

GROUPE FNAC

Rapport financier semestriel
au 30 juin 2013



Chapitre 1

Groupe Fnac au premier semestre 2013 – Chiffres clés 3

Chapitre 2

1. Rapport d'activité	4
2. Comptes consolidés résumés	20
3. Rapport des Commissaires aux Comptes.....	39
4. Déclaration du Responsable du Rapport Financier Semestriel.....	41

Chapitre 1 :

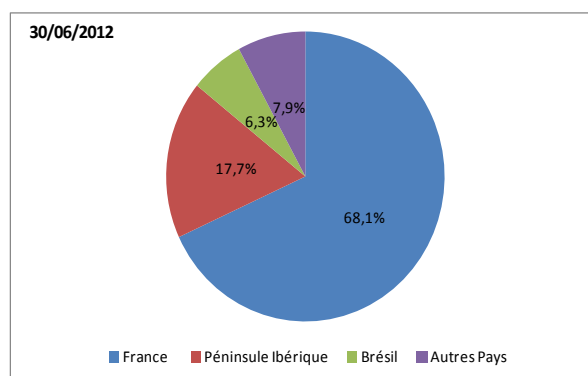
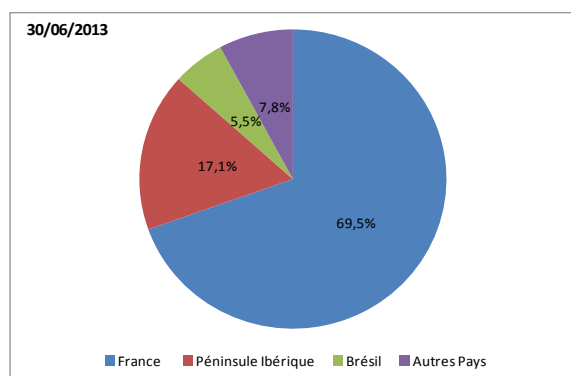
Groupe FNAC au premier semestre 2013 – Chiffres clés

Chiffres clés consolidés du Groupe

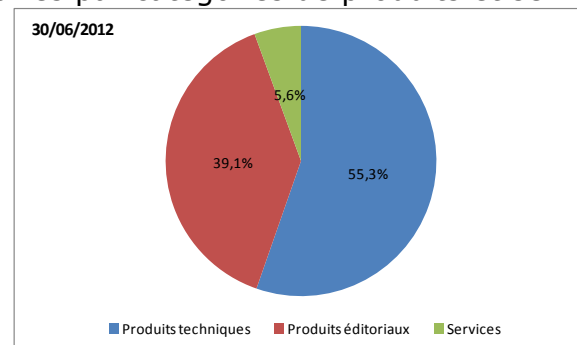
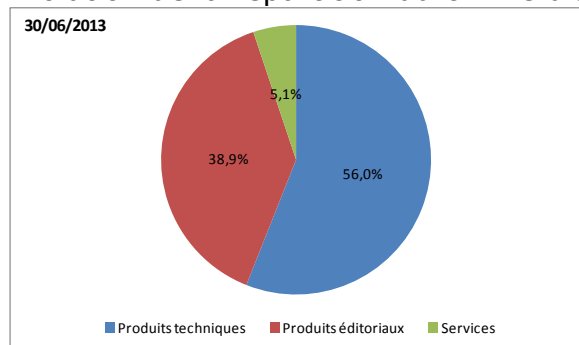
<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2013	30 juin 2012	Variation
Chiffre d'affaires	1 669,5	1 772,8	-5,8%
Marge brute	507,7	540,7	-6,1%
Marge brute en % du chiffre d'affaires	30,4%	30,5%	
EBITDA	20,6	20,7	-0,5%
EBITDA en % du chiffre d'affaires	1,2%	1,2%	
Résultat opérationnel courant	(12,4)	(13,4)	7,5%
Rentabilité opérationnelle courante en % du chiffre d'affaires	-0,7%	-0,8%	
Résultat opérationnel	(20,2)	(47,0)	57,0%
Rentabilité opérationnelle en % du chiffre d'affaires	-1,2%	-2,7%	
Résultat net part du Groupe	(31,0)	(77,7)	60,1%
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies hors éléments non courants	(22,9)	(49,2)	53,5%
Investissements opérationnels bruts	21,7	60,9	-64,5%
Cash-flow libre opérationnel	(291,9)	(303,0)	3,7%
Capitaux propres	490,3	(50,5)	1070,9%
dont part du Groupe	490,3	(50,5)	1070,9%
Endettement financier net	(127,4)	479,3	-126,6%
Effectif moyen	13 005	13 597	-4,4%

<i>Données par action (en euros)</i>	30 juin 2013	30 juin 2012	Variation
Résultat net part du Groupe	(2,98)	(88,70)	96,6%
dont activités poursuivies hors éléments non courants	(2,20)	(56,15)	96,1%

Evolution de la répartition du chiffre d'affaires par secteurs opérationnels



Evolution de la répartition du chiffre d'affaires par catégories de produits et services



Chapitre 2

1- Rapport d'activité

A- Préambule – Définitions

IFRS 5 – Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées

Conformément à la norme IFRS 5 – Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées, le Groupe a présenté certaines de ses activités comme des « activités arrêtées, cédées ou en vue d'être cédées ». Le résultat de ces activités est présenté sur une ligne distincte du compte de résultat, « Résultat net des activités abandonnées », et fait l'objet d'un retraitement dans le tableau des flux de trésorerie et le compte de résultat sur l'ensemble des périodes publiées.

Les actifs et passifs des « activités cédées ou en vue d'être cédées » sont présentés sur des lignes séparées du bilan du Groupe, sans retraitement des périodes antérieures. Les actifs et passifs des « activités arrêtées » ne sont pas présentés sur des lignes séparées du bilan.

Comme indiqué en Note 8 des comptes semestriels consolidés résumés, les sociétés Fnac Italie (cédée en novembre 2012) et Fnac Service sont présentées comme des « activités abandonnées ».

Définition du chiffre d'affaires « réel » et « comparable »

Le chiffre d'affaires (ou produit des activités ordinaires) « réel » du Groupe correspond à son chiffre d'affaires publié. Le Groupe utilise, par ailleurs, la notion « comparable » qui permet de mesurer la croissance organique de ses activités. La notion de chiffre d'affaires « comparable » consiste d'une part à retraiter des effets de change sur le chiffre d'affaires réalisé en 2012 par les filiales étrangères et, d'autre part, d'ajuster le chiffre d'affaires 2013 des effets de variations de périmètre intervenues en 2012 ou 2013 en supprimant les magasins ne disposant pas d'un historique complet d'activité sur les douze mois de 2012.

Définition du résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel total de Groupe FNAC inclut l'ensemble des produits et des coûts directement liés aux activités du Groupe, que ces produits et charges soient récurrents ou qu'ils résultent de décisions ou d'opérations ponctuelles et atypiques.

Les « Autres produits et charges opérationnels non courants », qui regroupent les éléments inhabituels de nature à perturber le suivi de la performance économique du Groupe, tels que définis par la recommandation n°2009-R-03 du CNC du 2 juillet 2009.

En conséquence, pour le suivi des performances opérationnelles du Groupe, Groupe FNAC utilise comme solde de gestion majeur le résultat opérationnel courant, défini comme la différence entre le résultat opérationnel total et les « Autres produits et charges opérationnels non courants » (Voir Note 5 des comptes semestriels consolidés résumés).

Le résultat opérationnel courant est un agrégat intermédiaire qui permet de faciliter la compréhension de la performance opérationnelle de l'entreprise et qui peut servir à une approche prévisionnelle de la performance récurrente. Cet indicateur est présenté de façon constante et stable dans le temps et selon le principe de continuité et de pertinence de l'information financière.

Définition de l'EBITDA et de l'EBITDAR

Le Groupe présente, en complément des résultats publiés, des indicateurs de performance supplémentaires qui excluent l'impact sur le résultat opérationnel courant des dotations nettes aux amortissements et provisions sur actifs opérationnels non courants comptabilisés en résultat opérationnel courant, pour l'EBITDA, ainsi que des loyers hors charges locatives des locations simples relatives aux actifs immobilisés pour l'EBITDAR. Le Groupe considère que ces informations peuvent aider les investisseurs dans leur analyse de la performance du Groupe. Ces indicateurs sont par ailleurs utilisés dans le cadre des covenants financiers applicables au titre du Contrat de Crédit. L'EBITDA et l'EBITDAR ne sont pas des indicateurs prévus par les normes IFRS et ne figurent pas dans les comptes consolidés du Groupe. L'EBITDA et l'EBITDAR n'ont pas de définition standard et par conséquent, la définition utilisée par le Groupe pourrait ne pas correspondre aux définitions données à ces mêmes termes par d'autres sociétés.

Définition du cash-flow libre opérationnel et du cash flow disponible

Le Groupe utilise également un agrégat intermédiaire pour le suivi de sa performance financière dénommé le cash-flow libre opérationnel. Cet indicateur financier correspond aux flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles sous déduction des investissements opérationnels bruts (définis comme les acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles et la variation des dettes des fournisseurs d'immobilisations).

Le cash flow disponible correspond au cash flow libre opérationnel augmenté des intérêts et dividendes reçus et diminué des intérêts versés et assimilés.

Définition de l'endettement financier net

L'endettement financier net est constitué de l'endettement financier brut incluant les intérêts courus non échus diminué de la trésorerie nette, tels que définis par la recommandation du Conseil national de la comptabilité n°2009-R-03 du 2 juillet 2009.

Arrondis

Les tableaux suivants 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.

B- Faits marquants du semestre

Introduction en Bourse du Groupe FNAC

Le Groupe Kering a annoncé, en date du 9 octobre 2012, la scission et la mise en bourse de Groupe FNAC, leader européen des produits de loisirs et techniques, par attribution des actions de Groupe FNAC aux actionnaires de Kering. La mise en bourse du Groupe FNAC est intervenue le 20 juin 2013.

Dans le cadre de l'introduction en Bourse du Groupe, Groupe Kering a procédé à deux recapitalisations de Groupe FNAC (voir Section 21.1.7 du Prospectus d'introduction en Bourse), une première en date du 27 décembre 2012 pour un montant total de 539 587 048 euros, en deux étapes :

- une première recapitalisation d'un montant de 291,3 millions d'euros en date du 27 décembre 2012 par incorporation de créances
- une deuxième recapitalisation d'un montant de 248,3 millions d'euros en date du 27 décembre 2012 par augmentation de capital en numéraire

Groupe Fnac a procédé à une deuxième recapitalisation en date du 17 avril 2013 en trois étapes :

- une réduction de capital motivée par des pertes ayant pour effet de réduire le capital social d'un montant de 104 238 407 euros, pour le ramener de 545 718 719 euros à 441 480 312 euros ;
- une augmentation de capital de 70 023 682,82 euros, sans prime d'émission, par majoration de la valeur nominale de chacune des actions d'un montant de 11,42 euros, ayant pour effet de porter la valeur nominale de chaque action de 72 euros à 83,42 euros ;
- en dernier lieu, une réduction de capital non motivée par des pertes ayant pour effet de ramener le capital social à 16 595 610 euros.

Refinancement du Groupe FNAC

Le groupe a mis en place le 19 avril 2013 un contrat de crédit syndiqué renouvelable d'un montant maximum de 250 millions d'euros avec un syndicat de prêteurs, d'une durée de trois ans. Cette ligne a pour objet le financement du besoin en fonds de roulement du groupe (voir Section 10.2.2.2 du Prospectus d'introduction en Bourse).

Le groupe a parallèlement réalisé le 24 avril 2013 une émission de soixante titres super-subordonnés à durée indéterminée d'une valeur nominale d'un million d'euros, soit un montant nominal total de 60 millions d'euros. Ces titres sont subordonnés à tout créateur senior et portent un coupon annuel fixe de 8%. Conformément à IAS 32 et compte tenu de ses caractéristiques (absence de remboursement obligatoire, absence d'obligation de payer un coupon sauf cas limitativement énumérés et à l'initiative de l'émetteur), cet instrument est comptabilisé en capitaux propres (voir Section 10.2.2.2 du Prospectus d'introduction en Bourse).

Déploiement du plan stratégique FNAC 2015

Le Groupe FNAC poursuit le déploiement de son plan stratégique, appelé FNAC 2015, annoncé le 19 juillet 2011, avec les axes de développement suivants :

- Lancement de nouvelles lignes de produits

Le Groupe FNAC, afin de renforcer l'adhésion de sa clientèle, développe une approche par univers d'usages dans ses magasins, avec l'élargissement des gammes de produits proposés tels que les jeux jouets dans les espaces kids, le petit électroménager dans des espaces Maisons & Design, des fournitures papèterie ainsi qu'une offre de téléphonie mobile en partenariat avec SFR en France.

- Densification du réseau magasins

Le groupe poursuit les ouvertures de magasins en franchises. Trois ouvertures ont été réalisées au premier semestre 2013 (Marseille aéroport, Pontault-Combault et Toulouse Blagnac)

- Développement du multi-canal / omni-canal

La stratégie omni-canal mise en place par le Groupe en France a quasiment permis de doubler, en valeur, la part des commandes réalisées sur le site internet fnac.com et retirées ou initiées en magasin. Cette proportion progresse de plus de 10 points de pénétration en juin 2012.

- Poursuite de l'amélioration de l'efficacité opérationnelle

Groupe Fnac poursuit la mise en œuvre de ses plans d'économie permettant :

- d'améliorer les conditions d'achat en profitant des synergies des fonctions commerciales des canaux web et magasins et en mutualisant les achats
- d'améliorer la productivité des organisations en ajustant les structures tant en magasin qu'en back office
- de poursuivre la rationalisation des dépenses, entre autres, par la renégociation des contrats.

