de roulement au premier trimestre.

Les investissements se sont élevés à 19 millions d'euros, en nette baisse par rapport au 1^{er} semestre 2012 (42 millions d'euros), ce qui traduit la politique d'investissements maîtrisés mise en œuvre par le Groupe et la priorité donnée au développement en franchise.

Le Groupe a poursuivi sa politique de réduction des stocks. Les stocks à fin juin 2013 se sont établis à 470 millions d'euros, en baisse de -5,6% par rapport à leur niveau de fin juin 2012 (498 millions d'euros)

Le Groupe bénéficie d'une **situation financière solide** à fin Juin 2013, avec une trésorerie nette de 127 millions d'euros et des Capitaux propres de 490 millions d'euros.

Les comptes consolidés résumés du 1er semestre 2013 approuvés par le Conseil d'Administration du 30 juillet 2013 ont été revus par les Commissaires aux comptes.

Compte de résultat synthétique

(en Meur)	S1 2012	S1 2013	Variation
Chiffres d'affaires	1 773	1 670	-5,8%
Marge brute	541	508	-6,1%
% Chiffre d'affaires	30,5%	30,4%	-
Total coûts	-554	-520	6,1%
% Chiffre d'affaires	31,2%	31,1%	-
Résultat opérationnel courant	-13,4	-12,4	7,5%
% Chiffre d'affaires	-0,8%	-0,7%	-
Autres produits et charges opérationnelles NC	-34	-8	76,8%
Résultat opérationnel	-47	-20	57,0%
Charges financières nettes	-6	-4	34,1%
Impôt sur le résultat	-18	-6	65,6%
Résultat net des activités poursuivies	-72	-31	57,2%
Résultat net des activités abandonnées	-6	0	NA
Résultat net consolidé (part du groupe)	-78	-31	60,1%
Résultat net courant des activités poursuivies	-49	-23	53,5%
EBITDA	20,7	20,6	-0,5%
% Chiffre d'affaires	1,2%	1,2%	-

CONCLUSION ET PERSPECTIVES

Les résultats du 1^{er} semestre traduisent l'exécution rapide du plan stratégique Fnac 2015. Le Groupe a continué à gagner des parts de marché et amélioré son résultat opérationnel courant grâce au renforcement continu de son efficacité opérationnelle.

Les marchés devraient rester mal orientés au 2nd semestre. Le Groupe entend en limiter les effets sur ses ventes et ses résultats grâce à la mise en œuvre de son plan de transformation du modèle commercial qui va s'intensifier au 2nd semestre, avec notamment l'ouverture de nouveaux magasins en franchise et la poursuite du déploiement des nouvelles familles de produits. Ceci devrait permettre au Groupe de poursuivre sa dynamique de gains de part de marché. Il continuera par ailleurs sa politique d'économies et d'efficacité de ses organisations.

CONTACTS

ANALYSTES /INVESTISSEURS

Nadine Coulm

nadine.coulm@fnac.com
+33 (0)1 55 21 18 63

PRESSE

Laurent Glepin

laurent.glepin@fnac.com
+33 (0)1 55 21 53 07

ANNEXES

Résultat Opérationnel Courant (ROC) par secteur opérationnel

(ROC en Meur)	S1 2012	% du CA	S1 2013	% du CA	Variation en valeur
France	-12,4	-1,0%	-16,1	-1,4%	-3,7
Péninsule Ibérique	5,5	1,8%	7,1	2,5%	1,6
Brésil	-3,5	-3,1%	-2,4	-2,6%	1,1
Autres pays	-3,0	-2,1%	-1,0	-0,7%	2,0
Groupe	-13,4	-0,8%	-12,4	-0,7%	1,0

Chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre

(CA en Meur)	T2 2013	Variation vs T2 2012		
		Variation publiée	Variation taux de change constant	Var à taux de change et nombre de magasins constants
France	567	-4,0%	-4,0%	-5,3%
Péninsule Ibérique	134	-8,0%	-8,0%	-8,2%
Brésil	45	-14,0%	-8,0%	-8,5%
Autres pays	63	-7,2%	-6,3%	-6,3%
Groupe	809	-5,6%	-5,1%	-6,0%

Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre

(CA en Meur)	S1 2013	Variation vs S1 2012		
		Variation publiée	Variation taux de change constant	Var à taux de change et nombre de magasins constants
France	1 161	-3,9%	-3,9%	-5,3%
Péninsule Ibérique	286	-8,8%	-8,8%	-9,5%
Brésil	92	-17,5%	-8,9%	-11,1%
Autres pays	131	-6,7%	-5,9%	-5,9%
Groupe	1 670	-5,8%	-5,2%	-6,4%

Parc de magasins

	Au 31 décembre 2012			Au 30 juin 2013		
	Intégrés	Franchisés	Totaux	Intégrés	Franchisés	Totaux
France	88	16*	104	88	19*	107
Péninsule Ibérique	42	0	42	42	0	42
Brésil	11	0	11	11	0	11
Autres pays	13	0	13	13	0	13
Groupe	154	16	170	154	19	173

* y compris le magasin au Maroc