



FNAC DARTY

Rapport financier semestriel

COMPTES AU 30 JUIN

2017

1	1^{ER} SEMESTRE 2017 – CHIFFRES CLES	1
2	RAPPORT D’ACTIVITE	4
2.1	Préambule – Définitions	5
2.2	Faits marquants et information du semestre	7
2.3	Commentaires sur l’activité du 1 ^{er} semestre 2017	9
2.4	Commentaires sur la structure financière	18
2.5	Transactions avec les parties liées	26
2.6	Evénements postérieurs à la clôture	27
2.7	Principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l’exercice	28
2.8	Perspectives	28
3	COMPTES CONSOLIDES RESUMES	29
4	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	58
5	DECLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	60

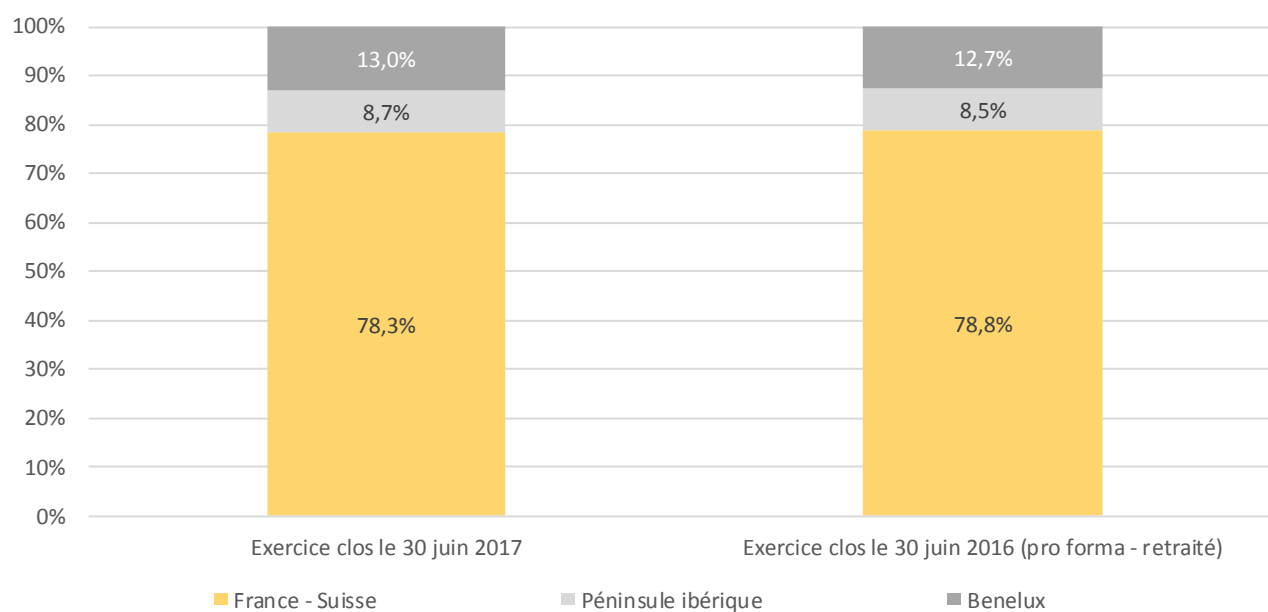
1 1^{ER} SEMESTRE 2017 – CHIFFRES CLES

<i>(en millions d'euros)</i>	Exercice clos le 30 juin			2016
	2017	2016	variation	
		pro forma		publié retraité*
Chiffre d'affaires	3 215,8	3 304,3	(2,7%)	1 571,8
Marge brute	994,6	986,6	0,8%	471,2
En % du chiffre d'affaires	30,9%	29,9%	1,1pt	30,0%
EBITDA (1)	84,2	57,1	47,5%	12,8
En % du chiffre d'affaires	2,6%	1,7%	0,9pt	0,8%
Résultat opérationnel courant	33,9	3,6	841,7%	(17,8)
En % du chiffre d'affaires	1,1%	0,1%	0,9pt	-1,1%
Résultat opérationnel	12,0	(31,0)	138,7%	(40,4)
En % du chiffre d'affaires	0,4%	-0,9%	1,3pt	-2,6%
Résultat net des activités poursuivies	(15,1)	n/c	n/c	(67,8)
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies	(15,3)	n/c	n/c	(68,1)
Résultat net part du Groupe des activités non poursuivies	(88,1)	n/c	n/c	(7,4)
Résultat net part du Groupe de l'ensemble consolidé	(103,4)	n/c	n/c	(75,5)
Investissements opérationnels nets	47,4	45,6	3,9%	33,8
Cash flow libre opérationnel	(264,9)	(221,7)	(19,5%)	(274,3)
Capitaux propres	938,6	n/c	n/c	631,9
dont part du Groupe	931,6	n/c	n/c	624,6
Endettement financier net	502,5	n/c	n/c	(67,7)
Effectif moyen	22 615	n/c	n/c	10 773