C- Commentaires sur l'activité du premier semestre 2013

C.1 Analyse des performances opérationnelles du Groupe

Les principaux indicateurs financiers de Groupe FNAC pour le premier semestre 2013 sont présentés ci-dessous :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2013	30 juin 2012	Variation
Chiffre d'affaires	1 669,5	1 772,8	-5,8%
Marge brute	507,7	540,7	-6,1%
Marge brute en % du chiffre d'affaires	30,4%	30,5%	
EBITDA	20,6	20,7	-0,5%
EBITDA en % du chiffre d'affaires	1,2%	1,2%	
Résultat opérationnel courant	(12,4)	(13,4)	7,5%
Rentabilité opérationnelle en % du chiffre d'affaires	-0,7%	-0,8%	
Résultat opérationnel	(20,2)	(47,0)	57,0%
Rentabilité opérationnelle en % du chiffre d'affaires	-1,2%	-2,7%	
Résultat net part du Groupe	(31,0)	(77,7)	60,1%
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies hors éléments non courants	(22,9)	(49,2)	53,5%
Investissements opérationnels bruts	21,7	60,9	-64,5%
Cash-flow libre opérationnel	(291,9)	(303,0)	3,7%
Capitaux propres	490,3	(50,5)	1070,9%
dont part du Groupe	490,3	(50,5)	1070,9%
Endettement financier net	(127,4)	479,3	-126,6%
Effectif moyen	13 005	13 597	-4,4%

Au premier semestre, la performance du Groupe est traditionnellement affectée par le caractère saisonnier de l'activité du Groupe FNAC, dont la majeure partie du résultat et du cash-flow libre opérationnel est enregistrée au cours du second semestre.

C.1.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies du premier semestre 2013 s'élève à 1 669,5 millions d'euros, en recul de 5,8 % en données publiées et de 5,2 % à taux de change comparable par rapport au premier semestre 2012. A nombre de magasins constant et à taux de change comparable, le chiffre d'affaires recule de 6,4 %.

(en millions d'euros)	30 juin 2013	30 juin 2012	Variation réelle	Variation à taux de change constant
France	1 160,9	1 207,9	-3,9%	-3,9%
Péninsule Ibérique	285,7	313,1	-8,8%	-8,8%
Brésil	91,9	111,4	-17,5%	-8,9%
Autres Pays	131,0	140,4	-6,7%	-5,9%
Chiffres d'affaires	1 669,5	1 772,8	-5,8%	-5,2%

Les conditions de marché sont dégradées dans l'ensemble des zones géographiques où le groupe est implanté mais le groupe FNAC continue de gagner des parts de marché.

Le recul du chiffre d'affaires est plus marqué sur la péninsule ibérique où le contexte économique s'est fortement dégradé notamment en Espagne. De même, l'activité au Brésil est en retrait de 8,9 % à taux de change comparable principalement en raison d'une forte intensité commerciale et d'un bon premier semestre 2012. La croissance du web au Brésil repart au deuxième trimestre 2013.

Sur les périmètres France et Autres pays, la situation économique est également difficile et impacte défavorablement la consommation des ménages et le chiffre d'affaires.

Le chiffre d'affaires des produits techniques est en baisse du fait de la baisse des ventes de TV-vidéo. Le chiffre d'affaires de la sous-catégorie « Micro-informatique » est en progression grâce aux bonnes performances des ventes de tablettes et de smartphones. Les ventes de liseuses KOBO enregistrent toujours de bonnes performances depuis le début de l'année.

Le chiffre d'affaires des produits éditoriaux est en retrait pénalisé par la sous-catégorie « Disques & Gaming » fortement impactée par la baisse de ses marchés.

Le déploiement des nouveaux produits dans des espaces dédiés se poursuit avec succès.

L'adhésion reste un axe majeur de la politique commerciale. Le chiffre d'affaires généré par les adhérents progresse au premier semestre 2013.

La croissance de l'activité internet ralentit tout comme son marché.

La densification du réseau magasins se poursuit avec l'ouverture de 3 nouveaux magasins en franchise en France.

C.1.2 Résultat opérationnel courant

Au 30 juin 2013, le résultat opérationnel courant de Groupe FNAC s'élève à -12,4 millions d'euros, en hausse de 7,5 % par rapport au premier semestre 2012. Le taux de marge opérationnel reste stable par rapport à fin juin 2012. La baisse des ressources liée à la diminution du chiffre d'affaires est partiellement compensée par la bonne exécution du plan d'économies sur les frais.

(en millions d'euros)	30 juin 2013	En % du chiffre d'affaires	30 juin 2012	En % du chiffre d'affaires	Variation réelle
France	(16,1)	-1,4%	(12,4)	-1,0%	-29,5%
Péninsule Ibérique	7,1	2,5%	5,5	1,8%	28,6%
Brésil	(2,4)	-2,6%	(3,5)	-3,1%	30,9%
Autres Pays	(1,0)	-0,7%	(3,0)	-2,1%	64,8%
Résultat opérationnel courant	(12,4)	-0,7%	(13,4)	-0,8%	7,5%

C.1.3 EBITDA et EBITDAR

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2013	30 juin 2012	Variation
Résultat opérationnel courant	(12,4)	(13,4)	7,5%
Dotations aux amortissements et provisions courants sur actifs non courants	33,0	34,1	-3,3%
EBITDA	20,6	20,7	-0,5%
Loyer	69,6	69,4	0,3%
EBITDAR	90,2	90,1	0,1%

L'EBITDA du premier semestre s'est établi à 20,6 millions d'euros, en baisse de 0,5 % par rapport au premier semestre 2012 en données publiées.

L'EBITDAR du premier semestre s'est établi à 90,2 millions d'euros, en hausse de 0,1 % par rapport au premier semestre 2012 en données publiées.

C.1.4 Autres produits et charges opérationnels non courants

Les autres produits et charges opérationnels non courants du Groupe regroupent les éléments inhabituels de nature à affecter la pertinence du suivi de la performance économique du groupe.

Au 30 juin 2013, ils constituent une charge nette de 7,8 millions d'euros et incluent des charges de restructuration à hauteur de 10,3 millions d'euros, des litiges et contentieux et autres risques opérationnels et fiscaux à hauteur de 6,1 millions d'euros et une plus value de cession pour 8,6 millions d'euros sur la cession des titres de participation de la société Cyrillus Deutschland GmbH, ainsi que la cession de la filiale Form@Home.

Au 30 juin 2012, ils constituaient une charge nette de 33,6 millions d'euros et incluaient des charges de restructuration à hauteur de 31,5 millions d'euros, notamment relative au plan de relance FNAC 2015, et des litiges et contentieux et autres risques opérationnels et fiscaux à hauteur de 2,1 millions d'euros.

C.1.5 Charges financières nettes

Au 30 juin 2013, la charge financière nette du Groupe s'analyse comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2013	30 juin 2012	Variation
Coût de l'endettement financier net	(0,8)	(2,7)	70,6%
Autres produits et charges financiers	(3,3)	(3,5)	5,6%
Total	(4,1)	(6,2)	34,1%

Au premier semestre 2013, le résultat financier est constitué d'une charge financière de 4,1 millions d'euros à comparer à une charge financière de 6,2 millions d'euros à la même période de l'exercice précédent.

Sur les six premiers mois de 2013, le coût de l'endettement financier net du Groupe a baissé de 70,6 % par rapport à la même période de l'exercice précédent du fait de la réduction de l'endettement financier moyen du Groupe sur le premier semestre 2013.

Au 30 juin 2013, les Autres produits et charges financiers sont principalement composés des charges relatives au coût du crédit à la consommation pour 2,7 millions d'euros, et de l'effet de l'actualisation des actifs et passifs à hauteur de 0,9 million d'euros.

C.1.6 Impôt sur le résultat

Pour le premier semestre 2013, la charge d'impôt du Groupe s'analyse comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2013	30 juin 2012
Résultat avant impôt	(24,3)	(53,2)
Éléments non courants	(7,8)	(33,6)
Résultat courant avant impôt	(16,5)	(19,6)
Charge totale d'impôt	(6,3)	(18,3)
Impôt sur éléments non courants	0,2	11,3
Charge d'impôt courant	(6,5)	(29,6)
Taux d'impôt effectif	-25,96%	-34,40%
Taux d'impôt courant	-39,39%	-151,02%

Au premier semestre, la charge d'impôt est calculée à partir du taux effectif d'impôt estimé pour l'ensemble de l'exercice pour chaque entité ou sous-ensemble fiscal. La charge d'impôt totale inclut le montant de la CVAE, soit 4,5 millions d'euros au premier semestre 2013 (5,0 millions d'euros au premier semestre 2012).

C.1.7 Résultat net des activités poursuivies

Pour le premier semestre 2013, le résultat net consolidé des activités poursuivies de Groupe FNAC s'élève à -30,6 millions d'euros ; il atteignait -71,5 millions d'euros pour la même période de l'exercice précédent.

Retraités des éléments non courants nets d'impôt, le résultat net part du Groupe des activités poursuivies hors éléments non courants est en hausse de 53,5 % à -22,9 millions d'euros au 30 juin 2013 ; il s'affichait à -49,2 millions d'euros un an plus tôt.

C.1.8 Résultat net des activités abandonnées

Les activités abandonnées incluent l'ensemble des actifs (ou groupe d'actifs) comptabilisés selon la norme IFRS 5 - Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées (Note 8 des Comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2013).

Au 30 juin 2013, le résultat net des activités arrêtées ou cédées constitue une charge nette de 0,4 million d'euros, liée à la cession de FNAC Italie.

Au 30 juin 2012, le résultat net des activités arrêtées ou cédées constitue une charge nette de 6,2 millions d'euros, comprenant la contribution de FNAC Italie et FNAC Service.

C.1.9 Résultat net part du Groupe

Au 30 juin 2013, le résultat net part du Groupe s'établit à -31,0 millions d'euros ; il est en progression de 60,1 % par rapport aux six premiers mois de l'exercice 2012 où il s'élevait à -77,7 millions d'euros.

C.1.10 Résultat net par action

Le nombre moyen pondéré d'actions Groupe FNAC utilisé pour le calcul du résultat net par action s'élève à 10 409 746 pour le premier semestre 2013, en forte augmentation par rapport aux six premiers mois de 2012 (Note 9 des Comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2013).

Au 30 juin 2013, le résultat net par action du Groupe FNAC s'établit à -2,98 euros, soit une progression de 96,6 % par rapport au premier semestre de l'exercice précédent où il s'élevait à -88,70 euros.

Hors éléments non courants, le résultat net par action des activités poursuivies s'affiche à -2,20 euros. Il est en progression de 96,1 % par rapport au premier semestre de l'exercice précédent, où il atteignait -56,15 euros.

C.2 Analyse des performances opérationnelles par secteur opérationnel

C.2.1 France

(en millions d'euros)	30 juin 2013	30 juin 2012	Variation
Chiffre d'affaires	1 160,9	1 207,9	-3,9%
Résultat opérationnel courant	(16,1)	(12,4)	-29,8%
en % du chiffre d'affaires	-1,4%	-1,0%	
Résultat opérationnel	(21,5)	(41,8)	48,6%
en % du chiffres d'affaires	-1,9%	-3,5%	
Investissements opérationnels bruts	18,0	52,7	-65,8%
Effectifs moyens	8 467	8 734	-3,1%

Chiffre d'affaires de la France

En France, au premier semestre 2013, comme en 2012, le Groupe a été confronté à des marchés en repli et à un environnement de consommation difficile. Pour l'exercice 2013, le chiffre d'affaires s'est élevé à 1 160,9 millions d'euros contre 1 207,9 millions d'euros pour l'exercice 2012, soit une diminution de 3,9 %. Le chiffre d'affaires à magasins constants est en baisse de 5,3 %.

A fin mai 2013 (données de juin non disponibles), le groupe continue de gagner des parts de marché en France tant en produits techniques qu'en produits éditoriaux.

Le nombre d'adhérents en France est en augmentation sensible à fin juin 2013 par rapport à juin 2012. Le poids du chiffre d'affaires des adhérents dans le chiffre d'affaires total de la France continue de croître.

Le chiffre d'affaires des produits éditoriaux est en recul pénalisé par la sous-catégorie « disques et gaming ». Les produits éditoriaux bénéficient de la bonne performance des univers Kids grâce à la poursuite des ouvertures de 19 univers au deuxième semestre 2012 et de 37 corners au premier semestre 2013. De plus, le volume d'affaires des e-books est en forte croissance par rapport au premier semestre 2012.

Sur le premier semestre, le chiffre d'affaires réalisé sur les produits techniques a diminué notamment du fait du recul de la sous-catégorie « électronique grand public », pénalisée par la baisse des ventes du segment TV-vidéo. Les produits techniques bénéficient néanmoins du déploiement du petit électroménager avec 38 nouveaux univers « Maison et Design » par rapport au premier semestre 2012. La croissance des ventes sur internet se ralentit en ligne avec les tendances de marché.

Résultat opérationnel courant de la France

Le résultat opérationnel courant de la France est de -16,1 millions d'euros pour le premier semestre 2013 contre -12,4 millions d'euros en 2012. La poursuite du plan d'économies de 2012 a permis de limiter l'impact de la baisse des ventes sur le résultat opérationnel courant.

C.2.2 Péninsule Ibérique

(en millions d'euros)	30 juin 2013	30 juin 2012	Variation
Chiffre d'affaires	285,7	313,1	-8,8%
Résultat opérationnel courant	7,1	5,5	29,1%
en % du chiffre d'affaires	2,5%	1,8%	
Résultat opérationnel	6,2	4,7	31,9%
en % du chiffres d'affaires	2,2%	1,5%	
Investissements opérationnels bruts	2,1	5,9	-64,4%
Effectifs moyens	2 952	3 061	-3,6%

Chiffre d'affaires de la Péninsule Ibérique

Le chiffre d'affaires réalisé dans la péninsule ibérique au premier semestre 2013 s'est élevé à 285,7 millions d'euros contre 313,1 millions d'euros pour le premier semestre 2012, soit une diminution de 8,8 %. A nombre de magasins constant, la baisse du chiffre d'affaires est de 9,5 %. Cette baisse du chiffre d'affaires reflète la forte dégradation de nos marchés dans la région. La zone est particulièrement impactée par l'Espagne dont les marchés éditoriaux et techniques sont en forte dégradation. La Fnac au Portugal montre, dans un contexte économique très dégradé, une bonne résistance de son activité.

