

Forte croissance de l'activité au 1^{er} semestre Accélération de la transformation du Groupe et renforcement du profil de multi-spécialiste

- Chiffre d'affaires à 3 284,6M€, en croissance de +2,6% en données comparables¹, portée par l'ensemble des zones géographiques et la croissance rapide du digital
- Bonne maîtrise des coûts grâce à l'excellente exécution des plans de performance
- Résultat opérationnel courant de 42,2M€, avec un taux de marge brute solide à 30,4% malgré l'impact technique des effets périmètre et du mix produits
- Renforcement de la structure financière grâce au succès du refinancement de l'emprunt obligataire
- Résultat net courant² à l'équilibre, hors éléments exceptionnels notamment liés aux opérations de financement
- Transformation du Groupe et renforcement du profil de multi-spécialiste avec l'acquisition de Nature & Découvertes en cours de finalisation
- Projet de Partenariat stratégique avec CTS Eventim, leader de la vente de spectacles en Europe, permettant à Fnac Darty de réaffirmer son leadership sur la billetterie après l'acquisition de BilletReduc.com

Enrique Martinez, Directeur général de Fnac Darty, a déclaré : « Ce semestre montre, une fois encore, l'agilité commerciale du Groupe qui affiche une bonne croissance de ses ventes, portée par l'ensemble des zones géographiques et le digital. Dans un marché en mutation, le Groupe accélère également sa transformation au travers de projets structurants. Le projet de partenariat stratégique annoncé avec CTS Eventim, leader de la vente de spectacles en Europe, fait écho à l'acquisition de BilletReduc.com réalisée au premier semestre, et démontre notre volonté de jouer un rôle de leader actif sur ce marché. Grâce aux efforts déployés ces six derniers mois, le Groupe est parfaitement positionné pour relever les défis du second semestre, le plus important de l'année. »

CHIFFRES CLES

(en millions d'euros)	S1 2019	S1 2018	Variation
Chiffre d'affaires	3 284,6	3 199,5	+2,7%
<i>Var. comparable¹</i>			+2,6%
Résultat opérationnel courant	42,2	45,6	-3,4M€
Résultat Net Courant², part du Groupe	0,1	10,9	-10,8M€

¹ Données comparables : excluent les effets de change, les variations de périmètre, les ouvertures et fermetures de magasins

² Résultat Net Part du Groupe hors éléments non récurrents, hors coûts exceptionnels liés au refinancement de l'emprunt obligataire/bancaire, et hors impacts fiscaux non courants

FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE

Forte croissance des ventes portée par l'ensemble des zones géographiques

Fnac Darty enregistre un chiffre d'affaires de 3 284,6M€ en croissance de +2,6% à données comparables par rapport au 1^{er} semestre 2018. Cette performance repose sur la poursuite du développement de la plateforme omnicanale du Groupe, et s'inscrit dans un contexte de marché marqué par un 1^{er} trimestre toujours impacté par le mouvement des Gilets Jaunes, en France, qui s'est atténué au cours du semestre.

La marge brute, sur le semestre, atteint 997,0M€ d'euros, en légère croissance par rapport au premier semestre 2018. Le taux de marge brute reste à un niveau élevé à 30,4%, en dépit de forts impacts négatifs liés à des effets de périmètre notamment avec le développement en franchise et le partenariat Wehkamp. Les segments petit électroménager, ainsi que télévision, ont eu un impact négatif sur le taux de marge brute, au cours du semestre.

La poursuite d'une parfaite maîtrise des coûts permet au Groupe d'afficher une baisse significative en pourcentage du chiffre d'affaires de 60 points de base, malgré l'effet périmètre négatif de plus de 10M€ sur le semestre, suite à l'intégration de WeFix et au partenariat Wehkamp.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 42,2M€, contre 45,6M€ l'année précédente.

Le résultat net courant part du Groupe est de 0,1M€ au premier semestre, hors éléments non récurrents (21,5M€) et hors frais associés au refinancement obligataire mené en mai (27,0M€).

Le Cash-Flow libre opérationnel, hors IFRS 16, s'établit à -379,4M€ à fin juin 2019, reflétant principalement les effets de saisonnalité habituels de l'activité.

Analyse de l'impact du passage aux normes IFRS 16

La méthode retenue pour l'application de la norme IFRS 16 est la méthode rétrospective modifiée. Elle consiste à réintégrer les engagements de loyers en dette, et à reconnaître en contrepartie un actif, appelé droit d'utilisation. En conséquence, pour les contrats de bail entrant dans le champ d'application IFRS 16, on ne comptabilise plus de charges de loyers au compte de résultat, mais des dotations aux amortissements et des charges financières. Le paiement des loyers est quant à lui réparti entre remboursement du capital de la dette et charges financières. Les principaux impacts de la norme portent donc sur l'EBITDA, la position de dette du Groupe, ainsi que sur les frais financiers comptables, associés à cette dette.