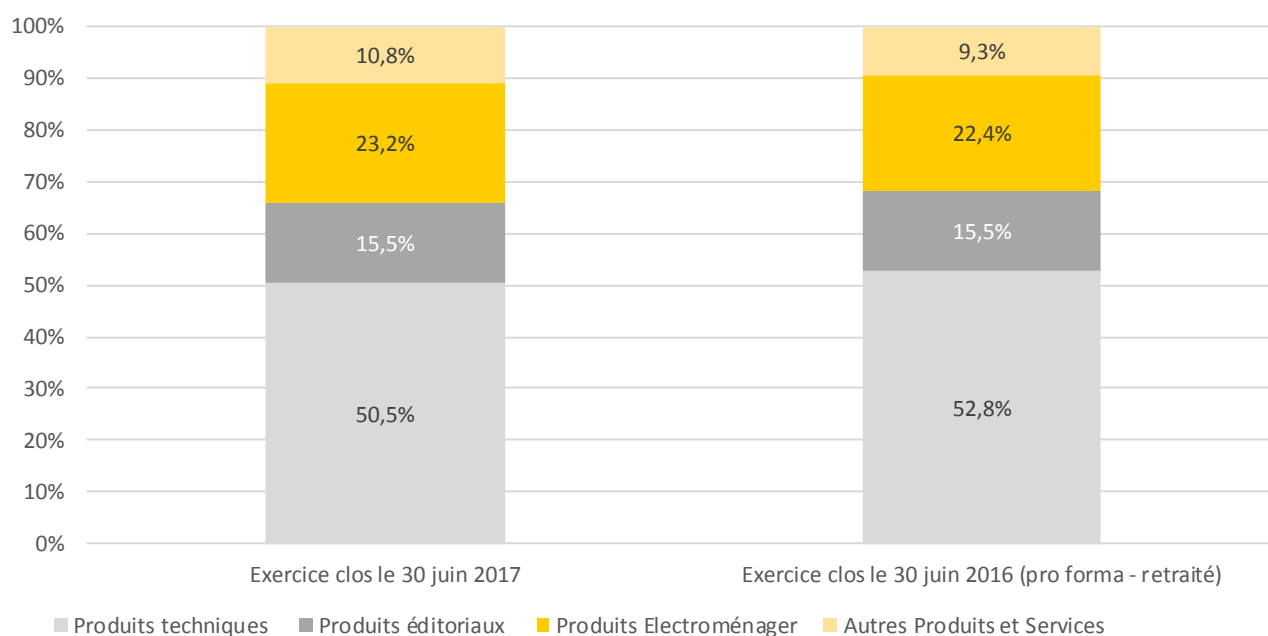
* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en activité non poursuivie

(1) L'EBITDA correspond au résultat opérationnel courant augmenté des dotations nettes aux amortissements et provisions sur actifs opérationnels non courants comptabilisés en résultat opérationnel courant.

Répartition du chiffre d'affaires par segment de reporting



Répartition du chiffre d'affaires par catégorie



2 **RAPPORT D'ACTIVITE**

2.1 PREAMBULE – DEFINITIONS

Définition du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires (ou produit des activités ordinaires) « réel » du Groupe correspond à son chiffre d'affaires publié.

Le Groupe utilise, les notions de variation du chiffre d'affaires suivantes :

1- Variation du chiffre d'affaires à taux de change constant :

La variation du chiffre d'affaires à taux de change constant, signifie que l'impact des variations de taux de change a été exclu. 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.

2- Variation du chiffre d'affaires à périmètre constant :

La variation du chiffre d'affaires à périmètre constant, signifie que l'effet des changements de périmètre est corrigé afin de ne pas tenir compte des modifications (acquisition, cession de filiale). Le chiffre d'affaires des filiales acquises ou cédées depuis le 1^{er} janvier de l'exercice N-1 est ainsi exclu du calcul de la variation.

3- Variation du chiffre d'affaires à magasins constants :

La variation du chiffre d'affaires à magasins constants, signifie que l'effet des ouvertures et des fermetures de magasins en propre a été exclu. Le chiffre d'affaires des magasins ouverts ou fermés depuis le 1^{er} janvier de l'exercice N-1 est ainsi exclu du calcul de la variation.

Définition du résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel total de Fnac Darty 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.

Les « Autres produits et charges opérationnels non courants » regroupent les éléments inhabituels et significatifs à l'échelle de l'ensemble consolidé, de nature à perturber le suivi de la performance économique du Groupe.

En conséquence, pour le suivi des performances opérationnelles du Groupe, Fnac Darty 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 ».

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 immeubles 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.

EBITDA = Résultat opérationnel courant avant dotations nettes aux amortissements et provisions sur actifs opérationnels immobilisés.

EBITDAR = EBITDA avant loyers immobiliers.

Définition du cash-flow libre opérationnel

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 et aux flux des investissements opérationnels bruts (définis comme les acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles et la variation des dettes des fournisseurs d'immobilisations).

Cash-flow libre opérationnel = Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles moins les investissements opérationnels nets.

Définition de l'endettement financier net

L'endettement financier net est constitué de l'endettement financier brut incluant et les intérêts courus non échus tels que définis par la recommandation du Conseil national de la comptabilité n°2013-03 au 7 Novembre 2013, diminué de la trésorerie brute et des équivalents trésorerie.

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.

Informations financières pro forma

Afin de fournir un cadre de référence pour évaluer la performance du Groupe, Fnac Darty publie des informations opérationnelles pro forma pour l'exercice intermédiaire semestriel 2016. Les chiffres présentent la situation comme si l'acquisition de Darty par Fnac avait eu lieu le 1er janvier 2016.

Les informations financières pro forma regroupent les résultats opérationnels consolidés de Fnac et Darty réalisés sur une base individuelle, après homogénéisation des méthodes comptables et des impacts de l'allocation du prix d'acquisition qui ont un impact sur le résultat opérationnel.

Les informations financières pro forma, établies en application des dispositions de l'annexe II du règlement (CE) n°809/2004 et des recommandations ESMA relatives aux informations financières pro forma, sont purement illustratives et traitent d'une situation hypothétique. Par conséquent, elles ne représentent pas la situation financière ou la performance opérationnelle de Fnac Darty, si le rapprochement était intervenu réellement le 1er janvier 2016.

(en millions d'euros)	Publié 1er semestre 2016 retraité*	Ajustement de période (i)	Ajustements de méthode comptables (ii)	Allocation du prix d'acquisition (iii)	Proforma 2016
Produits des activités ordinaires	1 571,8	1 732,8	(0,3)	0,0	3 304,3
Coût des ventes	(1 100,6)	(1 195,9)	(21,2)	0,0	(2 317,7)
Marge brute	471,2	536,9	(21,5)	0,0	986,6
Charges de personnel	(256,3)	(299,2)	2,5	0,0	(553,0)
Autres produits et charges opérationnels courants	(232,7)	(212,3)	14,7	(0,5)	(430,8)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	0,0	0,8	0,0		0,8
Résultat opérationnel courant	(17,8)	26,2	(4,3)	(0,5)	3,6
Autres produits et charges opérationnels non courants	(22,6)	(8,6)	(3,8)	0,4	(34,6)
Résultat opérationnel	(40,4)	17,6	(8,1)	(0,1)	(31,0)

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en activité non poursuivie

Les présentes informations pro forma sont préparées sur la base d'une information « publiée » correspondant à l'information comparative relative à l'exercice intermédiaire semestriel clos le 30 juin 2016, retraitée du reclassement de Fnac Brésil en activités non poursuivies, telle qu'incluse dans les comptes consolidés audités de Fnac Darty de l'exercice intermédiaire semestriel clos le 30 juin 2017, et correspondant à 6 mois d'activité opérationnelle de l'enseigne Fnac.