Le chiffre d'affaires des produits techniques est en baisse. Ce retrait reflète principalement le recul des ventes de la sous-catégorie « électronique grand public » pénalisée par un marché ibérique en forte régression et un effet de base défavorable sur les ventes de TV-vidéo lié au championnat d'Europe 2012 de football, en partie compensée par la progression des ventes de tablettes et de smartphones.

Le recul du chiffre d'affaires des produits éditoriaux résulte principalement d'une baisse de la sous-catégorie « disques et gaming ». Les performances encourageantes des espaces kids et papeterie permettent de compenser partiellement le retrait du chiffre d'affaires sur les produits éditoriaux.

Résultat opérationnel courant de la Péninsule Ibérique

Le résultat opérationnel courant de la péninsule ibérique a progressé à 7,1 millions d'euros au premier semestre 2013 contre 5,5 millions d'euros pour le premier semestre 2012.

Le taux de rentabilité opérationnelle courant s'améliore, passant de 1,8 % à 2,5 %, la baisse de la valeur de la marge brute étant compensée par les économies sur les frais de personnel et la poursuite des plans d'optimisation sur les autres frais courants.

C.2.3 Brésil

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2013	30 juin 2012	Variation
Chiffre d'affaires	91,9	111,4	-17,5%
Résultat opérationnel courant	(2,4)	(3,5)	31,4%
en % du chiffre d'affaires	-2,6%	-3,1%	
Résultat opérationnel	(2,6)	(4,0)	35,0%
en % du chiffre d'affaires	-2,8%	-3,6%	
Investissements opérationnels bruts	0,5	1,3	-61,5%
Effectifs moyens	827	878	-5,8%

Chiffre d'affaires du Brésil

Au premier semestre 2013, le chiffre d'affaires réalisé au Brésil s'est élevé à 91,9 millions d'euros contre 111,4 millions d'euros au premier semestre 2012, soit une diminution de 17,5 %. A taux de change constant, le chiffre d'affaires a régressé de 8,9 %. L'activité du semestre est impactée par un historique fort sur le premier semestre 2012 qui progressait de 7,9 % à taux de change constant par rapport à la même période de 2011 à taux de change constant.

L'activité commerciale s'est améliorée au second trimestre. A nombre de magasins constant le chiffre d'affaires baisse de -8,5%, contre une baisse de -13,6% au premier trimestre. Les actions mises en œuvre en mars sur le canal internet (en particulier l'amélioration des fonctionnalités et de la visibilité sur les moteurs de recherche) ont porté leurs fruits avec un retour à la croissance des ventes sur ce canal au second trimestre.

Le chiffre d'affaires des produits techniques régresse pénalisé par la sous-catégorie « électronique grand public » qui avait connu un fort historique des ventes en TV-vidéo au premier semestre 2012.

Le chiffre d'affaires des produits éditoriaux est également en retrait principalement en raison du recul de la sous-catégorie « disques et gaming ».

Résultat opérationnel courant du Brésil

Le résultat opérationnel courant du Brésil s'est élevé à -2,4 millions d'euros pour le premier semestre 2013 contre -3,5 millions d'euros pour le premier semestre 2012.

Le taux de rentabilité opérationnelle courante s'améliore, passant de -3,1 % à -2,6 %. La baisse de la valeur de la marge brute est compensée par la poursuite des plans d'économies sur les frais de personnel et les autres frais courants.

C.2.4 Autres Pays

(en millions d'euros)	30 juin 2013	30 juin 2012	Variation
Chiffre d'affaires	131,0	140,4	-6,7%
Résultat opérationnel courant	(1,0)	(3,0)	68,1%
en % du chiffre d'affaires	-0,8%	-2,1%	
Résultat opérationnel	(2,3)	(5,9)	61,5%
en % du chiffre d'affaires	-1,7%	-4,2%	
Investissements opérationnels bruts	1,1	1,0	10,0%
Effectifs moyens	759	924	-17,9%

Chiffre d'affaires des autres pays

Le chiffre d'affaires réalisé dans les autres pays, c'est-à-dire Belgique et Suisse, s'élève à 131,0 millions d'euros sur le premier semestre 2013 contre 140,4 millions d'euros sur le premier semestre 2012, soit une diminution de 6,7 % en données publiées et de 5,9 % à taux de change constant.

La baisse du chiffre d'affaires résulte d'une baisse dans les deux pays du fait de la dégradation du contexte économique sur la zone.

Le chiffre d'affaires des produits techniques régresse impacté par la chute des ventes de TV-vidéo. Les performances des nouveaux espaces « Maison et Design » sont encourageantes, notamment en Suisse où tous les magasins disposent depuis peu de ce nouvel espace dédié.

Le chiffre d'affaires des produits éditoriaux est en retrait, principalement en raison du recul de la sous-catégorie « disques et gaming » et malgré le déploiement récent des univers FNAC Kids.

Résultat opérationnel courant des autres pays

Le résultat opérationnel courant des autres pays s'est élevé à -1,0 million d'euros pour le premier semestre 2013 contre -3,0 millions d'euros pour le premier semestre 2012.

Le taux de rentabilité opérationnelle courant s'améliore, passant de -2,1 % à -0,7 %, la baisse de l'activité étant compensée par la progression du taux de marge et les économies réalisées sur les frais.

D- Commentaires sur la structure financière

A la fin du premier semestre, le bilan consolidé du Groupe est habituellement affecté par le caractère saisonnier des activités du Groupe FNAC :

(en millions d'euros)	30 juin 2013	30 juin 2012	décembre 2012
Goodwill et autres immobilisations incorporelles nettes	394,4	473,6	396,8
Autres actifs nets non courants	223,1	274,5	237,1
Actifs nets courants	(146,8)	(200,7)	(413,4)
Provisions	(107,8)	(130,5)	(115,5)
Capitaux engagés	362,9	416,9	105,0
Actifs nets destinés à la vente		11,8	
Capitaux propres	490,3	(50,5)	397,0
Endettement financier net	(127,4)	479,3	(292,0)

D.1 Capitaux engagés

Au 30 juin 2013, les capitaux engagés ont diminué de 54,0 millions d'euros par rapport au 30 juin 2012. Cette baisse résulte essentiellement de la dépréciation du goodwill des UGTs' France et Brésil comptabilisée à fin décembre 2012, partiellement atténuée par la baisse des provisions.

D.2 Goodwill et autres immobilisations incorporelles nettes

Au 30 juin 2013, le poste Goodwill et autres immobilisations incorporelles nettes représente 28,3 % du total bilan (23,0 % au 31 décembre 2012 et 30,1 % au 30 juin 2012).

Il est principalement constitué :

- De goodwill à hauteur de 323,5 millions d'euros
- D'autres immobilisations incorporelles nettes à hauteur de 70,9 millions d'euros

Ces postes sont restés relativement stables par rapport au 31 décembre 2012. La variation par rapport au 30 juin 2012 intègre essentiellement la dépréciation d'actifs de 92,1 millions d'euros sur les goodwill et les immobilisations incorporelles et corporelles des UGT France et Brésil (voir Note 18.3 des Comptes consolidés au 31 décembre 2012).

D.3 Autres actifs nets non courants

(en millions d'euros)	30 juin 2013	30 juin 2012	31 décembre 2012
Immobilisations corporelles nettes	182,5	216,9	197,3
Impôts différés nets	33,1	28,6	33,9
Actifs financiers nets non courants	7,4	28,7	5,8
Actifs non courants divers	0,1	0,3	0,1
Autres actifs nets non courants	223,1	274,5	237,1

Par rapport au 31 décembre 2012, les Autres actifs nets non courants ont baissé principalement sous l'effet de l'amortissement des immobilisations corporelles. La variation par rapport au 30 juin 2012 provient pour l'essentiel de l'amortissement des immobilisations corporelles, de la dépréciation des immobilisations corporelles du Brésil intervenue au cours du second semestre 2012 et de la cession des actifs financiers nets non courants.

Les impôts différés correspondent pour l'essentiel aux impôts différés actifs en Espagne et au Portugal, ainsi que de l'impôt différé actif sur les engagements de retraites et autres avantages assimilés des salariés en France.

D.4 Actifs nets courants

Au 30 juin 2013, les actifs nets courants étaient de -146,8 millions d'euros, à comparer à un actif net de -200,7 millions d'euros au 30 juin 2012 et de -413,5 millions d'euros au 31 décembre 2012. Ils se décomposent comme suit :

(en millions d'euros)	30 juin 2013	30 juin 2012	31 décembre 2012
Stocks	469,9	497,7	495,2
Créances clients	77,3	91,0	118,8
Dettes fournisseurs	(401,3)	(476,3)	(717,1)
Créances et dettes d'impôts exigibles	(3,4)	(12,9)	(1,4)
Autres actifs et passifs courants	(289,3)	(300,2)	(309,0)
Actifs nets courants	(146,8)	(200,7)	(413,5)

Au 30 juin 2013, les actifs nets courants de Groupe FNAC ont augmenté de 266,7 millions d'euros par rapport à la clôture de l'exercice précédent.

La variation des stocks a engendré un flux positif de trésorerie de 25,3 millions d'euros au premier semestre 2013. Cette évolution provient de la politique de réduction des stocks. Le niveau des stocks est en amélioration de 27,8 millions d'euros par rapport au 30 juin 2012.

Au premier semestre 2013, la baisse des créances clients a généré un flux positif de trésorerie de 41,5 millions d'euros. Cette évolution provient essentiellement des effets de saisonnalité de l'activité du Groupe.

Au 30 juin 2013, la baisse des dettes fournisseurs a généré un flux négatif de trésorerie de 315,8 millions d'euros sur les six premiers mois de 2013. La variation des dettes fournisseurs provient principalement du règlement des fournisseurs du fait de la forte activité du Groupe en décembre de chaque année.

La baisse des autres actifs nets courants a engendré un flux de trésorerie négatif de 19,7 millions d'euros sur le premier semestre 2013.

D.5 Provisions

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2013	30 juin 2012	31 décembre 2012
Provisions pour retraites et avantages similaires	64,1	52,6	63,2
Autres provisions	43,7	77,9	52,3
Provisions	107,8	130,5	115,5

Au 30 juin 2013, les Provisions pour retraites et avantages similaires s'élevaient à 64,1 millions d'euros, en augmentation de 11,5 millions d'euros par rapport au 30 juin 2012 du fait principalement de la mise à jour du taux d'actualisation de 4,5 % à 3,0 % fin décembre 2012.

Au premier semestre 2013, les Autres provisions ont baissé par rapport à la clôture de l'exercice 2012 et du premier semestre 2012, essentiellement du fait de la consommation des provisions pour restructurations du plan FNAC 2015, de la reprise de certains droits litigieux par Kering au cours du second semestre 2012 et de la reprise de provisions sur d'autres risques opérationnels et fiscaux.

D.6 Actifs nets destinés à la vente

Ce poste résulte de l'application de la norme IFRS 5 aux activités cédées ou en vue d'être cédées dans la période ; il concerne principalement FNAC Italie au 30 juin 2012.

D.7 Capitaux propres

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2013	30 juin 2012	31 décembre 2012
Capitaux propres - Part revenant au Groupe	490,3	(50,5)	397,0
Capitaux propres - Part revenant aux intérêts non contrôlés	0,0	0,0	
Capitaux propres	490,3	(50,5)	397,0

Au 30 juin 2013, les capitaux propres consolidés de Groupe FNAC sont en augmentation par rapport à la clôture de l'exercice précédent ; la part des capitaux propres revenant au Groupe a augmenté de 93,2 millions d'euros principalement sous l'effet :

- du résultat net part du Groupe du premier semestre de l'exercice 2013 (-31,0 millions d'euros)
- de l'augmentation de capital (70,0 millions d'euros)
- de l'émission de titres super-subordonnés à durée indéterminée (60,0 millions d'euros)
- des écarts de conversion (-1,3 million d'euros)

Au cours du premier semestre 2013, le capital de Groupe FNAC a été augmenté de 10 463 939 actions suite à l'augmentation de capital en date de 17 avril 2013. Au 30 juin 2013, le capital social de Groupe FNAC est constitué de 16 595 610 actions d'une valeur nominale de 1 euro. A cette date, Groupe FNAC détient 65 000 actions en propre dans le cadre du contrat de liquidité. Hors cadre du contrat de liquidité, Groupe FNAC ne détient pas d'actions d'autocontrôle au 30 juin 2013.

D.8 Endettement financier net

A la fin du premier semestre, l'endettement financier net du Groupe est traditionnellement plus élevé qu'à la clôture de l'exercice eu égard à la saisonnalité de l'activité. Au 30 juin 2013, l'endettement financier net de Groupe FNAC s'élevait à -127,4 millions d'euros et se décomposait comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2013	30 juin 2012	31 décembre 2012
Dettes financières brutes	8,6	557,0	13,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(136,0)	(77,7)	(305,5)
Endettement financier net	(127,4)	479,3	(292,0)

Au 30 juin 2013, les dettes financières brutes incluent principalement les découverts bancaires.

D.9 Solvabilité

La ligne de crédit contractée par le Groupe FNAC comporte deux covenants financiers au 30/06/2013 dont les limites, à cette date, sont définies comme suit :

- le ratio de solvabilité (endettement financier net ajusté de 5 fois les loyers immobiliers hors charges locatives rapporté à l'EBITDAR, calculé sur 12 mois glissants) doit être inférieur ou égal à 2,85;
- le ratio de capitaux propres (le montant des capitaux propres du Groupe) doit être supérieur à 375,0 millions d'euros

Au 30 juin 2013, l'ensemble des covenants financiers semestriels sont respectés.