L'EBITDA s'établit à 207,3M€, en progression de 112,8M€ par rapport au 1^{er} semestre 2018, dont 116,2M€ liés à l'application de la norme IFRS 16. Hors IFRS 16, l'EBITDA s'établit à 91,1M€, contre 94,5M€ l'année précédente.

A fin juin, la situation de dette nette s'établit à 1 387,8M€, contre 452,1M€ hors IFRS 16.

Enfin, l'application de la norme IFRS 16 pèse sur les **frais financiers**, en compte de résultat, pour 11,8M€.

Renforcement de la plateforme Fnac Darty et accélération de la transformation

Dans le cadre du déploiement de Confiance+, le Groupe a poursuivi l'ouverture de sa plateforme et l'enrichissement de son écosystème, tant par des partenariats que des acquisitions. Ces initiatives démontrent la dynamique de transformation de Fnac Darty, et permettent le renforcement du profil de multi-spécialiste du Groupe.

Le Groupe a ainsi conclu, au cours du semestre, un accord de distribution exclusif avec Xiaomi pour la commercialisation de son dernier smartphone, et sa dernière trottinette électrique. Un premier corner de 50m² dédié aux produits Xiaomi a également ouvert au sein d'un magasin Fnac.

Le partenariat avec Google continue de porter ses fruits au 1^{er} semestre, grâce au renforcement de l'offre vers les objets connectés.

L'intégration de WeFix, leader français de la réparation express de smartphones, se déroule conformément au plan, qui vise à doubler le nombre de points de réparation. Le Groupe a ainsi enregistré 22 nouvelles ouvertures sur le semestre, ce qui porte le total des points de vente à 79.

Le Groupe, au travers de sa filiale France Billet, a finalisé au 1^{er} trimestre l'acquisition de BilletReduc.com, spécialiste de la billetterie culturelle et loisirs. Cette acquisition permet de présenter une offre de billetterie plus large et diversifiée, en intégrant le segment du « last minute ». Dans la poursuite de la dynamique de développement de France Billet, Fnac Darty a récemment annoncé un projet de partenariat stratégique avec CTS Eventim, leader européen du secteur de la billetterie. France Billet pourrait ainsi compter sur les innovations technologiques de CTS Eventim, permettant d'accélérer le développement de sa plateforme digitale et d'enrichir sa proposition de valeur en direction de ses clients et partenaires. CTS Eventim intégrerait ainsi à son offre la distribution de billets de spectacles en France, un marché prééminent en Europe.

Le partenariat stratégique envisagé s'accompagnerait d'une prise de participation capitalistique de France Billet à hauteur de 100% du capital de CTS Eventim France. CTS Eventim prendrait une participation minoritaire de 48% du capital de France Billet, dont Fnac Darty conserverait le contrôle. À l'issue d'une période de 4 ans, CTS Eventim pourrait augmenter sa participation au capital à un niveau majoritaire.

Fnac Darty souhaite conserver une participation durable au capital de France Billet, un actif stratégique pour le Groupe. France Billet pourrait ainsi compter sur le soutien du groupe Fnac Darty, leader européen du retail omnicanal, et sur l'expertise du premier acteur européen de la billetterie, représentant plus d'un milliard d'euros de chiffre d'affaires et plus de 250 millions de billets vendus en 2018. Cette alliance offrirait la possibilité à Fnac Darty de renforcer son rôle de distributeur de spectacles en ligne et en magasins. Ce projet sera présenté au préalable aux instances de représentation du personnel, avec pour objectif de finaliser l'opération d'ici à fin 2019.

En parallèle, Fnac Darty poursuit ses discussions exclusives pour acquérir Nature & Découvertes, leader de la distribution omnicanale de produits naturels et de bien-être, qui devraient aboutir dans les prochaines semaines. Cette acquisition permettra au Groupe de diversifier son offre de produits et de renforcer son positionnement autour de la consommation engagée, thématique prenant une place de plus en plus importante chez les consommateurs. De nombreux espaces de coopération entre Fnac Darty et Nature & Découvertes pourront ainsi être déployés, afin de valoriser la puissance de la marque Nature & Découvertes, notamment au travers de corners dédiés au sein des magasins Fnac en France et à l'international. Des premiers shop-in-shops pourraient ouvrir en France dès 2019, et l'expansion à l'international de l'enseigne devrait être déployée rapidement, en particulier en Péninsule Ibérique.