Les ajustements pro forma sont constitués des éléments suivants :

- (i) L'ajustement de période qui correspond pour le 1^{er} semestre 2016, à l'activité opérationnelle de l'enseigne Darty du 1er janvier 2016 au 30 juin 2016.

Compte tenu des dates différentes de clôture annuelle de Fnac (31 décembre) et de Darty (30 avril), les informations financières historiques de Darty ont été établies à partir des reportings comptables IFRS mensuels, qui n'ont pas tous fait l'objet d'un audit ou d'un examen limité par l'auditeur de la société Darty ;

- (ii) des ajustements de méthodes comptables qui correspondent à l'homogénéisation des méthodes comptables entre les enseignes Fnac et enseignes Darty, ainsi que les ajustements sur le bilan d'ouverture de Darty au 1er août 2016 réputés aux 1er janvier 2016. Les ajustements de méthodes comptables concernent principalement l'harmonisation des méthodologies d'évaluations de stocks et de coupures achats et rabais fournisseurs ;

- (iii) des ajustements relatifs à l'allocation du prix d'acquisition qui représente au 1^{er} semestre 2016 l'impact résultat opérationnel de la reconnaissance des actifs et passifs acquis à leur appréciation à la juste valeur. Le travail d'évaluation des actifs et passifs acquis de Darty a été complété avec l'évaluation du parc immobilier acquis. Pour plus de précisions concernant le calcul de l'allocation du prix d'achat, se référer au chapitre 3, section 4.

2.2 FAITS MARQUANTS ET INFORMATION DU SEMESTRE

2.2.1 Progression rapide de l'intégration Fnac Darty

Le semestre est marqué par une avancée rapide de l'intégration Fnac Darty portant le montant des synergies déployées depuis le début de l'intégration à 43 millions d'euros dont 34 millions d'euros au premier semestre 2017 et 9 millions d'euros en 2016.

Sur le plan des synergies de coûts, les négociations annuelles avec les fournisseurs se sont conclues positivement. La renégociation des contrats d'achats indirects (frais généraux et prestations de services) s'est poursuivie en capitalisant sur la nouvelle dimension du Groupe.

La convergence des systèmes IT progresse conformément au plan de marche. Les chantiers structurants d'optimisation logistique ont également progressé avec notamment le transfert en cours de l'entrepôt Wissous 2, et les livraisons à domicile de certaines catégories de produits FNAC qui sont déjà opérées par Darty.

Le Groupe a présenté fin juin le projet de nouvelle organisation pour ses fonctions siège en France, après celui de la Belgique présenté au premier trimestre et celui de Londres fermé en 2016.

Sur le plan des synergies commerciales, le Groupe a poursuivi ses initiatives entre les deux enseignes, avec le lancement des premiers shop-in-shop Darty au sein de magasins Fnac et réciproquement.

L'ouverture du premier magasin à double enseigne Fnac Darty, en franchise à Biganos, a permis d'investir un nouveau potentiel de développement pour le Groupe. La refonte des plateformes des marques Fnac et Darty a également été engagée, permettant de consolider la complémentarité des deux enseignes, avec un premier déploiement sur les soldes d'été de la nouvelle identité visuelle de Darty.

Enfin, les deux enseignes ont poursuivi leurs efforts de développement des services (notamment abonnements, assurances, garanties, service après-vente), véritable axe de différenciation pour le Groupe. Les échanges entre enseignes se sont poursuivis, ils permettent d'étendre les bonnes pratiques commerciales.

2.2.2 Expansion du parc magasins

Le Groupe continue le déploiement de son parc de magasins à un rythme soutenu avec 32 ouvertures au premier semestre 2017 dont 21 en franchise, contre 28 au premier semestre 2016.

- **Ouverture d'un espace commercial commun aux deux enseignes**

Fnac Darty a ouvert un espace commercial commun à ses deux marques le 29 juin à Biganos. Deux espaces Fnac et Darty sont présentés au sein d'un même espace commercial. Les clients peuvent ainsi y retrouver le meilleur des produits éditoriaux, techniques, d'électroménager et d'équipement de la maison au sein de deux espaces Fnac et Darty.

- **Poursuite des ouvertures sur les nouveaux territoires**

La Fnac a ouvert le 23 juin en franchise son second magasin à Doha au Qatar, en partenariat avec Darwish Holding.

Après l'ouverture d'un magasin à Douala au Cameroun en avril 2017, Fnac Darty a annoncé le 27 juin poursuivre son expansion en Afrique francophone avec l'ouverture d'un nouveau magasin, à Brazzaville au Congo, le 1^{er} juillet 2017, en partenariat avec Mercure International.

Pour rappel, la Fnac a pris pied en Afrique subsaharienne fin 2015 avec l'ouverture d'un premier magasin à Abidjan en Côte d'Ivoire, puis un second début 2016. Le Groupe s'appuie à nouveau sur des partenaires puissants, solidement implantés.

- **Ouverture d'espaces Darty dans des magasins Fnac**

Les Fnac de Reims Thillois et de Bordeaux Sainte Catherine ont ouvert respectivement le 12 mai et le 14 juin des espaces de 110m² et 180m² qui sont consacrés au petit électroménager. Les clients peuvent y retrouver une offre de produits autour de la cuisine, des arts de la table, de la santé et du bien-être, sélectionnés par Darty.

Ces initiatives sont une nouvelle étape du développement des synergies commerciales entre les deux enseignes dans le cadre de la création du groupe Fnac Darty.

- **Intégration des magasins Kitchen Market en Belgique**

Le Groupe a poursuivi son développement en Belgique, en convertissant sous l'enseigne Vanden Borre, au premier semestre 2017, 7 magasins acquis en 2016 auprès de Kitchen Market en Belgique, en plus des deux magasins déjà convertis en 2016.