Les valeurs cibles des covenants à atteindre varient à chaque période de test.

D.10 Liquidité

Au 30 juin 2013, Groupe FNAC dispose d'une trésorerie disponible de 136,0 millions d'euros (305,5 millions d'euros au 31 décembre 2012) à laquelle s'ajoute un solde de 250,0 millions d'euros de lignes de crédit confirmées et non utilisées à cette date.

Au 30 juin 2013, la trésorerie inclut des valeurs mobilières de placement de moins de trois mois et des certificats de dépôts.

La part des dettes à moins d'un an représentait 93,0 % de la dette brute au 30 juin 2013 (94,9 % au 31 décembre 2012 et 100,0 % au 30 juin 2012).

Le Groupe n'est donc pas exposé à un risque de liquidité à court terme.

Les contrats d'emprunts ou de lignes de crédit comportent des clauses juridiques usuelles de pari passu, de défaut croisé (cross default) et de negative pledge.

Il n'existe aucune clause de remboursement anticipé dans les contrats de financement qui serait déclenchée suite à une détérioration de la notation financière du Groupe (rating trigger).

D.11 Variation de l'endettement financier net

La variation de l'endettement financier net peut se rationaliser comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2013	30 juin 2012
Endettement financier net au 1er janvier	(292,0)	152,4
Cash-flow libre opérationnel	291,9	303,0
Intérêts nets versés et dividendes reçus	7,2	2,7
Dividendes versés	0,0	
Acquisitions et cessions de filiales	0,3	
Autres mouvements	(134,9)	21,2
Endettement financier net au 30 juin	(127,4)	479,3

D. 11.1 Cash-flow libre opérationnel et cash-flow disponible

Pour les six premiers mois de l'exercice 2013, le cash-flow libre opérationnel de Groupe FNAC s'établit à -291,9 millions d'euros ; il s'élevait à -303,0 millions d'euros au premier semestre 2012.

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2013	30 juin 2012
Capacité d'autofinancement avant impôts, dividendes et intérêts	(7,9)	15,0
Variation du besoin en fonds de roulement (hors impôt)	(259,0)	(246,3)
Impôts sur le résultats payés	(3,3)	(10,8)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(270,2)	(242,1)
Investissement opérationnels bruts	(21,7)	(60,9)
Cash-flow libre opérationnel	(291,9)	(303,0)
Intérêts et dividendes reçus	0,4	0,4
Intérêts et dividendes payés	(7,6)	(3,1)
Cash-flow disponible	(299,1)	(305,7)

Au premier semestre 2013, la Capacité d'autofinancement avant impôts, dividendes et intérêts s'est dépréciée de 22,9 millions d'euros par rapport aux six premiers mois de 2012.

Par rapport au premier semestre 2012, les décaissements nets de trésorerie liée à la Variation du Besoin en Fonds de Roulement ont augmenté de 12,7 millions d'euros. Cette évolution résulte de :

- de l'impact négatif de la variation des stocks pour 7,9 millions d'euros
- de l'impact positif de 11,3 millions d'euros de la variation des créances clients
- de l'effet négatif de la variation des dettes fournisseurs de 61,3 millions d'euros
- et, de la variation positive de 45,2 millions d'euros des flux de trésorerie nés de la variation des autres dettes et créances opérationnelles courantes.

Par rapport au premier semestre 2012, les décaissements nets de trésorerie afférents aux Impôts sur le résultat ont baissé de 7,4 millions d'euros.

Au 30 juin 2013, les décaissements nets de trésorerie résultant des investissements opérationnels bruts ont baissé de 39,2 millions d'euros par rapport aux six premiers mois de l'exercice précédent, résultant d'une baisse significative des investissements sur le premier semestre 2013.

Les investissements opérationnels bruts hors variation des dettes fournisseurs d'immobilisations s'élèvent à 19,1 millions d'euros au premier semestre 2013, en baisse de 55,1 % par rapport aux six premiers mois de 2012. Ils se répartissent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2013	30 juin 2012	31 décembre 2012
France	16,4	38,2	67,3
Péninsule Ibérique	1,4	2,4	6,2
Brésil	0,2	1,0	2,4
Autres Pays	1,0	0,9	2,5
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	19,1	42,5	78,5
Variation des dettes fournisseurs d'immobilisations	2,6	18,4	16,6
Investissements opérationnels bruts	21,7	60,9	95,1

Cette baisse des investissements opérationnels traduit la politique maîtrisée d'investissements, ainsi que l'accélération de son développement par le biais des franchises.

Hors Franchise, aucune ouverture de magasin n'a eu lieu au premier semestre 2013, tandis que sur le premier semestre 2012, les magasins de Quimper et Paris Bercy ont ouvert leurs portes en France. A l'international, ce sont les magasins de Majadahonda en Espagne et de Goainia au Brésil qui ont ouvert leurs portes au premier semestre 2012. Au deuxième semestre 2012, seul, le magasin de Chambourcy en France a ouvert ses portes.

D.11.2 Intérêts nets versés et dividendes reçus

Les décaissements nets au titre des intérêts financiers nets versés et dividendes reçus intègrent, au 30 juin 2013, des intérêts versés pour 0,8 million d'euros, ainsi que le décaissement du coût de la mise en place de la ligne de crédit pour 6,4 millions d'euros.

D.11.3 Dividendes versés

Au premier semestre 2013, aucun dividende n'a été versé par Groupe Fnac à ses actionnaires, il en est de même au cours des six premiers mois de l'exercice 2012.

D.11.4 Acquisitions et cessions de filiales

Au premier semestre 2013, le groupe a cédé sa filiale Form@Home. Aucune cession n'a été opérée au cours du premier semestre 2012.

D.11.5 Autres mouvements

Les Autres mouvements regroupent pour le premier semestre 2013 essentiellement l'augmentation de capital et l'émission des titres super-subordonnés à durée indéterminée, ainsi que le prix de cession de la participation dans la société Cyrillus Deutschland GmbH. Pour le 1^{er} semestre 2012, ils regroupaient pour l'essentiel l'impact des flux des activités abandonnées, ainsi que les incidences des écarts de conversion.

E- Résultat net du Groupe FNAC

Le résultat net part du groupe au 30 juin 2013 constitue une perte de -31,0 millions d'euros contre une perte de -77,7 millions d'euros au 30 juin 2012. Il inclut un résultat net des activités poursuivies pour -30,6 millions d'euros et un résultat net des activités abandonnées pour -0,4 million d'euros.

F- Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées intervenues sur le premier semestre 2013 sont décrites dans la Note 17 des Comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2013.

G- Evénements postérieurs à la clôture

G.1 Optimisation de l'organisation juridique

Groupe FNAC va procéder à quelques opérations de restructuration consistant à des transmissions universelles de patrimoine afin d'optimiser son organisation juridique au cours du troisième trimestre 2013, à savoir l'absorption de FNAC Service au sein de FNAC Direct, l'absorption de FNAC Spectacles et FNAC Global Services au sein de FNAC SA, ainsi que l'absorption de Lysiane Thomas Diffusion au sein de France Billet

G.2 Eléments de rémunération du Président Directeur Général

Le Conseil d'Administration lors de sa réunion du 30 juillet 2013, sur recommandation du Comité des Nominations et Rémunérations, a revu et arrêté les éléments de rémunération concernant son Président-Directeur général, Monsieur Alexandre BOMPARD.

Rémunération fixe 2013

Pour l'exercice 2013, la rémunération annuelle fixe du Président-Directeur général a été fixée à 900 000€ brut.

Rémunération variable 2013 (versée en 2014)

Pour l'exercice 2013, la rémunération annuelle variable du Président-Directeur Général est d'un montant maximum de 105% de la rémunération fixe.

Elle se répartit à 80% sur des objectifs financiers et à 20% sur des objectifs qualitatifs.

Les objectifs financiers 2013 fixés pour la partie variable sont précisés ci après :

- le Résultat Opérationnel Courant (ROC) Groupe
- le Cash-Flow libre (CFL) Groupe
- le Chiffre d'Affaires (CA) Groupe
- l'évolution des parts de marché Groupe

Autres éléments

Monsieur Alexandre BOMPARD bénéficie d'une Assurance « Responsabilité civile mandataires sociaux » (RCMS) ainsi que d'une assurance chômage.

Il bénéficie de Régimes Frais de Santé, Prévoyance et Retraite (dispositif art 83), au même titre que les collaborateurs Fnac.

Enfin, un véhicule de société lui est attribué.

Clause de non concurrence

En outre, le Conseil d'Administration a autorisé le 30 juillet 2013 la signature d'un engagement de non-concurrence avec Monsieur Alexandre BOMPARD limité pour une durée de deux ans au secteur de la distribution spécialisée en produits culturels et / ou technologiques et de loisir pour le grand public en France, Belgique, Espagne, Suisse, Portugal et Brésil. Cet engagement de non-concurrence est limité à une période de deux ans à compter de la fin de son mandat. En contrepartie de cet engagement, Monsieur Alexandre BOMPARD percevra une indemnité compensatrice brute s'élevant à 80% de sa rémunération mensuelle fixe, pendant une période de deux ans à compter de la cessation effective de son mandat. Le Conseil d'Administration pourra renoncer à la mise en œuvre de cette clause.

G.3 Plan d'intéressement à long terme

Sur recommandation du Comité des Nominations et Rémunérations, le Conseil d'administration du 30 juillet 2013 a approuvé et arrêté les principales caractéristiques d'un plan d'intéressement à long terme du management avec pour objectif de fidéliser les collaborateurs clés du Groupe tout en alignant leur intérêt sur celui de la Société et de ses actionnaires (Plan LTIP).

Ce plan, qui repose sur une période de deux ans, prévoit l'attribution d'unités de valeur et verra son dénouement en juillet 2015. La valeur de l'unité sera assise sur une moyenne de cours de bourse de l'action Groupe FNAC.

Sous réserve que le cadre dirigeant concerné soit toujours présent dans le groupe FNAC le 31 juillet 2015, les unités de valeur seront acquises à cette même date. Le versement associé, en numéraire, sera effectif dès octobre 2015.

Pour les membres du comité exécutif et le Président-Directeur Général, le versement sera mis en œuvre pour partie en octobre 2015 et le solde en juillet 2016 sous condition de présence à chacune de ces échéances. Si le cours de l'action FNAC en juillet 2015 est inférieur à un cours prédéfini, il ne sera procédé à aucun versement.

Au titre de ce plan, il a été attribué à M Alexandre BOMPARD 197925 unités de valeur. Les versements à M Alexandre BOMPARD au titre de ce plan seront mentionnés chaque année dans les éléments relatifs aux "rémunération et avantages du Président-directeur général " dans le document de référence.

H- Principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice

Les sociétés et entreprises du Groupe FNAC sont engagées dans un certain nombre de procès ou de litiges dans le cours normal des opérations, dont des contentieux avec les administrations fiscales, sociales ou douanières. Les charges pouvant en découler, estimées probables par elles et leurs experts, ont fait l'objet de provisions.

Aucun des contentieux en cours dans lesquels les sociétés ou entreprises du Groupe FNAC sont impliquées, de l'avis de leurs experts, ne fait courir de risque au cours normal et prévisible des affaires ou au développement envisagé du Groupe FNAC.

Le Groupe FNAC estime qu'il n'existe aucun litige connu de lui comportant des risques probables significatifs, susceptibles d'affecter le patrimoine, le résultat ou la situation financière du Groupe FNAC, 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 de la Société ou du Groupe FNAC.

Le Groupe FNAC n'a connaissance d'aucun autre litige ou arbitrage, qui serait susceptible d'avoir ou ayant eu dans un passé récent, une incidence significative sur la situation financière, l'activité, le résultat de la Société ou du Groupe FNAC.

Par ailleurs, les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être confronté au second semestre 2013 sont ceux exposés dans le Prospectus d'introduction en Bourse en date du 25 avril 2013 Section 4.7.

I- Perspectives

La mise en œuvre du plan de transformation du modèle commercial va s'intensifier au second semestre avec notamment l'ouverture de nouveaux magasins en franchise et la poursuite du déploiement des nouvelles familles de produits.

Les conditions macro-économiques devraient continuer à peser sur l'environnement de consommation au second semestre, avec des marchés qui pourraient rester mal orientés. Le Groupe entend en limiter les effets sur ses ventes et ses résultats grâce à la poursuite de sa dynamique de gains de parts de marché et à sa politique de recherche d'économies et d'efficacité de ses organisations.