Renforcement de la plateforme omnicanale du Groupe

Le Groupe accélère la transformation de ses plateformes digitales avec le déploiement de son projet *Digital Factory* qui vise à accroître l'agilité des équipes IT et métiers, pour accélérer les temps de mise en production qui faciliteront le progrès continu de l'expérience client.

Le e-commerce représente plus de 19% du chiffre d'affaires du Groupe au 1^{er} semestre, contre 18% l'année dernière. Le Groupe a enregistré une croissance à deux chiffres de ses ventes en ligne au cours du semestre, portée par la bonne dynamique de l'ensemble des zones géographiques. Le Groupe accélère également sur le

mobile dont le poids représente 62% du trafic sur ses sites, en forte croissance ce semestre. Les marketplaces poursuivent également leur développement avec une croissance toujours à deux chiffres. L'omnicanal représente quant à lui 49% des ventes en ligne, en croissance de +2pts par rapport au premier semestre 2018.

Le Groupe a poursuivi le renforcement de ses offres de livraison ce semestre et a généralisé son offre de click&collect sur les livres, CD et DVD, offrant ainsi à ses clients une option de retrait de leurs achats en 1 heure. L'intégralité du parc magasins intégrés Fnac en France a déployé ce nouveau service.

La digitalisation des magasins se poursuit au 1^{er} semestre avec près de 290 magasins digitalisés, et permet d'améliorer l'expérience client grâce au support de vente sur tablette et l'acceptation de paiement simplifiée.

Le maillage territorial s'est encore densifié ce semestre avec l'ouverture de 32 magasins, dont 25 en franchise. Le Groupe a ouvert 7 magasins en propre, dont 5 Fnac et 2 Darty. La Fnac a ouvert 15 magasins au cours du semestre, dont 12 en France, 1 au Portugal, 1 au Luxembourg et 1 en Belgique. Darty a ouvert 17 magasins en France. A fin juin 2019, Fnac Darty dispose d'un parc de 804 magasins, dont 284 franchises. La dynamique d'expansion se poursuivra au second semestre, principalement au travers d'ouvertures de magasins en franchise. Le Groupe devrait ainsi ouvrir près de 60 magasins en 2019.

Poursuite de la diversification de l'offre et de l'accompagnement des clients vers un « choix éclairé »

Les catégories de diversification, notamment Mobilité Urbaine, Jeux / Jouets et Maison & design, affichent de très fortes croissances sur le semestre, avec une performance à deux chiffres.

Le développement de la cuisine s'est poursuivi, avec l'ouverture d'une dizaine de points de vente sur le semestre, dont 4 magasins Darty exclusivement dédiés à cette offre. A fin juin 2019, le Groupe dispose ainsi de plus de 140 points de vente.

Les services restent en croissance au 1^{er} semestre tirée par WeFix et les régies publicitaires. En parallèle, la normalisation des conditions de commissions des assurances téléphonie/multimédia, et la montée en puissance progressive de nouvelles offres, ont eu un impact négatif mais limité sur la croissance du chiffre d'affaires et de la marge brute à partir du deuxième trimestre. Ces effets devraient se poursuivre sur le reste de l'année.

Enfin, Fnac Darty poursuit ses initiatives dans l'accompagnement de ses clients vers « un choix éclairé », en lançant le deuxième « baromètre du SAV », qui sera renouvelé chaque année, afin de mieux informer le public sur la durée de vie des équipements électroménagers et multimédia. Le Groupe a également renforcé son engagement en faveur de la durabilité des produits, en créant « Le choix Durable par Darty », et en étendant le périmètre de l'indice de réparabilité aux smartphones.

Enfin, le Groupe affirme sa stratégie en matière environnementale, en fixant un objectif quantifié de réduction de 50% de sa consommation de CO₂ en France en 2030, par rapport au niveau de 2017.

PERFORMANCES OPERATIONNELLES ET RESULTATS DU SEMESTRE

Analyse du chiffre d'affaires du deuxième trimestre

Au deuxième trimestre 2019, le chiffre d'affaires Groupe s'établit à 1 569,6M€, en hausse de +3,7% en données publiées et +3,6% à données comparables par rapport à 2018.

En France-Suisse, le chiffre d'affaires est en hausse de +2,1% à données comparables. Les ventes ont bénéficié d'un environnement de consommation plus porteur ce trimestre.