2.2.3 Accord du dimanche

La Fnac a signé le 26 janvier 2017 un accord sur le travail du dimanche et le travail en soirée. Sa mise en œuvre permet de défendre la compétitivité de la Fnac, tout en offrant les meilleures contreparties, tant en termes de rémunération que de volontariat, aux collaborateurs souhaitant travailler le dimanche.

Ainsi, dix magasins Fnac, situés en zone touristique internationale (ZTI), peuvent désormais ouvrir 7j/7, soit 24 magasins au total en France.

2.2.4 Fnac Darty présente le projet d'organisation de son siège

La direction de Fnac Darty a présenté le 28 juin aux instances représentatives du personnel le projet d'organisation pour les fonctions siège du Groupe.

Fondé sur le principe d'« un Groupe, deux enseignes », ce projet repose sur une organisation unifiée pour la France, structurée autour :

- d'une Direction Commerciale unique pour les deux enseignes, s'appuyant sur un pôle de compétence « achats », et un pôle transverse de « développement commercial » au service de l'ensemble des secteurs produits
- d'une Direction Marketing et E-commerce unique pour le Groupe, avec pour chaque enseigne une Direction de la Marque,
- d'une Direction de l'Exploitation unique, visant à assurer une vision globale du réseau de magasins Fnac et Darty,
- d'une organisation différenciée des services : la Direction des Services assure la commercialisation des offres et la définition de la politique de services du Groupe (dont le SAV) ; la Direction des Opérations Groupe est en charge de l'exécution opérationnelle des services.

Des fonctions corporate uniques pour les deux enseignes seraient mises en place : une DRH Groupe, une Direction Financière, une Direction des Opérations Groupe, une Direction des Systèmes d'Information, une Direction de la Stratégie et une Direction de la Communication.

Le Groupe a également annoncé un plan de départ volontaire autonome qui sera ouvert auprès des salariés à l'issue du processus social. 111 postes actuellement occupés seraient supprimés et 86 nouveaux créés. Les suppressions de postes seront donc exclusivement réalisées sur la base du volontariat, sans phase de départ contraint. Un ensemble complet de mesures pour accompagner la réorganisation sera proposé et discuté avec les organisations syndicales. Pour mémoire, le siège de Fnac Darty compterait 1 495 postes en CDI.

2.3 COMMENTAIRES SUR L'ACTIVITE DU 1^{ER} SEMESTRE 2017

2.3.1 Analyse des performances opérationnelles du Groupe

Les principaux indicateurs financiers de Fnac Darty pour le 1^{er} semestre 2017 sont présentés ci-dessous :

(en millions d'euros)	Exercice clos le 30 juin			2016 publié retraité*
	2017	2016 pro forma	variation	
Chiffre d'affaires	3 215,8	3 304,3	(2,7%)	1 571,8
Marge brute	994,6	986,6	0,8%	471,2
En % du chiffre d'affaires	30,9%	29,9%	1,1pt	30,0%
EBITDA (1)	84,2	57,1	47,5%	12,8
En % du chiffre d'affaires	2,6%	1,7%	0,9pt	0,8%
Résultat opérationnel courant	33,9	3,6	841,7%	(17,8)
En % du chiffre d'affaires	1,1%	0,1%	0,9pt	-1,1%
Résultat opérationnel	12,0	(31,0)	138,7%	(40,4)
En % du chiffre d'affaires	0,4%	-0,9%	1,3pt	-2,6%
Résultat net des activités poursuivies	(15,1)	n/c	n/c	(67,8)
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies	(15,3)	n/c	n/c	(68,1)
Résultat net part du Groupe des activités non poursuivies	(88,1)	n/c	n/c	(7,4)
Résultat net part du Groupe de l'ensemble consolidé	(103,4)	n/c	n/c	(75,5)
Investissements opérationnels nets	47,4	45,6	3,9%	33,8
Cash flow libre opérationnel	(264,9)	(221,7)	(19,5%)	(274,3)
Capitaux propres	938,6	n/c	n/c	631,9
dont part du Groupe	931,6	n/c	n/c	624,6
Endettement financier net	502,5	n/c	n/c	(67,7)
Effectif moyen	22 615	n/c	n/c	10 773

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en activité non poursuivie

(1) L'EBITDA correspond au résultat opérationnel courant augmenté des dotations nettes aux amortissements et provisions sur actifs opérationnels non courants comptabilisés en résultat opérationnel courant.

Au 1^{er} semestre, la performance du Groupe est traditionnellement affectée par le caractère saisonnier de l'activité, dont la majeure partie du résultat et du cash-flow libre opérationnel est enregistrée au cours du second semestre.

2.3.1.1 Chiffre d'affaires

Segment	Exercice clos le 30 Juin Pro forma								Publié 2016 retraité*	
	2017		2016		Variation à taux courant	Variation à périmètre comparable	Variation à taux de change et périmètre constants	Variation à taux de change, périmètre et magasins constants	(en millions d'euros)	(en % du total)
(en millions d'euros)	(en % du total)	(en millions d'euros)	(en % du total)							
France - Suisse	2 516,6	78,3%	2 602,3	78,8%	(3,3%)	(3,3%)	(2,8%)	1 214,7	77,3%	
Péninsule ibérique	281,0	8,7%	282,2	8,5%	(0,4%)	(0,4%)	1,1%	282,2	18,0%	
Benelux	418,2	13,0%	419,8	12,7%	(0,4%)	(0,4%)	(1,9%)	74,9	4,8%	
Total	3 215,8	100,0%	3 304,3	100,0%	(2,7%)	(2,7%)	(2,4%)	1 571,8	100,0%	

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en activité non poursuivie

Pro forma :

Le chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies du 1^{er} semestre 2017 s'élève à 3 215,8 millions d'euros, en recul de 2,7% à taux de change et périmètre constants par rapport au 1^{er} semestre 2016. A taux de change et nombre de magasins constants, le chiffre d'affaires est en recul de 2,4%.

La répartition du chiffre d'affaires par catégorie de produits est détaillée dans la note 5 « secteurs opérationnels » des annexes aux comptes consolidés du présent rapport financier semestriel.