2- Comptes consolidés résumés

Les tableaux suivants 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.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

POUR LES SITUATIONS AU 30 JUIN 2013 ET AU 30 JUIN 2012 ET L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2012

(en millions d'euros)	Notes	30 juin 2013	30 juin 2012	31 décembre 2012
ACTIVITES POURSUIVIES				
Produits des activités ordinaires		1 669,5	1 772,8	4 061,1
Coût des ventes		(1 161,8)	(1 232,1)	(2 841,8)
Marge brute		507,7	540,7	1 219,3
Charges de personnel		(270,1)	(286,6)	(591,4)
Autres produits et charges opérationnels courants		(250,0)	(267,5)	(564,6)
Résultat opérationnel courant		(12,4)	(13,4)	63,3
Autres produits et charges opérationnels non courants	5	(7,8)	(33,6)	(130,2)
Résultat opérationnel		(20,2)	(47,0)	(66,9)
Charges financières (nettes)	6	(4,1)	(6,2)	(15,0)
Résultat avant impôt		(24,3)	(53,2)	(81,9)
Impôt sur le résultat	7	(6,3)	(18,3)	(33,7)
Résultat net des activités poursuivies		(30,6)	(71,5)	(115,6)
dont part du Groupe		(30,6)	(71,5)	(115,6)
dont part des intérêts non contrôlés				
ACTIVITES ABANDONNEES				
Résultat net des activités abandonnées	8	(0,4)	(6,2)	(26,1)
dont part du Groupe		(0,4)	(6,2)	(26,1)
dont part des intérêts non contrôlés				
Résultat net de l'ensemble consolidé		(31,0)	(77,7)	(141,7)
Résultat net part du Groupe		(31,0)	(77,7)	(141,7)
Résultat par action (en euros)	9.1	(2,98)	(88,70)	(151,81)
Résultat dilué par action (en euros)	9.1	(2,98)	(88,70)	(151,81)
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies		(30,6)	(71,5)	(115,6)
Résultat par action (en euros)	9.1	(2,94)	(81,62)	(123,85)
Résultat dilué par action (en euros)	9.1	(2,94)	(81,62)	(123,85)
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies hors éléments non courants		(22,9)	(49,2)	12,6
Résultat par action (en euros)	9.2	(2,20)	(56,15)	13,50
Résultat dilué par action (en euros)	9.2	(2,20)	(56,15)	13,50

Etat du résultat global consolidé

(en millions d'euros)	Notes	30 juin 2013	30 juin 2012	31 décembre 2012
Résultat net		(31,0)	(77,7)	(141,7)
Ecarts de conversion		(1,3)	(2,8)	(3,4)
Éléments recyclables en résultat		(1,3)	(2,8)	(3,4)
Ecarts actuariels ⁽¹⁾				(7,2)
Éléments non recyclables en résultat				(7,2)
Autres éléments du résultat global, après impôt	10	(1,3)	(2,8)	(10,6)
Résultat global total		(32,3)	(80,5)	(152,3)
dont part du groupe		(32,3)	(80,5)	(152,3)
dont part des intérêts non contrôlés				

⁽¹⁾ Net d'impôt

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

POUR LES SITUATIONS AU 30 JUIN 2013 ET AU 30 JUIN 2012 ET L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2012

ACTIF

(en millions d'euros)	Notes	30 juin 2013	30 juin 2012	31 décembre 2012
Goodwill		323,5	403,0	323,5
Immobilisations incorporelles		70,9	70,6	73,3
Immobilisations corporelles		182,5	216,9	197,3
Actifs financiers non courants		7,4	28,7	5,8
Actifs d'impôts différés		33,1	28,6	33,9
Autres actifs non courants		0,1	0,3	0,1
Actifs non courants		617,5	748,1	633,9
Stocks		469,9	497,7	495,2
Créances clients		77,3	91,0	118,8
Créances d'impôts exigibles		5,5	14,8	9,2
Autres actifs financiers courants		0,0	0,0	
Autres actifs courants		88,5	103,9	162,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	136,0	77,7	305,5
Actifs courants		777,2	785,1	1 091,3
Actifs détenus en vue de la vente	8		41,3	
Total actif		1 394,7	1 574,5	1 725,2

PASSIF

(en millions d'euros)	Notes	30 juin 2013	30 juin 2012	31 décembre 2012
Capital social	11,1	16,6	6,1	545,7
Réserves liées au capital		493,8	48,4	48,4
Réserves de conversion		1,3	3,1	2,6
Autres réserves		(21,4)	(108,1)	(199,7)
Capitaux propres - Part revenant au Groupe		490,3	(50,5)	397,0
Capitaux propres - Part revenant aux intérêts non contrôlés		0,0	0,0	
Capitaux propres		490,3	(50,5)	397,0
Emprunts et dettes financières à long terme	13	0,6	0,2	0,7
Provisions pour retraites et autres avantages similaires		64,1	52,6	63,2
Passifs d'impôts différés		0,0	0,0	
Passifs non courants		64,7	52,8	63,9
Emprunts et dettes financières à court terme	13	8,0	556,7	12,8
Autres passifs financiers courants		(0,0)	(0,0)	
Dettes fournisseurs		401,3	476,3	717,1
Provisions		43,7	77,9	52,3
Dettes d'impôts exigibles		8,9	27,7	10,6
Autres passifs courants		377,8	404,1	471,6
Passifs courants		839,7	1 542,7	1 264,3
Dettes associées à des actifs détenus en vue de la vente	8		29,5	
Total passif		1 394,7	1 574,5	1 725,2

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

POUR LES SITUATIONS AU 30 JUIN 2013 ET AU 30 JUIN 2012 ET L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2012

(en millions d'euros)	Notes	30 juin 2013	30 juin 2012	31 décembre 2012
Résultat net des activités poursuivies		(30,6)	(71,5)	(115,6)
Produits et charges sans contrepartie en trésorerie (1)		16,3	63,2	170,0
Capacité d'autofinancement	15.1	(14,3)	(8,3)	54,4
Charges et produits d'intérêts financiers		0,8	2,7	5,2
Dividendes reçus		(0,0)	(0,0)	
Charge nette d'impôt exigible		5,6	20,6	37,8
Capacité d'autofinancement avant impôts, dividendes et intérêts		(7,9)	15,0	97,4
Variation du besoin en fonds de roulement		(259,0)	(246,3)	(25,1)
Impôts sur le résultat payés		(3,3)	(10,8)	(34,5)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles		(270,2)	(242,1)	37,8
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	15.2	(21,7)	(60,9)	(95,1)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,0	0,0	0,2
Acquisitions de filiales nettes de la trésorerie acquise	15.3			0,1
Cessions de filiales nettes de la trésorerie cédée	15.3	(0,3)		
Acquisitions d'autres actifs financiers		(1,8)	(3,5)	(2,4)
Cessions d'autres actifs financiers		8,7	0,2	19,1
Intérêts et dividendes reçus		0,4	0,4	0,7
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement		(14,7)	(63,8)	(77,6)
Augmentation / Diminution de capital et autres opérations avec les actionnaires	15.4	130,0	(0,0)	539,6
Acquisitions ou cessions d'actions d'autocontrôle	15.5	(1,1)		
Dividendes versés aux actionnaires, société mère		(0,0)		(20,5)
Remboursement d'emprunts	15.6			(0,4)
Augmentation / Diminution des autres dettes financières	15.7	(0,5)	329,7	(222,8)
Intérêts versés et assimilés		(7,6)	(3,1)	(5,9)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement		120,8	326,6	290,0
Flux nets liés aux activités abandonnées	8	(0,4)	(22,1)	(31,7)
Incidence des variations des cours de change		(0,5)	4,1	3,4
Variation nette de la trésorerie		(165,0)	2,7	221,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	12	293,3	71,5	71,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	12	128,3	74,2	293,3

(1) Les produits & charges sans contrepartie trésorerie incluent :

- les amortissements & les dépréciations courantes & non courantes, ainsi que les pertes de valeur sur actifs non courants
- les dotations et reprises courantes & non courantes aux provisions pour risques et charges
- les dotations, reprises, et actualisation des provisions pour retraites & autres avantages similaires
- les charges & produits non décaissables liées aux stocks options et assimilés
- les résultats de cession des actifs opérationnels & financiers
- les dotations et reprises des impôts différés

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(Avant affectation du résultat)	Nombre d'actions en circulation (1)	Capital social	Réserve s liées au capital	Titres d'auto- contrôle	TSSDI	Réserves de conversion	Autres réserves et résultats nets	Capitaux propres		
								Part Groupe	Intérêts non contrôlés	Totaux
(en millions d'euros)										
Au 31 décembre 2011	875 953	6,1	48,4			6,0	(30,0)	30,5		30,5
Résultat global total du 1er semestre 2012						(2,8)	(77,7)	(80,5)		(80,5)
Valorisation des paiements fondés sur les actions							(0,5)	(0,5)		(0,5)
Au 30 juin 2012	875 953	6,1	48,4			3,1	(108,1)	(50,5)		(50,5)
Résultat global total du 2ème semestre 2012						(0,5)	(71,4)	(71,9)		(71,9)
Augmentation / Diminution de capital	5 255 718	539,6						539,6		539,6
Valorisation des paiements fondés sur les actions							0,3	0,3		0,3
Dividendes distribués							(20,5)	(20,5)		(20,5)
Au 31 décembre 2012	6 131 671	545,7	48,4			2,6	(199,7)	397,0		397,0
Résultat global total du 1er semestre 2013						(1,3)	(31,0)	(32,3)		(32,3)
Augmentation / Diminution de capital	10 463 939	(529,1)	446,5					152,6	70,0	70,0
Emission TSSDI					60,0				60,0	60,0
Titres d'auto-contrôle				(1,1)					(1,1)	(1,1)
Valorisation des paiements fondés sur les actions							(3,3)	(3,3)		(3,3)
Dividendes distribués										
Variations de périmètre							(0,0)	(0,0)		(0,0)
Au 30 juin 2013	16 595 610	16,6	494,9	(1,1)	60,0	1,3	(81,4)	490,3		490,3

Notes annexes résumées aux états financiers consolidés

Note 1	Généralités.....	25
Note 2	Principes et méthodes comptables.....	25
Note 3	Faits marquants.....	27
Note 4	Secteurs opérationnels.....	28
Note 5	Autres produits et charges opérationnels non courants.....	29
Note 6	Charges financières (nettes).....	30
Note 7	Impôt.....	30
Note 8	Actifs détenus en vue de la vente, activités ABANDONNÉES, cédées ou EN VUE d'ETRE CédÉES.....	31
Note 9	Résultats par action.....	32
Note 10	Autres éléments du résultat global.....	33
Note 11	Capitaux propres.....	33
Note 12	Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	34
Note 13	Dettes financières.....	34
Note 14	Endettement financier net.....	35
Note 15	Tableau des flux de trésorerie.....	35
Note 16	évolution des passifs éventuels, engagements contractuels non comptabilisés et risques éventuels.....	37
Note 17	parties liées.....	38
Note 18	Événements postérieurs à la clôture.....	38

NOTE 1 GENERALITES

1.1. Généralités

Groupe FNAC, société-mère du Groupe, est une Société Anonyme de droit français à Conseil d'administration, dont le siège social est 9 rue des Bateaux-Lavoires, ZAC Port d'Ivry, 94200 Ivry sur Seine, France et cotée à Euronext Paris. La Société est immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de Créteil sous le numéro 055 800 296. La société Groupe FNAC est soumise à l'ensemble des textes régissant les sociétés commerciales en France, et en particulier aux dispositions du Code de commerce.

Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2013 reflètent la situation comptable de la société Groupe FNAC et ses filiales.

Le 30 juillet 2013, le Conseil d'administration a arrêté les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2013 et donné son autorisation à leur publication le 30 juillet 2013.

1.2. Contexte de publication

Le Groupe FNAC, composé de la société Groupe FNAC et ses filiales (collectivement « le Groupe FNAC ») est le leader de la distribution de biens de loisirs et techniques pour le grand public en France et un acteur majeur sur les autres marchés géographiques où il est présent à savoir l'Espagne, le Portugal, le Brésil, la Belgique et la Suisse. Le Groupe FNAC dispose également d'une présence en franchise au Maroc.

L'admission des titres de Groupe FNAC aux négociations sur le marché réglementé NYSE Euronext Paris, intervenue le 20 juin 2013, impose l'établissement de comptes consolidés établis selon les normes IFRS. Les modalités d'établissement de ces comptes sont décrites en Note 2 *Principes et Méthodes comptables*.

Les états financiers consolidés du Groupe FNAC sont présentés en millions d'euros.

NOTE 2 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

2.1. Principes généraux et déclaration de conformité

En application du règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes semestriels consolidés résumés du Groupe FNAC au 30 juin 2013 ont été établis en conformité avec les normes comptables internationales telles que publiées et approuvées par l'Union européenne à la date de clôture de ces états financiers et qui sont d'application obligatoire à cette date.

Les normes internationales comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards), les IAS (International Accounting Standards) et les interprétations de l'IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee).

Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2013 sont préparés selon les dispositions de la norme IAS 34 – *Information financière intermédiaire*, telle qu'adoptée par l'Union européenne, qui permet de présenter une sélection de notes explicatives.

Ils ne tiennent pas compte des projets de normes et interprétations qui ne sont encore, à la date de clôture, qu'à l'état d'exposés sondages à l'IASB (International Accounting Standards Board) et à l'IFRIC, de même que les textes dont l'application n'était pas obligatoire en 2013.

Les notes annexes ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour les états financiers annuels complets et doivent donc être lues conjointement avec les états financiers consolidés de l'exercice 2012.

L'ensemble des textes adoptés par l'Union européenne est disponible sur le site Internet de la Commission européenne à l'adresse suivante : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm.

2.2. Référentiel IFRS appliqué

Les comptes semestriels sont établis selon les principes et méthodes comptables appliqués par le groupe aux états financiers de l'exercice 2012, à l'exception de l'impôt sur le résultat et des avantages au personnel, qui font l'objet de méthodes d'évaluation spécifiques (Note 2.3).

Les nouveaux textes applicables obligatoirement aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013 sont les suivants :

- l'amendement d'IAS 19 – Avantages post-emploi ;
- l'amendement d'IFRS 7 – Instruments Financiers, informations à fournir – Compensation des actifs et passifs financiers ;
- la nouvelle norme IFRS 13 – Evaluation à la juste valeur ;
- les améliorations aux IFRS (cycle 2009 – 2011) :

- IFRS 1 – Première adoption des IFRS
- IAS 1 – Présentation des Etats Financiers
- IAS 16 – Immobilisations Corporelles
- IAS 32 – Instruments Financiers : Présentation
- IAS 34 – Information Financière Intermédiaire

L'amendement d'IAS 1 – Présentation des OCI – autres éléments du résultat global – fait l'objet d'une application anticipée depuis le 1^{er} janvier 2012.

La première application de la norme IAS 19 révisée n'a pas eu d'effet significatif sur les états financiers du Groupe.