La zone a enregistré une bonne croissance des ventes d'électroménager, portée par la dynamique des ventes de climatiseurs et ventilateurs, engendrée par la vague de chaleur de juin. Le segment du petit électroménager a toutefois subi une forte intensité concurrentielle.

Les produits techniques ont été impactés par le retrait de la télévision, affectée par un effet de base défavorable lié à la coupe du monde de football 2018. Les catégories son, informatique et téléphonie ont, en revanche, affiché une bonne dynamique. Les produits éditoriaux, ont vu une nette amélioration de leur performance au second trimestre, après un premier trimestre impacté par la fin du mouvement des Gilets Jaunes. En parallèle, dans le secteur des services, la normalisation des conditions de commissions des assurances téléphonie/multimédia, et la montée en puissance progressive de nouvelles offres, ont eu un impact négatif mais limité sur la croissance du chiffre d'affaires à partir du deuxième trimestre. Ces effets devraient se poursuivre sur le reste de l'année.

En Péninsule Ibérique, le chiffre d'affaires est en croissance de +1,7% à données comparables. L'Espagne affiche une solide résistance dans un contexte de consommation atone, et d'une forte intensité concurrentielle. La solidité de cette performance repose sur la qualité de l'exécution commerciale, et des efforts de « premiumisation » de l'offre, ainsi que du renforcement des performances de la plateforme digitale.

Le Portugal poursuit sa croissance soutenue, tirée par la bonne performance du e-commerce et le dynamisme des ventes de la téléphonie et du livre.

Sur la zone Benelux, les ventes sont en hausse de +14,6% à données comparables. La Belgique est en croissance sur le trimestre grâce aux performances de l'électroménager, et malgré la concurrence accrue des acteurs du commerce physique. L'activité aux Pays-Bas est en forte hausse sur le trimestre, tirée notamment par le succès du partenariat avec Wehkamp, et la poursuite des performances du e-commerce.

Analyse du chiffre d'affaires et des résultats du 1^{er} semestre par segment

Le chiffre d'affaires s'établit au premier semestre à 3 284,6M€, en hausse de +2,6% à données comparables par rapport à 2018.

Les premiers signes de reprise de la consommation en France au second trimestre, permettent à la zone **France-Suisse** d'atteindre un chiffre d'affaires de 2 524,3M€, en hausse de +1,6% en données comparables. La performance de la zone repose sur la bonne dynamique des catégories gros électroménager, informatique, téléphonie et livre. Le segment de la télévision est en retrait avec un effet de base défavorable lié à la coupe du monde de football 2018.

Au cours du semestre, le Groupe a poursuivi la maîtrise de ses investissements commerciaux et de ses coûts. Le résultat opérationnel courant est en repli à 40,3M€, contre 46,5M€ au premier semestre 2018, du fait d'un taux de marge brute impacté par l'effet périmètre et le mix produits.

Les ventes de **la Péninsule Ibérique** sont en croissance sur le semestre, à +0,5% en données publiées grâce à un bon dynamisme des ventes au second trimestre, après un premier trimestre atone. Les plateformes digitales

continuent d'afficher une croissance solide. En Espagne, l'exécution commerciale demeure très bien maîtrisée alors que les concurrents du commerce physique restent offensifs. Le Portugal affiche une bonne performance tirée par l'expansion et les services. L'excellence opérationnelle et la maîtrise des coûts font bondir le résultat opérationnel courant de +66%, pour atteindre 5,5M€ ce semestre, contre 3,3M€ en 2018.

Le chiffre d'affaires du **Benelux** est en forte croissance sur la période, +10,6% à données comparables, porté par le succès du partenariat avec Wehkamp. Les sites e-commerce affichent une croissance à deux chiffres dans les deux pays de la zone. En dépit d'un effet calendaire négatif et d'une pression concurrentielle toujours soutenue, la Belgique affiche une bonne résistance de ses performances opérationnelles, en particulier sur les produits blancs. Le plan de transformation lancé sur l'enseigne Fnac, au 1^{er} trimestre, pour renforcer l'agilité en magasins se poursuit.

Aux Pays-Bas, le Groupe accélère sa transformation digitale et opérationnelle. Les ventes affichent une forte croissance sur le semestre, tirées notamment par Wehkamp et la très bonne performance du e-commerce. La qualité de l'exécution commerciale permet de protéger les marges dans un contexte de concurrence tendue. Ainsi, le résultat opérationnel courant du Benelux affiche une croissance de +0,6M€ pour s'établir à -3,6M€.