A taux de change constant, le chiffre d'affaires des produits techniques est en baisse, pénalisé par la sous-catégorie « Electronique grand public » qui reste en recul en raison d'un fort historique des ventes de téléviseurs et décodeurs suite au passage à la TNT HD et l'impact favorable du Championnat d'Europe de Football en 2016. La sous-catégorie « Micro-informatique » bénéficie des bonnes performances des ventes de téléphones et des produits connectés qui permettent de compenser le retrait du secteur Hardware toujours pénalisé par le recul du segment des tablettes.

Le chiffre d'affaires des produits éditoriaux est en retrait, pénalisé par la baisse des marchés Audio et Vidéo qui souffrent de la poursuite de la dématérialisation. La sous-catégorie « Livre » est en retrait entraîné par des marchés en forte baisse. En revanche, le Gaming enregistre une croissance à deux chiffres tirée principalement par les ventes de nouvelles consoles.

La légère progression du chiffre d'affaires des produits Electroménager provient principalement de la croissance de la sous-catégorie « Petit électroménager » principalement portée par les secteurs de traitement d'air et d'eau et les aspirateurs.

La croissance du chiffre d'affaires des autres produits et services bénéficie d'une part du fort développement des secteurs Jeux Jouets, Papeterie et Cuisine et d'autre part du développement des ventes d'assurances mensualisées, de la poursuite de l'augmentation des commissions Marketplace et des royalties liées au développement de la franchise. Cette hausse est également portée par le reclassement en chiffres d'affaires des commissions perçues des organismes de crédit sur la vente de crédits à la consommation pour un montant de 14,1 millions d'euros (auparavant comptabilisés dans les frais).

Les activités internet ont poursuivi leur progression et représentent désormais 17,0% des ventes du Groupe, soit une hausse de 1,8 point portée par le développement de la stratégie omnicanale, des marketplaces et du trafic sur mobile.

La densification du réseau magasins se poursuit avec l'ouverture de 32 nouveaux magasins (6 Fnac, 25 Darty et 1 Fnac-Darty) : 11 intégrés (3 en France, 7 en Belgique et 1 en Espagne) et 21 en franchise (17 Traditionnel France, 1 Travel France, 1 Connect France et 2 International au Qatar et au Cameroun).

2.3.1.2 Résultat opérationnel courant

Au 30 juin 2017, le résultat opérationnel courant de Fnac Darty s'améliore de +30,3 millions d'euros. Il s'élève à 33,9 millions d'euros, en comparaison aux 3,6 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2016. Le taux de marge brute est en croissance par rapport au 1^{er} semestre 2016 et compense la baisse du chiffre d'affaires. De plus les frais sont en baisse et notamment les frais de personnel.

Segment	Exercice clos le 30 Juin			Publié 2016 retraité*
	2017	Pro forma 2016	Variation	
	(en millions d'euros)	(en millions d'euros)		(en millions d'euros)
France - Suisse	32,4	4,9	565,9%	(16,8)
Péninsule ibérique	2,4	1,2	103,9%	1,2
Benelux	(0,9)	(2,5)	65,3%	(2,2)
Résultat opérationnel courant	33,9	3,6	846,6%	(17,8)

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en activité non poursuivie

2.3.1.3 EBITDA et EBITDAR

	Exercice clos le 30 Juin					Publié 2016 retraité*	
	2017		2016		Variation	(en millions d'euros)	(en % du chiffre d'affaires)
	(en millions d'euros)	(en % du chiffre d'affaires)	(en millions d'euros)	(en % du chiffre d'affaires)			
Résultat opérationnel courant	33,9	1,1%	3,6	0,1%	846,6%	-17,8	-1,1%
Dotations nettes aux amortissements (1)	50,3	1,6%	53,5	1,6%	(6,0%)	30,6	1,9%
EBITDA	84,2	2,6%	57,1	1,7%	47,4%	12,8	0,8%
Loyers (2)	106,3	3,3%	100,8	3,1%	5,5%	59,4	3,8%
EBITDAR	190,5	5,9%	157,9	4,8%	20,7%	72,2	4,6%

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en activité non poursuivie

(1) Les dotations nettes aux amortissements correspondent aux dotations nettes aux amortissements et aux provisions sur actifs opérationnels non courants comptabilisés en résultat opérationnel courant.

(2) Les loyers correspondent aux loyers immobiliers hors charges locatives des locations simples.

L'EBITDA du 1^{er} semestre s'est établi à 84,2 millions d'euros, en hausse de 27,1 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2016.

L'EBITDAR du 1^{er} semestre s'est établi à 190,5 millions d'euros, en hausse de 32,6 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2016.

Pour la définition de l'EBITDA et de l'EBITDAR, se référer à la note 2.1.

2.3.1.4 Autres produits et charges opérationnels non courants

<i>(en millions d'euros)</i>	Exercice clos le 30 juin		
	2017	2016 pro forma	2016 publié retraité*
Coûts liés à l'acquisition et l'intégration de DARTY	(3,1)	(14,5)	(9,1)
Charges de restructuration	(14,9)	(5,5)	(4,8)
C3S 2016 / Tascom 2015	(2,4)	(8,8)	(5,3)
Risque fiscal	0,0	(2,9)	0,0
Cession de filiale	0,0	(2,7)	(2,7)
Autres produits et charges non courants nets	(1,5)	(0,2)	(0,7)
Total	(21,9)	(34,6)	(22,6)

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en activité non poursuivie

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

Au 30 juin 2017, ils constituent une charge nette de 21,9 millions d'euros et incluent :

- 3,1 millions d'euros de coûts engagés dans le cadre de l'intégration de Darty,
- 14,9 millions d'euros de charges de restructuration en France et à l'international principalement liée à la mise en œuvre de la nouvelle organisation du Groupe. Le Groupe a annoncé un plan de départ volontaire autonome qui sera ouvert auprès des salariés à l'issue du processus social. 111 postes actuellement occupés seraient supprimés et 86 nouveaux créés. Les suppressions de postes seront donc exclusivement réalisées sur la base du volontariat, sans phase de départ contraint. Un ensemble complet de mesures pour accompagner la réorganisation sera proposé et discuté avec les organisations syndicales. Pour mémoire, le siège du Groupe compterait 1 495 postes en CDI.
- une charge de 2,4 millions d'euros liée à la contribution supplémentaire de la taxe C3S : La loi de finances rectificative pour 2016 a créé, à compter du 1er janvier 2017, une contribution supplémentaire à la taxe C3S, assise sur le chiffre d'affaires. Cette nouvelle contribution vient en déduction de la charge globale de C3S calculée sur le chiffre d'affaires de l'année 2017, puisqu'elle s'impute sur le montant de la C3S à verser le 15 mai 2018. En application de la norme IFRIC 21, la création de cette contribution supplémentaire conduit donc à une majoration de 25% de la charge de C3S dans les comptes consolidés 2017. Par analogie avec le traitement retenu l'an dernier sur la Tasscom, la contribution supplémentaire de C3S a été classé en résultat non courant.