Les autres textes ne trouvent pas à s'appliquer au groupe ou n'ont pas d'incidence significative sur les comptes semestriels consolidés du groupe au 30 juin 2013

Les impacts des normes IFRS 10 et IFRS 12 sur la consolidation, applicables au plus tard à compter du 1^{er} Janvier 2014 au sein de l'Union européenne sont en cours d'évaluation. L'impact de la norme IFRS 11 et des amendements à la norme IAS 28 sur la consolidation, applicables au plus tard à compter du 1^{er} Janvier 2014 au sein de l'Union européenne, n'a pas d'incidence sur les comptes du Groupe.

2.3. Particularités propres à l'établissement des états financiers intermédiaires

2.3.1. Impôt sur le résultat

La charge d'impôt de la période (exigible et différée) est déterminée à partir du taux effectif d'impôt estimé pour l'ensemble de l'exercice en cours, pour chaque entité et sous-ensemble fiscal. Elle est ajustée des opérations propres au premier semestre.

2.3.2. Avantages du personnel

La charge du semestre relative aux avantages postérieurs à l'emploi correspond à la moitié de la charge nette calculée pour l'exercice 2013.

2.3.3. Saisonnalité de l'activité

Le produit des activités ordinaires, le résultat opérationnel et l'ensemble des indicateurs opérationnels (dont le Besoin en Fonds de Roulement) sont caractérisés par une forte saisonnalité liée à un niveau d'activité élevé sur le dernier trimestre de l'année civile, et plus particulièrement sur le mois de décembre. En conséquence, les résultats intermédiaires au 30 juin 2013 ne sont pas nécessairement représentatifs de ceux pouvant être attendus pour l'ensemble de l'exercice 2013.

2.4. Recours à des estimations et au jugement

La préparation des états financiers consolidés implique la prise en compte d'estimations et d'hypothèses par la direction du Groupe qui peuvent affecter la valeur comptable de certains éléments d'actif et de passif, de produits et de charges, ainsi que les informations données dans les notes annexes. La direction du Groupe revoit ses estimations et ses hypothèses de manière régulière afin de s'assurer de leur pertinence au regard de l'expérience passée et de la situation économique actuelle. En fonction de l'évolution de ces hypothèses, les éléments figurant dans ses futurs états financiers pourraient être différents des estimations actuelles. L'impact des changements d'estimations comptables est comptabilisé au cours de la période du changement et de toutes les périodes futures affectées.

Les principales estimations faites par la direction pour l'établissement des états financiers concernent la valorisation et les durées d'utilité des actifs opérationnels, corporels, incorporels et goodwill, le montant des provisions pour risques et autres provisions liées à l'activité, ainsi que les hypothèses retenues pour le calcul des obligations liées aux avantages du personnel, des paiements fondés sur des actions, des impôts différés et des instruments financiers. Le Groupe utilise notamment des hypothèses de taux d'actualisation, basées sur des données de marché, afin d'estimer ses actifs et passifs à long terme.

Par ailleurs, outre l'utilisation d'estimations, la direction du Groupe fait appel à son jugement afin de déterminer le traitement comptable approprié de certaines opérations, dans l'attente de clarification de certaines normes IFRS ou lorsque les normes en vigueur ne traitent pas des problématiques concernées.

2.5. Crédit d'Impôt Compétitivité et Emploi

Un Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) est instauré au titre des rémunérations versées à compter du 1^{er} janvier 2013 en vue de diminuer le coût du travail supporté par les entreprises et d'améliorer la situation de l'emploi et de la compétitivité des entreprises. Les entités du Groupe FNAC, employant du personnel salarié et soumises à l'impôt sur les sociétés, sont éligibles à ce dispositif.

Compte tenu de ses caractéristiques, le CICE a la nature de subvention publique, sous la forme d'un crédit d'impôt. Conformément aux dispositions de la norme IAS 20 «Comptabilisation des subventions publiques et informations à fournir sur l'aide publique », il fait l'objet d'une comptabilisation en réduction des charges de personnel auxquelles il se rapporte. Au 30 juin 2013, le montant comptabilisé en réduction de charges de personnel s'élève à 3,5 millions d'euros.

NOTE 3 FAITS MARQUANTS

3.1. Évolutions du périmètre de consolidation

Les comptes consolidés du Groupe FNAC établis au 31 décembre 2012 regroupent les comptes des sociétés dont la liste est donnée en Note 36 des Comptes consolidés au 31 décembre 2012, 2011 et 2010.

Sur le premier semestre 2013, Groupe FNAC a procédé à la cession de la société Form@Home à la société Solution 30 en date du 31 mars 2013, dégageant un résultat de cession proche de zéro.

Le Groupe FNAC a cédé en novembre 2012 sa participation dans la société FNAC Italie au Groupe Kering, dégageant une moins value totale de cession de 10,7 millions d'euros.

3.2 Autres faits marquants

3.2.1. Introduction en Bourse du Groupe FNAC

Le Groupe Kering a annoncé, en date du 9 octobre 2012, la séparation et la mise en bourse du Groupe FNAC, leader européen des produits de loisirs et techniques, par attribution des actions de Groupe FNAC aux actionnaires de Kering. La mise en bourse de Groupe FNAC est intervenue le 20 juin 2013.

Dans le cadre de l'introduction en Bourse du Groupe, le Groupe Kering a procédé à deux recapitalisations de Groupe FNAC (voir Section 21.1.7 du Prospectus d'introduction en Bourse), une première en date du 27 décembre 2012 pour un montant total de 539 587 048 euros, en deux étapes :

- une première recapitalisation d'un montant de 291,3 millions d'euros en date du 27 décembre 2012 par incorporation de créances
- une deuxième recapitalisation d'un montant de 248,3 millions d'euros en date du 27 décembre 2012 par augmentation de capital en numéraire

Une deuxième recapitalisation est intervenue en date du 17 avril 2013 opérée en trois étapes :

- une réduction de capital motivée par des pertes ayant pour effet de réduire le capital social d'un montant de 104 238 407 euros, pour le ramener de 545 718 719 euros à 441 480 312 euros ;
- une augmentation de capital de 70 023 682,82 euros, sans prime d'émission, par majoration de la valeur nominale de chacune des actions d'un montant de 11,42 euros, ayant pour effet de porter la valeur nominale de chaque action de 72 euros à 83,42 euros ;
- en dernier lieu, une réduction de capital non motivée par des pertes ayant pour effet de ramener le capital social à 16 595 610 euros.

3.2.2. Refinancement du Groupe FNAC

Le groupe a mis en place le 19 avril 2013 un contrat de crédit syndiqué renouvelable d'un montant maximum de 250 millions d'euros avec un syndicat de prêteurs, d'une durée de trois ans. Cette ligne a pour objet le financement du besoin en fonds de roulement du groupe (voir Section 10.2.2.2 du Prospectus d'introduction en Bourse).

Le groupe a parallèlement réalisé le 24 avril 2013 une émission de soixante titres super-subordonnés à durée indéterminée d'une valeur nominale d'un million d'euros, soit un montant nominal total de 60 millions d'euros. Ces titres sont subordonnés à tout créateur senior et portent un coupon annuel fixe de 8%. Conformément à IAS 32 et compte tenu de ses caractéristiques (absence de remboursement obligatoire, absence d'obligation de payer un coupon sauf cas limitativement énumérés et à l'initiative de l'émetteur), cet instrument est comptabilisé en capitaux propres (voir Section 10.2.2.2 du Prospectus d'introduction en Bourse).

NOTE 4 SECTEURS OPERATIONNELS

Les informations relatives aux secteurs opérationnels présentés suivent les mêmes règles comptables que celles utilisées pour les états financiers consolidés et décrites dans les notes aux états financiers.

La mesure de la performance de chaque secteur opérationnel, utilisée par le principal décideur opérationnel, est basée sur le résultat opérationnel courant.

Les produits et charges sans contrepartie en trésorerie incluent principalement les dotations et reprises courantes et non courantes aux amortissements et provisions sur actifs non courants et provisions pour risques et charges.

Les acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles brutes correspondent aux acquisitions d'immobilisations y compris les variations des dettes sur immobilisations. Ils n'incluent pas les investissements d'immobilisations en contrat de location-financement.

Les actifs sectoriels non courants se composent des goodwill et autres immobilisations incorporelles, des immobilisations corporelles et des autres actifs non courants. Les actifs sectoriels se composent des actifs sectoriels non courants, des stocks, des créances clients, des concours à la clientèle et des autres actifs courants. Les passifs sectoriels se composent des financements des concours à la clientèle, des dettes fournisseurs et des autres passifs courants.

Les coûts du siège Corporate sont intégrés dans le secteur opérationnel France.

Informations par secteur opérationnel

<i>(en millions d'euros)</i>	France	Péninsule Ibérique	Brésil	Autres Pays	Total
30 juin 2013					
Produits des activités ordinaires	1 160,9	285,7	91,9	131,0	1 669,5
- Produits techniques	630,8	170,7	62,1	71,5	935,1
- Produits éditoriaux	458,3	107,5	27,4	55,5	648,7
- Services	71,8	7,5	2,4	4,0	85,7
Résultat opérationnel	(21,5)	6,2	(2,6)	(2,3)	(20,2)
Produits et charges sans contrepartie en trésorerie (1)	7,3	7,3	0,2	1,5	16,3
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles brutes	18,0	2,1	0,5	1,1	21,7
Actifs sectoriels	925,8	142,6	70,8	67,1	1 206,3
Passifs sectoriels	553,6	134,1	34,5	56,9	779,1
<i>(en millions d'euros)</i>	France	Péninsule Ibérique	Brésil	Autres Pays	Total
30 juin 2012					
Produits des activités ordinaires	1 207,9	313,1	111,4	140,4	1 772,8
- Produits techniques	649,9	181,2	75,9	74,0	981,0
- Produits éditoriaux	474,2	123,7	32,6	62,5	693,0
- Services	83,8	8,2	2,9	3,9	98,8
Résultat opérationnel	(41,8)	4,7	(4,0)	(5,9)	(47,0)
Produits et charges sans contrepartie en trésorerie (1)	51,4	6,4	2,8	2,5	63,2
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles brutes	52,7	5,9	1,3	1,0	60,9
Actifs sectoriels	1 050,3	166,2	97,5	69,4	1 383,4
Passifs sectoriels	624,6	143,9	47,1	64,7	880,3

<i>(en millions d'euros)</i>	France	Péninsule Ibérique	Brésil	Autres Pays	Total
31 décembre 2012					
Produits des activités ordinaires	2 838,8	683,3	227,5	311,5	4 061,1
- Produits techniques	1 507,4	396,7	149,7	160,1	2 213,9
- Produits éditoriaux	1 145,7	269,5	71,7	142,8	1 629,7
- Services	185,7	17,1	6,1	8,6	217,5
Résultat opérationnel	(57,5)	15,6	(22,6)	(2,4)	(66,9)
Produits et charges sans contrepartie en trésorerie (1)	143,6	11,5	9,7	5,2	170,0
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles brutes	80,6	9,7	2,5	2,4	95,1
Actifs sectoriels	1 052,3	160,6	83,5	74,4	1 370,8
Passifs sectoriels	856,6	203,2	48,2	80,6	1 188,6

(1) Les produits & charges sans contrepartie trésorerie incluent :

- les amortissements & les dépréciations courantes & non courantes, ainsi que les pertes de valeur sur actifs non courants
- les dotations et reprises courantes & non courantes aux provisions pour risques et charges
- les dotations, reprises, et actualisation des provisions pour retraites & autres avantages similaires
- les charges & produits non décaissables liées aux stocks options et assimilés
- les résultats de cession des actifs opérationnels & financiers
- les dotations et reprises des impôts différés

NOTE 5 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS NON COURANTS

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2013	30 juin 2012	31 décembre 2012
Charges opérationnelles non courantes	(16,4)	(33,6)	(138,5)
Charges de restructuration	(10,3)	(31,5)	(36,6)
Dépréciation d'actifs			(93,4)
Litiges et contentieux et autres risques opérationnels et fiscaux	(6,1)	(2,1)	(8,5)
Produits opérationnels non courants	8,6		8,3
Plus-values sur cessions d'actifs	8,6		
Autres			8,3
Total	(7,8)	(33,6)	(130,2)

Les autres produits et charges opérationnels non courants du Groupe FNAC, qui regroupent les éléments inhabituels de nature à perturber le suivi de la performance économique du Groupe, s'élevaient à -7,8 millions d'euros 30 juin 2013. Ils incluent les éléments suivants :

- des coûts de restructuration de -10,3 millions d'euros, dont des coûts de fermeture de magasins ;
- des litiges et contentieux avec des tiers ainsi que des autres risques opérationnels et fiscaux à hauteur de -6,1 million d'euros ;
- un produit de 8,6 millions d'euros sur la cession de la participation du Groupe dans la société Cyrillus Deutschland GmbH, ainsi que la cession de la filiale Form@Home.

Au 30 juin 2012, ils s'élevaient à -33,6 millions d'euros et incluent les éléments suivants :

- des coûts de restructuration de -31,5 millions d'euros ;
- des litiges et contentieux avec des tiers ainsi que des autres risques opérationnels et fiscaux à hauteur de -2,1 millions d'euros ;

NOTE 6 CHARGES FINANCIERES (NETTES)

Les charges financières nettes s'analysent de la façon suivante :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2013	30 juin 2012	31 décembre 2012
Coût de l'endettement financier net	(0,8)	(2,7)	(5,1)
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	0,4	0,4	0,8
Charges financières au coût amorti	(1,2)	(3,1)	(5,9)
Autres produits et charges financiers	(3,3)	(3,5)	(9,9)
Gains et pertes de change	0,2	0,0	
Effet de l'actualisation des actifs et passifs	(0,8)	(1,1)	(2,5)
Autres produits et charges financiers	(2,7)	(2,4)	(7,4)
Total	(4,1)	(6,2)	(15,0)

Le coût de l'endettement financier net s'élève à -0,8 million d'euros au 30 juin 2013 contre -2,7 millions d'euros au 30 juin 2012, il est principalement constitué :

- du coût du compte courant Kering Finance à hauteur de -0,6 million d'euros au 30 juin 2013 contre -2,9 millions d'euros au 30 juin 2012 ;
- du coût de la mise en place de la ligne de crédit de 250 millions d'euros à hauteur de -0,5 million d'euros au 30 juin 2013. Le coût total de la mise en place de la ligne de crédit sera étalé sur la durée du crédit.