Analyse des résultats du premier semestre

Marge brute

Le taux de marge brute reste à un niveau solide à 30,4%, par rapport à 31,1% au premier semestre 2018. Ce retrait provient d'un effet dilutif technique lié aux effets périmètre et d'un effet négatif lié aux segments du petit électroménager et de la télévision. La marge brute s'établit ainsi à 997,0M€ contre 996,4M€ en 2018.

Coûts opérationnels et résultats

Les coûts opérationnels au premier semestre 2019, atteignent 954,8M€ contre 950,8M€ au premier semestre 2018, alors que le Groupe connaît un effet périmètre qui pèse sur les coûts pour plus de 10M€. Cette solide performance repose sur un déploiement rapide et agile des plans de transformation, qui permettent ainsi d'afficher un taux de dépenses opérationnelles à seulement 29,1% du chiffre d'affaires, en baisse de 60bps par rapport à l'année dernière.

L'EBITDA s'établit à 207,3M€, en progression de 112,8M€ par rapport au 1^{er} semestre 2018, dont 116,2M€ liés à l'application de la norme IFRS 16. Hors IFRS 16, l'EBITDA s'établit à 91,1M€, contre 94,5M€ l'année précédente.

Le résultat opérationnel courant s'établit ainsi à 42,2M€, contre 45,6M€ l'année précédente.

Les éléments non récurrents s'établissent à 21,5M€ sur le semestre, dont 5M€ liés à la prime exceptionnelle d'activité (Prime Macron), 4M€ liés au plan de transformation du Benelux, et 9M€ liés à des restructurations, notamment de filiales de l'enseigne Darty. Le résultat opérationnel s'établit ainsi à 20,7M€ sur le semestre.

Frais financiers

Au premier semestre 2019, les frais financiers sont en hausse de 28,9M€ à 54,0M€, impactés par les coûts liés au refinancement de l'emprunt obligataire pour 27,0M€, ainsi que l'impact lié à l'application de la norme IFRS 16 pour 11,8M€. La restructuration de la dette menée par le Groupe ces 18 derniers mois, permettra de réduire les frais financiers d'environ 10M€ en année pleine.

Résultat net

La charge d'impôt sur le semestre s'élève à 6,6M€. Le résultat net courant part du Groupe est de 0,1M€ au premier semestre, hors éléments non récurrents (21,5M€) et hors frais associés au refinancement obligataire mené en mai (27,0M€). En 2018, le résultat net courant part du Groupe était de 10,9M€, hors éléments non récurrents (10,9M€), hors frais financiers associés au refinancement bancaire (5,9M€) et hors impacts fiscaux non courants (8,7M€).

STRUCTURE FINANCIERE

L'endettement financier net hors IFRS 16 du Groupe s'élève à 452,1M€ au 30 juin 2019. La variation de l'endettement résulte particulièrement du cash-flow libre opérationnel hors IFRS 16 négatif à -379,4M€, principalement en raison de la saisonnalité de l'activité du Groupe.

L'évolution par rapport à 2018, provient essentiellement de la variation du besoin en fonds de roulement, liée au partenariat Wehkamp, au modèle de développement en franchise, à la constitution de stocks tactiques, et aux ajustements de conditions de paiement survenus en 2018 au Benelux.

Au 30 juin 2019, le montant de la trésorerie et équivalents de trésorerie s'élevait à 475,6M€, la ligne de crédit revolving de 400M€ était non utilisée.

Au premier semestre 2019, Fnac Darty a annoncé la signature d'un contrat de crédit d'un montant de 100 millions d'euros avec la Banque européenne d'investissement (BEI), destiné à financer les investissements de transformation digitale du Groupe, en soutien du déploiement de Confiance+.

Le Groupe a obtenu une amélioration de sa note de crédit long terme à BB+ (perspective stable) par l'agence de notation Standard & Poor's et a reçu la notation BBB- de la part de Scope Ratings. Ces deux ratings complètent ainsi la notation Ba2 (perspective stable) reçue par Moody's.

Dans ce contexte favorable, le Groupe a procédé à une renégociation de son emprunt obligataire, avec une amélioration des conditions, et un allongement de la maturité. Le franc succès de cette opération démontre la confiance des marchés financiers dans la stratégie de Fnac Darty.

Les restructurations de dettes menées ces 18 derniers mois renforcent la structure financière du Groupe, et permettront d'alléger la charge des frais financiers d'environ 10M€ en année pleine.

Enfin, Fnac Darty a poursuivi l'exécution de son programme de rachat d'actions au 1^{er} semestre et a racheté et annulé 196 750 titres, soit 0,7% du capital, pour un montant de 14M€.