Au 30 juin 2016 pro forma, les autres produits et charges opérationnels non courants représentaient une charge nette de 34,6 millions d'euros et incluaient principalement les coûts liés à l'acquisition de Darty.

2.3.1.5 Charges financières nettes

Au 30 juin 2017, la charge financière nette du Groupe s'analyse comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	Exercice clos		
	le 30 juin		le 31 décembre
	2017	2016	2016
		publié retraité*	publié retraité**
Coûts liés à l'endettement du Groupe et commissions de financement	(18,0)	(11,8)	(53,1)
Autres produits et charges financiers	(4,2)	(11,2)	(23,1)
Charges financières nettes	(22,2)	(23,0)	(76,2)

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en activité non poursuivie

** Retraité de l'évaluation des actifs et passifs identifiables de Darty

Au 1^{er} semestre 2017, le résultat financier est constitué d'une charge financière de 22,2 millions d'euros. La charge financière du 1^{er} semestre 2016 incluait des coûts d'acquisition Darty.

Sur les six premiers mois de 2017, le coût de l'endettement financier net du Groupe est principalement composé des intérêts financiers de l'emprunt obligataire de 650 millions d'euros et la ligne de crédit à moyen terme de 200 millions d'euros.

Au 30 juin 2016, les autres produits et charges financiers étaient principalement composés des charges relatives à la mise en place d'instruments de couverture dans le cadre de l'acquisition de Darty, ainsi que de coûts financiers liés à la création du Groupe.

2.3.1.6 Impôt sur le résultat

Pour le premier semestre 2017, la charge d'impôt du Groupe s'articule comme suit :

	Exercice clos		le 31 décembre 2016 publié retraité**
	le 30 juin 2017	2016 publié retraité**	
<i>(en millions d'euros)</i>			
Résultat avant impôt	(10,2)	(63,4)	47,3
Charge d'impôt exigible	(0,2)	(1,5)	(3,3)
Charge d'impôt exigible liée à la CVAE	(10,0)	(4,5)	(13,7)
Produit / (Charge) d'impôt différé	5,3	1,6	(6,2)
Charge totale d'impôt	(4,9)	(4,4)	(23,2)
Taux d'impôt effectif	(48,04%)	(6,94%)	49,05%

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en activité non poursuivie

** Retraité de l'évaluation des actifs et passifs identifiables de Darty

Au 1^{er} 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 totale d'impôt inclut le montant de la CVAE, soit 10,0 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017.

2.3.1.7 Résultat net part du Groupe

Pour le 1^{er} semestre 2017, le résultat net part du Groupe des activités poursuivies de Fnac Darty s'élève à -15,3 millions d'euros. Il est en amélioration par rapport à la même période de l'exercice précédent où il atteignait -68,1 millions d'euros. Cette amélioration est principalement liée à la consolidation de Darty et l'amélioration de l'efficacité opérationnelle du Groupe au 1^{er} semestre 2017.

Le résultat net part du Groupe de l'ensemble consolidé de Fnac Darty s'élève à -103,4 millions d'euros. Il est en diminution par rapport à la même période de l'exercice précédent où il atteignait -75,5 millions d'euros. Cette baisse est principalement imputable à la prise en compte en 2017 des coûts liés à la cession de Fnac Brésil.

2.3.1.8 Résultat net par action

Au 1^{er} semestre 2017, le nombre moyen pondéré d'actions Fnac Darty s'élève à 26 322 290 actions. Le nombre moyen pondéré d'actions auto détenues au 1^{er} semestre 2017 s'élève à 28 477 actions, ainsi, le nombre moyen pondéré d'actions Fnac Darty utilisé pour le calcul du résultat net par action s'élève à 26 293 813 actions.

Au 30 juin 2017, le résultat net par action du Groupe s'établit à -3,93 euros. Au 1^{er} semestre de l'exercice précédent il s'élevait à -4,37 euros.

2.3.2 Analyse des performances opérationnelles par secteur opérationnel

2.3.2.1 Segment France - Suisse

(en millions d'euros)	Exercice clos le 30 Juin			Publié 2016
	2017	Proforma 2016	Variation	
Chiffre d'affaires	2 516,6	2 602,3	(3,3%)	1 214,7
Résultat opérationnel courant	32,4	4,9	565,9%	(16,8)
Taux de rentabilité opérationnelle	1,3%	0,2%	1,1pt	(1,4%)

Chiffre d'affaires du segment France - Suisse

En France, le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2017 s'est élevé à 2 516,6 millions d'euros contre 2 602,3 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2016, soit un recul de -3,3%. Le chiffre d'affaires à taux de change et nombre de magasins constants reste en baisse de -2,8%.

La répartition du chiffre d'affaires par catégorie de produits est détaillée dans la note 5 « secteurs opérationnels » des annexes aux comptes consolidés du présent rapport financier semestriel.

Sur le 1^{er} semestre, le chiffre d'affaires réalisé par les produits techniques a baissé du fait notamment de la baisse de la sous-catégorie « Electronique grand public », qui est pénalisée par le fort historique des ventes de télévisions et décodeurs suite au passage à la TNT HD début avril 2016 combiné à l'impact favorable du Championnat d'Europe de Football. La sous-catégorie « Micro-informatique » bénéficie toujours du développement de la Téléphonie qui permet de compenser la baisse des ventes en Hard.

Le chiffre d'affaires des produits éditoriaux est en retrait compte tenu de la baisse sensible des secteurs Audio et Vidéo qui souffrent de la digitalisation. Le secteur Gaming affiche quant à lui une croissance de plus de 30% à change constant principalement portée par la vente de nouvelles consoles. La sous-catégorie Livres est également en retrait sur le semestre.