Les autres produits et charges financiers nets s'élèvent à -3,3 millions d'euros au 30 juin 2013 (contre -3,5 millions d'euros au 30 juin 2012), ils intègrent essentiellement le coût du crédit à la consommation à hauteur de -2,7 millions d'euros au 30 juin 2013 (contre -2,4 millions d'euro au 30 juin 2012) et l'effet de l'actualisation des actifs et passifs à hauteur de -0,8 million d'euros au 30 juin 2013 (contre -1,1 million d'euros au 30 juin 2012).

NOTE 7 IMPOT

Analyse de la charge d'impôt des activités poursuivies

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2013	30 juin 2012	31 décembre 2012
Résultat avant impôt	(24,3)	(53,2)	(81,9)
Éléments non courants	(7,8)	(33,6)	(130,2)
Résultat courant avant impôt	(16,5)	(19,6)	48,2
Charge totale d'impôt	(6,3)	(18,3)	(33,7)
Impôt sur éléments non courants	0,2	11,3	2,0
Charge d'impôt courant	(6,5)	(29,6)	(35,7)
Taux d'impôt effectif	-25,96%	-34,40%	-41,15%
Taux d'impôt courant	-39,39%	-151,02%	74,06%

L'ensemble des filiales françaises du Groupe FNAC, (voir Note 36 des Comptes consolidés au 31 décembre 2012), était intégré fiscalement par le Groupe Kering sur l'exercice 2012. Les déficits générés par ces entités jusqu'au 31 décembre 2012 sont utilisés intégralement par le Groupe Kering et il n'y a pas eu de reconnaissance d'impôt différé sur ces déficits. A compter du 1^{er} janvier 2013, Groupe FNAC a constitué son propre groupe fiscal pour l'ensemble de ses filiales françaises.

NOTE 8 ACTIFS DETENUS EN VUE DE LA VENTE, ACTIVITES ABANDONNEES, CEDEES OU EN VUE D'ETRE CEDEES

Sur l'ensemble des périodes présentées, les activités abandonnées, cédées ou en vue d'être cédées regroupent les activités de la société FNAC Italie (cédée en Novembre 2012) et de la société FNAC Service.

En application de la norme IFRS 5, le Groupe FNAC a cessé d'amortir ces groupes d'actifs et tous les actifs qui les composent à compter de la date de leur classement en « activités abandonnées, cédées ou en vue d'être cédées ». Sur l'ensemble des périodes publiées, le résultat net de ces activités est présenté sur une ligne distincte du compte de résultat, « Activités abandonnées », et fait l'objet d'un retraitement dans le tableau des flux de trésorerie. Les actifs et passifs des « activités cédées ou en vue d'être cédées » sont présentés sur des lignes séparées au bilan du Groupe FNAC, sans retraitement des périodes antérieures. Les actifs et passifs des « activités abandonnées » ne sont pas présentés sur des lignes séparées au bilan du Groupe FNAC.

Impact sur les états financiers

Le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie des activités abandonnées, cédées ou en vue d'être cédées se présentent de la façon suivante :

(en millions d'euros)	30 juin 2013	30 juin 2012	31 décembre 2012
Produits des activités ordinaires		58,8	104,6
Coût des ventes		(44,4)	(78,2)
Marge brute		14,4	26,4
Charges de personnel		(9,9)	(17,3)
Autres produits et charges opérationnels courants		(11,1)	(20,8)
Résultat opérationnel courant		(6,6)	(11,7)
Autres produits et charges opérationnels non courants	(0,4)	(0,1)	(20,2)
Résultat opérationnel	(0,4)	(6,7)	(31,9)
Charges financières (nettes)		0,5	0,9
Résultat avant impôt	(0,4)	(6,2)	(31,0)
Impôt sur le résultat			4,9
Résultat net	(0,4)	(6,2)	(26,1)

(en millions d'euros)	30 juin 2013	30 juin 2012	31 décembre 2012
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(0,4)	(18,6)	(28,3)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement		(0,6)	(0,2)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement		(0,0)	(3,3)
Flux nets de trésorerie	(0,4)	(19,2)	(31,7)
Trésorerie d'ouverture ou flux nets et variation des flux intragroupes		(2,9)	
Flux nets liés aux activités abandonnées	(0,4)	(22,1)	(31,7)

Les activités cédées ou en cours de cession ont un impact sur le bilan consolidé du Groupe pour les montants suivants :

(en millions d'euros)	30 juin 2013	30 juin 2012	31 décembre 2012
Actifs détenus en vue d'être cédés		41,3	
Dettes associées à des actifs détenus en vue d'être cédés		29,5	

NOTE 9 RESULTATS PAR ACTION

Les résultats nets par action sont calculés sur la base du nombre moyen pondéré d'actions en circulation.

Le résultat net dilué par action est égal au résultat net par action dans la mesure où aucun instrument dilutif n'a été émis par le Groupe FNAC.

Le Groupe FNAC détient 65 000 actions d'autocontrôle dans le cadre du contrat de liquidité ouvert le 19 juin 2013 auprès de Rothschild & Cie Banque.

9.1. Résultats par action

Résultat par action au 30 juin 2013

<i>(en millions d'euros)</i>	Ensemble consolidé	Activités poursuivies	Activités abandonnées
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	(31,0)	(30,6)	(0,4)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	10 409 746	10 409 746	10 409 746
Résultat de base par action (en euros)	(2,98)	(2,94)	(0,04)
Résultat dilué par action (en euros)	(2,98)	(2,94)	(0,04)

Résultat par action au 30 juin 2012

<i>(en millions d'euros)</i>	Ensemble consolidé	Activités poursuivies	Activités abandonnées
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	(77,7)	(71,5)	(6,2)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	875 953	875 953	875 953
Résultat de base par action (en euros)	(88,70)	(81,62)	(7,08)
Résultat dilué par action (en euros)	(88,70)	(81,62)	(7,08)

Résultat par action au 31 décembre 2012

<i>(en millions d'euros)</i>	Ensemble consolidé	Activités poursuivies	Activités abandonnées
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	(141,7)	(115,6)	(26,1)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	933 393	933 393	933 393
Résultat de base par action (en euros)	(151,81)	(123,85)	(27,96)
Résultat dilué par action (en euros)	(151,81)	(123,85)	(27,96)

9.2. Résultats par action des activités poursuivies hors éléments non courants

Les éléments non courants concernent le poste « Autres produits et charges opérationnels non courants » du compte de résultat pour son montant net d'impôt et d'intérêts non contrôlés.

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2013	30 juin 2012	31 décembre 2012
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	(30,6)	(71,5)	(115,6)
Autres produits et charges opérationnels non courants	7,8	33,6	130,2
Impôt sur autres produits et charges opérationnels non courants	(0,2)	(11,3)	(2,0)
Résultat net hors éléments non courants	(22,9)	(49,2)	12,6
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	10 409 746	875 953	933 393
Résultat hors éléments non courants de base par action (en euros)	(2,20)	(56,15)	13,50
Résultat dilué par action (en euros)	(2,20)	(56,15)	13,50

NOTE 10 AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

Les autres éléments du résultat global sont principalement composés :

- des profits et des pertes résultant de la conversion des états financiers des activités à l'étranger,
- des éléments relatifs à l'évaluation des obligations au titre des avantages du personnel : excédents des actifs des régimes de retraite non reconnus et écarts actuariels constatés sur les régimes à prestations définies.

Le montant de ces éléments, avant et après effets d'impôt liés, ainsi que les ajustements de reclassement en résultat, sont les suivants :

(en millions d'euros)	Brut	Impôt	30 juin 2013
Ecarts de conversion	(1,3)		(1,3)
Éléments recyclables en résultat	(1,3)		(1,3)
Ecarts actuariels			
Éléments non recyclables en résultat			
Autres éléments du résultat global au 30 juin 2013	(1,3)		(1,3)

(en millions d'euros)	Brut	Impôt	30 juin 2012
Ecarts de conversion	(2,8)		(2,8)
Éléments recyclables en résultat	(2,8)		(2,8)
Ecarts actuariels			
Éléments non recyclables en résultat			
Autres éléments du résultat global au 30 juin 2012	(2,8)		(2,8)

(en millions d'euros)	Brut	Impôt	31 décembre 2012
Ecart de conversion	(3,4)		(3,4)
Éléments recyclables en résultat	(3,4)		(3,4)
Ecarts actuariels	(10,7)	3,6	(7,2)
Éléments non recyclables en résultat	(10,7)	3,6	(7,2)
Autres éléments du résultat global au 31 décembre 2012	(14,1)	3,6	(10,6)

NOTE 11 CAPITAUX PROPRES

11.1. Capital social

Au 30 juin 2013, le capital social s'élève à 16 595 610 euros, consécutivement à une recapitalisation de Groupe FNAC en date du 17 avril 2013 opérée en trois étapes :

- une réduction de capital motivée par des pertes ayant pour effet de réduire le capital social d'un montant de 104 238 407 euros, pour le ramener de 545 718 719 euros à 441 480 312 euros ;
- une augmentation de capital de 70 023 682,82 euros, sans prime d'émission, par majoration de la valeur nominale de chacune des actions d'un montant de 11,42 euros, ayant pour effet de porter la valeur nominale de chaque action de 72 euros à 83,42 euros ;
- en dernier lieu, une réduction de capital non motivée par des pertes ayant pour effet de ramener le capital social à 16 595 610 euros.

Le capital social est composé de 16 595 610 actions entièrement libérées de valeur nominale de 1 euro (875 953 actions de valeur nominale de 7 euros au 30 juin 2012 et 6 131 671 actions de valeur nominale de 89 euros au 31 décembre 2012).

Au 30 juin 2013, il n'existe pas d'engagements financiers faisant intervenir les capitaux propres consolidés du Groupe FNAC.

11.2. Affectation du résultat

Aucun dividende n'a été distribué au titre de l'exercice 2012 en 2013. Un dividende exceptionnel a été distribué en 2012 pour un montant de 20,5 millions d'euros.

11.3. Titres super-subordonnés à durée indéterminée

Groupe FNAC a procédé en date du 24 avril 2013 à l'émission de soixante titres super-subordonnés à durée indéterminée d'une valeur nominale d'un million d'euros, soit un montant nominal total de 60 millions d'euros. Ces titres sont subordonnés à tout créateur senior et portent un coupon annuel fixe de 8%. Conformément à IAS 32 et

compte tenu de ses caractéristiques (absence de remboursement obligatoire, absence d'obligation de payer un coupon sauf cas limitativement énumérés et à l'initiative de l'émetteur), cet instrument est comptabilisé en capitaux propres (voir Section 10.2.2.2 du Prospectus d'introduction en Bourse).

11.4. Titres d'autocontrôle

Au cours du premier semestre 2013, Groupe FNAC a acquis 65 000 actions d'autocontrôle dans le cadre du contrat de liquidité ouvert auprès de Rothschild & Cie Banque le 19 juin 2013.

NOTE 12 TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

Les postes de trésorerie et équivalents de trésorerie s'analysent de la façon suivante :

(en millions d'euros)	30 juin 2013	30 juin 2012	31 décembre 2012
Trésorerie	89,3	67,3	86,6
Equivalents de trésorerie	46,7	10,4	218,9
Total	136,0	77,7	305,5

Au 30 juin 2013, les équivalents de trésorerie comprennent pour l'essentiel des valeurs mobilières de placement de moins de trois mois et des certificats de dépôts du Brésil.

Au 30 juin 2012, les équivalents de trésorerie comprennent principalement des certificats de dépôts (au Brésil) de moins de trois mois.

Au 31 décembre 2012, les équivalents de trésorerie comprennent le compte courant avec Kering Finance et des certificats de dépôts (au Brésil) de moins de trois mois.

Le compte courant Kering Finance a été intégralement remboursé au premier trimestre 2013 (il avait un solde créditeur de 553,0 millions d'euros au 30 juin 2012, présenté en dettes financières, et un solde débiteur de 216,1 millions d'euros au 31 décembre 2012).

Les éléments comptabilisés par le Groupe FNAC en tant que « Trésorerie et équivalents de trésorerie » répondent strictement aux critères repris dans la position de l'AMF publiée en 2008 et actualisée en 2011. En particulier, les placements sont revus régulièrement conformément aux procédures du Groupe FNAC et dans le strict respect des critères de qualification définis par la norme IAS 7 et des recommandations de l'AMF. Au 30 juin 2013, ces analyses n'ont pas conduit à des changements de classification comptable préalablement retenue.

NOTE 13 DETTES FINANCIERES

(en millions d'euros)	30 juin 2013	N+1	N+2	N+3	N+4	N+5	Au-delà	30 juin 2012	31 décembre 2012
Emprunts et dettes financières à long terme	0,6		0,4	0,1	0,1			0,2	0,7
Dettes sur contrats de location-financement	0,6		0,4	0,1	0,1			0,2	0,7
Emprunts et dettes financières à court terme	8,0	8,0						556,8	12,8
Dettes sur contrats de location-financement	0,3	0,3						0,3	0,3
Participation des salariés	0,0	0,0							
Découverts bancaires	7,7	7,7						3,5	12,2
Autres dettes financières	(0,0)	(0,0)						553,0	0,3
Total	8,6	8,0	0,4	0,1	0,1			557,0	13,5
%		93,0%	4,7%	1,2%	1,2%				

Au 30 juin 2013, l'ensemble de la dette brute est comptabilisé au coût amorti sur la base du taux d'intérêt effectif.