CONCLUSION ET PERSPECTIVES

Dans un contexte de marché toujours compétitif, le Groupe démontre à nouveau son agilité commerciale et les capacités de croissance de ses activités.

Pour les grands rendez-vous commerciaux du second semestre 2019, le Groupe demeurera focalisé sur son exécution commerciale ainsi que sur la maîtrise des coûts. Fnac Darty poursuivra également la transformation de son modèle. L'intégration de ses récentes acquisitions, l'accélération sur le digital et le renforcement de son empreinte omnicanale contribueront à renforcer le profil opérationnel du Groupe tout en lui permettant de poursuivre les initiatives visant à offrir un « choix éclairé » et améliorer l'expérience client.

La dynamique d'expansion continuera au 2^e semestre, principalement au travers d'ouvertures de magasins en franchise. Le Groupe devrait ainsi ouvrir près de 60 magasins en 2019.

Fnac Darty confirme également ses objectifs à moyen terme et vise une croissance supérieure à ses marchés, et une marge opérationnelle courante de 4,5% à 5%. Ces objectifs tiennent compte de l'application de la norme IFRS 16.

PRESENTATION DES RESULTATS SEMESTRIELS 2019

Jean-Brieuc Le Tinier, Directeur Financier du Groupe, animera une conférence téléphonique pour les investisseurs et les analystes le jeudi 25 juillet 2019 à 19h00 (heure continentale) ; 6:00p.m. (UK) ; 1:00p.m. (East Coast USA).

Un webcast audio sera disponible [à cette adresse](#).

Un service de réécoute sera également disponible sur le site internet du Groupe.

Coordonnées de la conférence téléphonique :

France : +33 1 72 72 74 03

Allemagne : +49 692 22225429

UK : +44 207 194 3759

US : +1 646 722 4916

Code d'accès : 19308762#

CONTACTS

ANALYSTES /
INVESTISSEURS

Stéphanie Constand

stephanie.constand@fnacdarty.com
+33 (0)1 55 21 18 63

Marina Louvard

marina.louvard@fnacdarty.com
+33 (0)1 72 28 17 08

PRESSE

Benjamin Perret

benjamin.perret@fnacdarty.com
+33 (0)1 55 21 54 13

Audrey Bouchard

audrey.bouchard@fnacdarty.com
+33 (0)1 55 21 59 25

ANNEXES

Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels, approuvés par le Conseil d'Administration du 25 juillet 2019, ont été effectuées par les commissaires aux comptes. Le rapport d'examen limité est en cours d'émission.

Les données publiées 2019 tiennent compte de l'application de la norme IFRS 16.

COMPTE DE RESULTAT SYNTHETIQUE

(en M€)	S1 2018 ¹	S1 2019	Var.
Chiffres d'affaires	3 200	3 285	+2,7%
Marge brute	996	997	+0,1%
% Chiffre d'affaires	31,1%	30,4%	
Total coûts	951	955	+0,4%
% Chiffre d'affaires	29,7%	29,1%	
Résultat opérationnel courant	46	42	-4M€
% Chiffre d'affaires	1,4%	1,3%	
<i>Autres produits et charges opérationnels non courants</i>	-11	-22	
Résultat opérationnel	35	21	-14M€
Charges financières nettes	-25	-54	
Impôt sur le résultat	-2	-7	
Résultat net de l'exercice des activités poursuivies	7	-40	-47M€
Résultat net des activités non poursuivies	1	0	
Résultat net consolidé, part du Groupe	8	-39	-47M€
Résultat net courant, part du Groupe	11	0	-11M€
EBITDA²	95	207	+113M€
% Chiffre d'affaires	3,0%	6,3%	
EBITDA hors IFRS 16	95	91	-4M€

¹ Données hors IFRS 16

² EBITDA : résultat opérationnel courant avant dotations nettes aux amortissements et provisions sur actifs opérationnels immobilisés

RESULTAT OPERATIONNEL COURANT PAR SECTEUR OPERATIONNEL

(en M€)	S1 2018	% du CA	S1 2019	% du CA	Variation
France et Suisse	46,5	1,9%	40,3	1,6%	-6,2
Péninsule Ibérique	3,3	1,1%	5,5	1,9%	+2,2
Benelux	-4,2	-1,0%	-3,6	-0,8%	+0,6
Groupe	45,6	1,4%	42,2	1,3%	-3,4