Le chiffre d'affaires des produits Electroménagers est en croissance à taux de change constant, soutenu par la sous-catégorie « Petit électroménager » qui a été portée par la hausse des ventes des secteurs Aspirateurs et Traitement d'air et d'eau, avec notamment les climatiseurs et ventilateurs.

Sur le 1^{er} semestre, le chiffre d'affaires des autres produits et services affiche une croissance à deux chiffres à taux de change constant. Cette hausse provient principalement du développement des ventes d'assurances mensualisées, de la bonne performance du secteur Maison et Design, de la poursuite de la croissance des Marketplaces, de l'activité en franchise et des commissions perçues des organismes de crédit sur la vente de crédits à la consommation pour un montant de 13,0 millions d'euros.

Les activités internet poursuivent leur croissance et représentent 18,2% des ventes du Groupe en France et Suisse au 1^{er} semestre 2017, soit une hausse de 2,1 points.

Résultat opérationnel courant du segment France - Suisse

Le résultat opérationnel courant du segment France - Suisse est à 32,4 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2017 contre 4,9 millions en 2016, soit une amélioration de 27,5 millions.

Le taux de rentabilité opérationnelle courante s'améliore de 1,1 point par rapport à fin juin 2016. L'augmentation des ressources associée à la réalisation des synergies et la baisse des frais a permis cette nette amélioration.

2.3.2.2 Péninsule Ibérique

<i>(en millions d'euros)</i>	Exercice clos le 30 Juin			Publié 2016
	2017	Proforma 2016	Variation	
Chiffre d'affaires	281,0	282,2	(0,4%)	282,2
Résultat opérationnel courant	2,4	1,2	103,9%	1,2
Taux de rentabilité opérationnelle	0,9%	0,4%	0,4pt	0,4%

Chiffre d'affaires de la Péninsule Ibérique

Le chiffre d'affaires réalisé dans la Péninsule Ibérique au 1^{er} semestre 2017 est en légère baisse. Il s'est élevé à 281,0 millions d'euros contre 282,2 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2016.

Après l'ouverture de 5 magasins en 2016, la Fnac continue de renforcer sa présence sur la Péninsule ibérique avec l'ouverture d'un magasin Fnac à Barcelone en Espagne sur le 1^{er} semestre 2017. A nombre de magasins constants, le chiffre d'affaires est en hausse de 1,1%.

La répartition du chiffre d'affaires par catégorie de produits est détaillée dans la note 5 « secteurs opérationnels » des annexes aux comptes consolidés du présent rapport financier semestriel.

Le chiffre d'affaires des produits techniques est en légère croissance. La sous-catégorie « Electronique grand public » est impactée par un fort historique du secteur TV avec le Championnat d'Europe de Football. Inversement, les secteurs Photo et Son affiche une bonne performance sur le semestre. Les ventes de la sous-catégorie « Micro-informatique » sont également en légère croissance principalement portées par le secteur Téléphonie malgré le recul des ventes Hardware qui fait face à des marchés très concurrentiels.

Le chiffre d'affaires des produits éditoriaux est en recul. La baisse de la sous-catégorie « Disques et Gaming » résulte principalement de la baisse structurelle des marchés Audio et Vidéo. Le secteur Gaming affiche néanmoins une croissance tirée par la hausse des ventes de consoles sur le 1^{er} semestre. La sous-catégorie « Livres » est aussi en baisse.

Sur la période le chiffre d'affaires des autres produits et services est en croissance. Cette progression est principalement portée par la très bonne performance des secteurs Jeux Jouets et Papeterie, les ventes de services et assurances attachés aux produits techniques, les commissions Marketplace. Les activités internet représentent 10,0% des ventes de la Péninsule ibérique sur le 1^{er} semestre 2017, et sont en progression de +1,0 point par rapport au 1^{er} semestre 2016.

Résultat opérationnel courant de la Péninsule Ibérique

Le résultat opérationnel courant de la péninsule Ibérique est un bénéfice de 2,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017 contre un bénéfice de 1,2 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2016.

Le taux de rentabilité opérationnelle courante est en hausse, passant de 0,4% à 0,9%. Cette croissance correspond à un effet historique liée à la fermeture d'un magasin à Madrid en 2016 (charge nette de 2,4 millions d'euros).

2.3.2.3 Segment Benelux

<i>(en millions d'euros)</i>	Exercice clos le 30 Juin			Publié 2016
	2017	Proforma 2016	Variation	
Chiffre d'affaires	418,2	419,8	(0,4%)	74,9
Résultat opérationnel courant	(0,9)	(2,5)	65,3%	(2,2)
Taux de rentabilité opérationnelle	(0,2%)	(0,6%)	0,4pt	(2,9%)

Chiffre d'affaires du segment Benelux

Le chiffre d'affaires réalisé dans le segment Benelux, s'élève à 418,2 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2017 contre 419,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016, soit une baisse de -0,4 %.

Au premier semestre 2017, le Groupe a ouvert sept nouveaux magasins en Belgique et fermé deux magasins aux Pays Bas. En 2016, le Groupe avait ouvert quatre magasins en Belgique et fermé deux magasins aux Pays Bas. À nombre de magasins constants, le chiffre d'affaires est en baisse de -1,9 %.

La répartition du chiffre d'affaires par catégorie de produits est détaillée dans la note 5 « secteurs opérationnels » des annexes aux comptes consolidés du présent rapport financier semestriel.

Le chiffre d'affaires des produits techniques est en retrait notamment pénalisé par la sous-catégorie « Electronique grand public » où la TV est affectée par un historique fort (Championnat d'Europe de Football). La sous-catégorie « Micro-informatique » est en légère croissance et compense en partie la baisse en « Electronique grand public », du fait de la bonne performance du secteur Téléphonie.

Le chiffre d'affaires des produits éditoriaux est en retrait, principalement en raison du recul significatif de la sous-catégorie « Disques et gaming » du fait d'un nombre limité de nouveautés dans les secteurs Vidéo et Audio. La sous-catégorie « Livres » est également en retrait pénalisée par une pression concurrentielle accrue.

Le chiffre d'affaires des produits Electroménagers est en croissance. Cette progression provient de la bonne performance de la sous-catégorie « Petit électroménager » qui bénéficie de la hausse des ventes des secteurs Aspirateurs et Traitement d'air et d'eau, avec notamment les climatiseurs et ventilateurs.