Les autres dettes financières sont principalement constituées du compte-courant avec Kering Finance d'un solde créditeur de 553,0 millions d'euros au 30 juin 2012 et débiteur de -216,1 millions d'euros au 31 décembre 2012, présenté en équivalents de trésorerie, voir Note 12.

Les intérêts courus figurent dans la rubrique « Autres dettes financières ».

L'essentiel des dettes financières du Groupe FNAC est à moins d'un an au 30 juin 2013.

NOTE 14 ENDETTEMENT FINANCIER NET

L'endettement financier net du Groupe FNAC s'établit comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2013	30 juin 2012	31 décembre 2012
Dettes financières brutes	8,6	557,0	13,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(136,0)	(77,7)	(305,5)
Endettement financier net	(127,4)	479,3	(292,0)

NOTE 15 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

La trésorerie nette des découverts bancaires s'élève au 30 juin 2013 à 128,3 millions d'euros et correspond au montant de la trésorerie et équivalents de trésorerie présenté ci-dessous :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2013	30 juin 2012	31 décembre 2012
Trésorerie et équivalents de trésorerie du bilan	136,0	77,7	305,5
Découverts bancaires	(7,7)	(3,5)	12,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie du tableau des flux de trésorerie	128,3	74,2	293,3

15.1. Capacité d'autofinancement

La formation de la capacité d'autofinancement est la suivante :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2013	30 juin 2012	31 décembre 2012
Résultat net des activités poursuivies	(30,6)	(71,5)	(115,6)
Dotations et reprises courantes & non courantes sur actif non courants et provisions pour risques et charges	26,1	61,9	73,0
Pertes de valeur sur actif opérationnel non courant			92,1
Charges / pdts non décaissables liées aux stocks options et assimilés	(3,3)	(0,5)	(0,2)
Résultat de cession des actifs opérationnels	0,6	2,2	3,1
Résultat de cession d'actifs financiers	(8,5)	0,8	4,1
Charges et produits d'impôts différés	0,7	(2,4)	(4,1)
Actualisation des provisions pour retraites & autres avantages similaires	0,8	1,1	2,0
Autres éléments sans contrepartie en trésorerie	(0,0)	(0,0)	0,0
Capacité d'autofinancement	(14,3)	(8,3)	54,4

15.2. Acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles

Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles concernent essentiellement les investissements sur les points de vente, les plateformes logistiques, ainsi que les investissements informatiques.

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2013	30 juin 2012	31 décembre 2012
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(7,6)	(11,7)	(29,1)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(11,5)	(30,8)	(49,4)
Variation des dettes sur immobilisations	(2,6)	(18,4)	(16,6)
Total des acquisitions d'immobilisations	(21,7)	(60,9)	(95,1)
Cessions d'immobilisations			0,2
Total des cessions d'immobilisations			0,2
Total des acquisitions et cessions d'immobilisations	(21,7)	(60,9)	(94,9)

15.3. Acquisitions et cessions de filiales

(en millions d'euros)	30 juin 2013	30 juin 2012	31 décembre 2012
Acquisitions de filiales nettes de la trésorerie acquise			0,1
Cessions de filiales nettes de la trésorerie cédée	(0,3)		
Total	(0,3)		0,1

Au 30 juin 2013, le Groupe n'a acquis aucune nouvelle filiale. Le Groupe a procédé à la cession de Form@Home au profit de Solution 30.

Pour les activités cédées ayant fait l'objet d'un retraitement selon la norme IFRS 5, les impacts de la trésorerie cédée sont présentés sur la ligne « Flux nets liés aux activités abandonnées ».

15.4. Augmentation / Diminution de capital et autres opérations avec les actionnaires

Au 30 juin 2013, le capital social s'élève à 16 595 610 euros, consécutivement à une recapitalisation de Groupe FNAC en date du 17 avril 2013 opérée en trois étapes : une réduction de capital motivée par des pertes ayant pour effet de réduire le capital social d'un montant de 104 238 407 euros, pour le ramener de 545 718 719 euros à 441 480 312 euros ; puis, une augmentation de capital de 70 023 682,82 euros, sans prime d'émission, par majoration de la valeur nominale de chacune des actions d'un montant de 11,42 euros, ayant pour effet de porter la valeur nominale de chaque action de 72 euros à 83,42 euros ; puis, en dernier lieu, une réduction de capital non motivée par des pertes ayant pour effet de ramener le capital social à 16 595 610 euros.

Groupe FNAC a procédé en date du 24 avril 2013 à l'émission de soixante titres super-subordonnés à durée indéterminée d'une valeur nominale d'un million d'euros, soit un montant nominal total de 60 millions d'euros. Ces titres sont subordonnés à tout créancier senior et portent un coupon annuel fixe de 8%. Conformément à IAS 32 et compte tenu de ses caractéristiques (absence de remboursement obligatoire, absence d'obligation de payer un coupon sauf cas limitativement énumérés et à l'initiative de l'émetteur), cet instrument est comptabilisé en capitaux propres (voir Section 10.2.2.2 du Prospectus d'introduction en Bourse).

15.5. Acquisition ou cession d'actions d'autocontrôle

Au cours du premier semestre 2013, Groupe FNAC a acquis 65 000 actions d'autocontrôle dans le cadre du contrat de liquidité ouvert auprès de Rothschild & Cie Banque le 19 juin 2013 au prix moyen pondéré de 17,686 euros par action.

Sur le premier et le deuxième semestre 2012, il n'y a eu aucune acquisition ou cession d'actions d'autocontrôle.

15.6. Emissions et remboursements d'emprunts

Le Groupe FNAC a mis en place le 19 avril 2013 un contrat de crédit syndiqué renouvelable d'un montant maximum de 250 millions d'euros avec un syndicat de prêteurs, d'une durée de trois ans. Cette ligne a pour objet le financement des besoins généraux du groupe (voir Section 10.2.2.2 du Prospectus d'introduction en Bourse). Au 30 juin 2013, la ligne de crédit n'a pas été utilisée.

Aucune émission ou remboursement d'emprunt n'a eu lieu au premier et second semestre 2012.

15.7. Augmentation / Diminution des autres dettes financières

Au cours du premier semestre 2013, aucune variation significative n'est à constater sur les autres dettes financières.

Au cours du premier semestre 2012, les autres dettes financières ont augmenté de 329,7 millions d'euros, du fait du besoin en financement de l'activité et de la saisonnalité de celle-ci.

Au cours du deuxième semestre 2012, le Groupe FNAC a obtenu une avance en compte courant du Groupe Kering d'un montant de 248,3 millions d'euros dans le cadre de l'augmentation de capital en date du 27 décembre 2013 (voir Note 3.2.1).

NOTE 16 EVOLUTION DES PASSIFS EVENTUELS, ENGAGEMENTS CONTRACTUELS NON COMPTABILISES ET RISQUES EVENTUELS

16.1. Engagements donnés ou reçus consécutivement à des cessions d'actifs

FNAC SA, dans le cadre de la cession de la Société Form@Home, a délivré à l'acquéreur la Société Solution 30 une garantie d'actif et de passif courant jusqu'au 31 mars 2016 pour un montant de 1,4 million d'euros au 1^{er} avril 2013, 1,0 million d'euros au 1^{er} avril 2014 et 0,7 million d'euros au 1^{er} avril 2015. FNAC SA a également donné une garantie de volumes d'affaires pour trois ans à hauteur de 2,9 millions d'euros par an à échéance du 1^{er} avril 2016.

Il n'y a pas d'autres engagements donnés ou reçus consécutivement à des cessions d'actifs.

16.2. Autres engagements donnés

Au cours du premier semestre 2013, les filiales du Groupe FNAC ont nanti au profit des banques ayant octroyé le contrat de crédit syndiqué de 250 millions d'euros les fonds de commerce des magasins de Saint Lazare, La Défense, Parly2, Vélizy, Boulogne-Billancourt, Nantes, Strasbourg, Toulouse Wilson et Marseille Bourse. FNAC SA a également nanti au profit des mêmes banques les titres de participations des sociétés Fnac Paris, Relais Fnac, Fnac Périphérie, Codirep, France Billet, Alizé et Fnac Espagne.

La ligne de crédit contractée par le Groupe FNAC comporte plusieurs covenants financiers dont les limites sont définies pour chaque année et pour chaque période semestrielle :

- le ratio de solvabilité (endettement financier net ajusté de 5 fois les loyers immobiliers hors charges locatives rapporté à l'EBITDAR, calculé deux fois par an et sur 12 mois glissants) doit être inférieur ou égal à 2,85;
- le ratio de capitaux propres (le montant des capitaux propres du Groupe, testé deux fois par an) doit être supérieur à 375,0 millions d'euros.
- Le ratio de liquidité (trésorerie nette consolidée), testé une fois par an, au 31 décembre

Au 30 juin 2013, l'ensemble des covenants financiers semestriels sont respectés.

Par ailleurs, les engagements donnés, en matière d'obligations contractuelles, de nantissements et de sûretés réelles, n'ont pas évolué significativement par rapport à ceux décrits dans la Note 33 des comptes consolidés au 31 décembre 2012.

À la connaissance du Groupe FNAC, il n'existe aucun autre engagement donné, ni passif éventuel significatif.

16.3. Dépendance du Groupe à l'égard de brevets, licences ou contrats d'approvisionnement

Il n'existe aucun lien de dépendance significative du Groupe FNAC à l'égard de brevets, de licences ou de contrats d'approvisionnement.

16.4. Procès et litiges

Les sociétés et entreprises du Groupe FNAC sont engagées dans un certain nombre de procès ou de litiges dans le cours normal des opérations, dont des contentieux avec les administrations fiscales, sociales ou douanières. Les charges pouvant en découler, estimées probables par elles et leurs experts, ont fait l'objet de provisions.

Aucun des contentieux en cours dans lesquels les sociétés ou entreprises du Groupe FNAC sont impliquées, de l'avis de leurs experts, ne fait courir de risque au cours normal et prévisible des affaires ou au développement envisagé du Groupe FNAC.

Le Groupe FNAC estime qu'il n'existe aucun litige connu de lui comportant des risques probables significatifs, susceptibles d'affecter le patrimoine, le résultat ou la situation financière du Groupe FNAC, 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 de la Société ou du Groupe FNAC.

Le Groupe FNAC n'a connaissance d'aucun autre litige ou arbitrage, qui serait susceptible d'avoir ou ayant eu dans un passé récent, une incidence significative sur la situation financière, l'activité, le résultat de la Société ou du Groupe FNAC.

NOTE 17 PARTIES LIEES

Au 30 juin 2013, le Groupe Artémis détient 38,88 % du capital et 38,88 % des droits de vote de Groupe FNAC.

Les principales opérations de l'exercice, entre l'ensemble des sociétés consolidées du Groupe FNAC et le Groupe Kering, partie liée au Groupe Artémis, sont les suivantes :

- versement par la société Groupe Fnac d'un dividende exceptionnel de 20,5 millions d'euros en 2012 ;
- constatation au 30 juin 2013, d'une redevance de 3,8 millions d'euros (4,3 millions d'euros versés au 30 juin 2012 et 10,0 millions d'euros versés sur l'exercice 2012) au titre, d'une part, d'une mission de conseil et d'études en matière de développement et d'appui dans la réalisation d'opérations complexes et, d'autre part, de la fourniture d'opportunités de développement, d'affaires ou de facture de réduction des coûts ;
- refacturation par le Groupe Kering du coût des actions gratuites et des options d'achats et de souscription d'actions Kering pour un montant de 4,2 million d'euros en 30 juin 2013 (1,9 million d'euros au 30 juin 2012 et 1,9 million d'euros en 2012) ;
- constatation au 30 juin 2013 d'une charge financière de 0,6 million d'euros (2,9 millions d'euros au 30 juin 2012 et 5,4 millions d'euros sur l'exercice 2012) au titre des intérêts des comptes courants, dont le solde est nul au 30 juin 2013 (solde créditeur de 553,0 millions d'euros au 30 juin 2012 et solde débiteur de 216,1 millions d'euros en 2012) ;
- refacturation par le Groupe Kering des salaires du président de FNAC SA au 30 juin 2013, au 30 juin 2012 et au 31 décembre 2012.

NOTE 18 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Groupe FNAC va procéder à quelques opérations de restructuration consistant à des transmissions universelles de patrimoine afin d'optimiser son organisation juridique au cours du troisième trimestre 2013, à savoir l'absorption de FNAC Service au sein de FNAC Direct, l'absorption de Fnac Spectacles et Fnac Global Services au sein de Fnac SA, ainsi que l'absorption de Lysiane Thomas Diffusion au sein de France Billet.

3- Rapport des commissaires aux comptes

KPMG Audit
Département de KPMG SA
1, cours Valmy
92923 Paris La Défense Cedex

Deloitte & Associés
185, avenue Charles-de-Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

Groupe Fnac

Société Anonyme
9, rue des Bateaux-Lavois
ZAC Port d'Ivry
94200 Ivry-sur-Seine

Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2013

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées Générales et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Groupe Fnac, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I- Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II- Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris La Défense et Neuilly-sur-Seine, le 30 juillet 2013
Les Commissaires aux comptes

KPMG Audit
Département de KPMG SA

Deloitte & Associés

Hervé Chopin

Antoine de Riedmatten

4. Déclaration du Responsable du Rapport Financier Semestriel

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

Fait à Ivry-sur-Seine, le 30 juillet 2013

Alexandre Bompard
Président Directeur Général

Contact Investisseurs

Courrier

Groupe Fnac
Relations investisseurs
9, rue des Bateaux-Lavois
94200 Ivry-sur-Seine
France

Téléphone

+33 (0) 1 72 28 17 22

E-mail

investisseurs@groupe-fnac.com

Contact Actionnaires

Courrier

Groupe Fnac
Relations Actionnaires
9, rue des Bateaux-Lavois
94200 Ivry-sur-Seine
France

Téléphone

+33 (0) 805 650 660
(Numéro vert – Appel gratuit depuis un poste fixe)

E-mail

actionnaires@groupe-fnac.com