TABLE DE RECONCILIATION DU RESULTAT NET COURANT

M€	S1 2019	S1 2018
Résultat net des activités poursuivies part du Groupe	(39,0)	6,8
APEC non courants	21,5	10,9
Frais financiers non courants (renégociation bancaire et obligataire)	27,0	5,9
Impôts ¹	(9,4)	(12,7)
Résultat net courant, part du Groupe	0,1	10,9

¹ Inclut des impôts non récurrents et des retraitements d'effet d'impôts sur le non courant

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

(en M€)

	En M€	
	S1 2018	S1 2019
Capacité d'autofinancement avant impôts, dividendes et intérêts	78	178
Impact IFRS 16		-117
Capacité d'autofinancement avant impôts, dividendes et intérêts, hors IFRS 16	78	61
Variation du besoin en fonds de roulement, hors IFRS 16	-321	-376 ¹
Impôts sur le résultat payés	-17	-15
Flux nets liés aux activités opérationnelles, hors IFRS 16	-260	-330
Investissements opérationnels	-47	-55
Variation des dettes et créances sur immobilisations	1	6
Désinvestissements opérationnels	1	0
Flux nets liés aux activités d'investissement opérationnels	-45	-49
Cash-flow libre opérationnel, hors IFRS 16	-305	-379

¹ Impact IFRS 16 de 5M€

FNAC DARTY

BILAN

<i>Actif (en millions d'euros)</i>	Au 31 décembre 2018	Au 30 juin 2019
Goodwill	1 560	1 585
Immobilisations incorporelles	480	471
Immobilisations corporelles	620	593
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	-	931
Participations dans les sociétés mises en équivalence	20	21
Actifs financiers non courants	21	24
Actifs d'impôts différés	67	68
Autres actifs non courants	0	0
Actifs non courants	2 767	3 692
Stocks	1 092	1 067
Créances clients	272	176
Créances d'impôts exigibles	42	18
Autres actifs financiers courants	14	8
Autres actifs courants	406	315
Trésorerie et équivalents de trésorerie	919	476
Actifs courants	2 744	2 059
Actifs détenus en vue de la vente	0	0
Total actif	5 511	5 751

<i>Passif (en millions d'euros)</i>	Au 31 décembre 2018	Au 30 juin 2019
Capital social	27	27
Réserves liées au capital	984	972
Réserves de conversion	(5)	(4)
Autres réserves	247	176
Capitaux propres part du Groupe	1 254	1 170
Capitaux propres – Part revenant aux intérêts non contrôlés	8	7
Capitaux propres	1 261	1 177
Emprunts et dettes financières à long terme	855	854
Dettes locatives à plus d'un an	-	742
Provisions pour retraites et autres avantages similaires	162	202
Autres passifs non-courants	191	175
Passifs d'impôts différés	190	193
Passifs non courants	1 398	2 165
Emprunts et dettes financières à court terme	56	74
Dettes locatives à moins d'un an	-	194
Autres passifs financiers courants	16	20
Dettes fournisseurs	1 877	1 448
Provisions	52	38
Dettes d'impôts exigibles	44	7
Autres passifs courants	806	628
Passifs courants	2 851	2 408
Dettes associées à des actifs détenus en vue de la vente	1	1
Total passif	5 511	5 751

CHIFFRE D'AFFAIRES DU PREMIER SEMESTRE 2019

(en M€)	S1 2019 en M€	Variation vs S1 2018		
		réelle	à taux de change constants	à données comparables
France et Suisse	2 524	+1,7%	+1,3%	+1,6%
Péninsule Ibérique	296	+0,5%	+0,5%	+0,2%
Benelux	465	+9,8%	+9,8%	+10,6%
Groupe	3 285	+2,7%	+2,3%	+2,6%

CHIFFRE D'AFFAIRES DU DEUXIEME TRIMESTRE 2019

(en M€)	T2 2019 en M€	Variation vs T2 2018		
		réelle	à taux de change constants	à données comparables
France et Suisse	1 206	+2,2%	+1,7%	+2,1%
Péninsule Ibérique	144	+2,0%	+2,0%	+1,7%
Benelux	219	+14,0%	+14,0%	+14,6%
Groupe	1 570	+3,7%	+3,3%	+3,6%

FNAC DARTY

PARC DE MAGASINS

	31-déc-18	Ouverture	Fermeture	30-juin-19
France et Suisse¹	571	30	6	595
<i>Traditionnel Fnac</i>	91	1	0	92
<i>Périphérie Fnac</i>	14	3	0	17
<i>Travel Fnac</i>	24	4	1	27
<i>Proximité Fnac</i>	53	2	0	55
<i>Connect Fnac</i>	6	3	0	9
<i>Darty</i>	382	17	5	394
<i>Fnac Darty France</i>	1	0	0	1
<i>Dont magasins franchisés</i>	255	25	1	279
Péninsule Ibérique	62	1	1	62
<i>Traditionnel Fnac</i>	45	0	1	44
<i>Travel Fnac</i>	2	0	0	2
<i>Proximité Fnac</i>	13	1	0	14
<i>Connect Fnac</i>	2	0	0	2
<i>Dont magasins franchisés</i>	5	0	0	5
Benelux	147	1	1	147
<i>Traditionnel Fnac</i>	10	1	1	10
<i>Proximité Fnac</i>	1	0	0	1
<i>Darty</i>	136	0	0	136
Groupe Fnac Darty	780	32	8	804
<i>Traditionnel Fnac</i>	146	2	2	146
<i>Périphérie Fnac</i>	14	3	0	17
<i>Travel Fnac</i>	26	4	1	29
<i>Proximité Fnac</i>	67	3	0	70
<i>Connect Fnac</i>	8	3	0	11
<i>Darty</i>	518	17	5	530
<i>Fnac/Darty</i>	1	0	0	1
<i>Dont magasins franchisés</i>	260	25	1	284

¹ La zone France-Suisse comprend 12 magasins à l'étranger : 1 au Luxembourg, 3 au Maroc, 2 en Tunisie, 1 au Congo, 1 au Cameroun, 2 en Côte d'Ivoire et 2 au Qatar ; et 17 magasins dans les DOM-TOM.

DEFINITIONS DES INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

VARIATION DU CHIFFRE D’AFFAIRES A TAUX DE CHANGE CONSTANT ET PERIMETRE COMPARABLE

La variation du chiffre d’affaires à taux de change constant et à périmètre comparable signifie que l’impact des variations de taux de change a été exclu et que l’effet des changements de périmètre est corrigé afin de ne pas tenir compte des modifications (acquisition, cession de filiale). L’impact des taux de change est éliminé en recalculant les ventes de l’exercice N-1, sur la base des taux de change utilisés pour l’exercice N. Le chiffre d’affaires des filiales acquises ou cédées depuis le 1er janvier de l’exercice N-1 est exclu du calcul de la variation. Cet indicateur permet de mesurer l’évolution du chiffre d’affaires hors effet de change et hors effet des périmètres de consolidation.

VARIATION DU CHIFFRE D’AFFAIRES A DONNEES COMPARABLES

La variation du chiffre d’affaires à données comparables signifie que l’impact des variations de taux de change a été exclu, que l’effet des changements de périmètre est corrigé afin de ne pas tenir compte des modifications (acquisition, cession de filiale) et que l’effet des ouvertures et des fermetures de magasins en propre depuis le 1er janvier de l’exercice N-1 a été exclu. Cet indicateur permet de mesurer l’évolution du chiffre d’affaires hors effet de change, hors effet des périmètres de consolidation et hors effet des ouvertures et des fermetures de magasins en propre.

EBITDA

L’EBITDA représente le résultat opérationnel courant avant dotations nettes aux amortissements et provisions sur actifs opérationnels immobilisés.

RESULTAT NET COURANT

Le résultat net courant désigne le Résultat net part du Groupe des activités poursuivies, retraité des éléments exceptionnels de l’exercice. Sont ainsi retraités les autres produits et charges non-courants, les éléments exceptionnels appartenant au résultat financier ou à l’impôt, et l’impact sur l’impôt de ces éléments. Cet indicateur permet de mesurer l’évolution du résultat net hors éléments non récurrents étant survenus au cours de l’exercice.

EBITDA	+ Loyers entrant dans le champ d'IFRS 16 =	EBITDA hors IFRS 16
Résultat opérationnel courant avant dotations nettes aux amortissements et provisions sur actifs opérationnels immobilisés		EBITDA incluant les charges de loyers entrant dans le champ d'IFRS 16

Cash-Flow Libre opérationnel	+ Décaissement des loyers entrant dans le champ d'IFRS 16 =	Cash-Flow Libre opérationnel hors IFRS 16
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles moins les investissements opérationnels nets		Cash-flow libre opérationnel incluant les impacts cash relatifs aux loyers entrant dans le champ de la norme IFRS 16

Endettement financier net	- Dette locative =	Endettement financier net hors IFRS 16
Dette financière brute moins la trésorerie brute et équivalents de trésorerie		Endettement financier net minoré de la dette locative

Résultat financier	- Intérêts financiers des dettes locatives =	Résultat financier hors IFRS 16
---------------------------	---	--