Les autres produits et services affichent un chiffre d'affaires en progression, tirés par les ventes de services et assurances attachés aux produits techniques. Les activités internet poursuivent leur croissance et représentent près de 15 % des ventes de la zone Benelux au 1^{er} semestre 2017.

Résultat opérationnel courant du segment Benelux

Le résultat opérationnel courant du segment Benelux est une perte de 0,9 million d'euros pour le 1^{er} semestre 2017 contre une perte de 2,5 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2016.

Le taux de rentabilité opérationnelle courante s'améliore, passant de -0,6% à -0,2%, soutenu par une amélioration du taux de marge brute avec la mise en place des synergies et les économies réalisées sur les frais.

2.4 COMMENTAIRES SUR LA STRUCTURE FINANCIERE

A la fin du 1^{er} semestre, le bilan consolidé du Groupe est habituellement affecté par le caractère saisonnier des activités de Fnac Darty:

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2017	Au 30 juin 2016 retraité*	Au 31 décembre 2016 retraité* *
Goodwill	1 522,8	332,5	1 522,5
Autres actifs et passifs non courants	755,7	589,2	753,5
Actifs et passifs courants	(554,6)	(301,1)	(832,5)
Provisions	(236,3)	(91,9)	(219,0)
Capitaux engagés	1 487,6	528,7	1 224,5
Actifs nets destinés à la vente	(46,5)	35,5	30,5
Capitaux propres part du Groupe	931,6	624,6	1 041,0
Capitaux propres part des minoritaires	7,0	7,3	6,8
Endettement financier net en fin de période	502,5	(67,7)	207,2

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en actifs et passifs détenus en vue de la vente

** Retraité de l'évaluation des actifs et passifs identifiables de Darty

2.4.1 Capitaux engagés

Au 30 juin 2017, les capitaux engagés ont augmenté de 958,9 millions d'euros par rapport au 30 juin 2016. Cette hausse est le résultat de l'intégration de Darty dans le Groupe. Parallèlement le Groupe a continué ses efforts pour l'optimisation du besoin en fonds de roulement.

2.4.2 Goodwill

Au 30 juin 2017, le Goodwill s'élève à 1 522,8 millions d'euros, en augmentation par rapport au 30 juin 2016.

Cette hausse s'explique par le Goodwill lié à l'acquisition de Darty pour 1 191,0 millions d'euros.

Le travail d'évaluation des actifs et passifs acquis de Darty a été complété avec l'évaluation du parc immobilier acquis. Pour plus de précisions concernant le calcul de l'allocation du prix d'achat, se référer au chapitre 3, section 4.

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2017	Au 30 juin 2016 retraité*	Au 31 décembre 2016 retraité* *
Goodwill	1 522,8	332,5	1 522,5

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en actifs et passifs détenus en vue de la vente

** Retraité de l'évaluation des actifs et passifs identifiables de Darty

2.4.3 Autres actifs non courants

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2017	Au 30 juin 2016 retraité*	Au 31 décembre 2016 retraité* **
Immobilisations incorporelles nettes	468,6	69,6	466,2
Immobilisations corporelles nettes	617,4	149,0	627,2
Participations dans les sociétés mises en équivalence	20,6	2,0	20,1
Actifs financiers nets non courants	14,7	326,7	15,6
Impôts différés nets	(154,8)	41,9	(160,0)
Autres passifs non courants	(210,8)		(215,6)
Autres actifs non courants	755,7	589,2	753,5

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en actifs et passifs détenus en vue de la vente

** Retraité de l'évaluation des actifs et passifs identifiables de Darty

Au 30 juin 2017, les autres actifs non courants ont augmenté de 166,5 millions d'euros, principalement sous l'effet de l'intégration globale des actifs de Darty.

Les participations dans les sociétés mises en équivalence augmentent de 18,6 millions d'euros, principalement liées à l'intégration dans le périmètre de la société Ménafinance, détenue à 50%.

Les actifs financiers diminuent de 312,0 millions d'euros. Cette diminution est liée à l'intégration de Darty dans le périmètre du Groupe. Au 30 juin 2016, le Groupe détenait 29,7% de Darty évalué à 321,1 millions d'euros.

Les impôts différés représentent un passif net de 154,8 millions d'euros et correspondent pour l'essentiel à la réévaluation des actifs et passifs de Darty, et notamment à la valorisation des marques Darty et Vanden Borre dans le bilan du Groupe, ainsi que la réévaluation immobilière de Darty.

2.4.4 Actifs et passifs courants

Au 30 juin 2017, les actifs et passifs courants s'établissent à -554,6 millions d'euros, à comparer à un actif net de -301,1 millions d'euros au 30 juin 2016 et de -832,5 millions d'euros au 31 décembre 2016. Ils se décomposent comme suit :

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2017	Au 30 juin 2016 retraité*	Au 31 décembre 2016 retraité* *
Stocks nets	1 004,0	430,7	1 060,7
Clients nets	108,8	23,8	168,6
Fournisseurs nets	(1 101,5)	(522,5)	(1 447,8)
Créances et dettes d'impôts exigibles	(28,4)	(5,9)	(39,8)
Autres besoins en fonds de roulement	(537,5)	(227,2)	(574,2)
Actifs et passifs courants	(554,6)	(301,1)	(832,5)

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en actifs et passifs détenus en vue de la vente

** Retraité de l'évaluation des actifs et passifs identifiables de Darty

Au 30 juin 2017, les actifs et passifs courants de Fnac Darty ont augmenté de 277,9 millions d'euros par rapport à la clôture de l'exercice 2016.

La variation des stocks (hors effets de change) a engendré un flux positif de trésorerie de 56,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017. Cette évolution est principalement imputable au caractère saisonnier de l'activité.

Au 1^{er} semestre 2017, la baisse des créances clients (hors effets de change) a généré un flux positif de trésorerie de 59,3 millions d'euros. Cette évolution provient essentiellement des effets de saisonnalité de l'activité du Groupe.

Sur le 1^{er} semestre 2017, la baisse des dettes fournisseurs (hors effets de change) a généré un flux négatif de trésorerie de 346,4 millions d'euros. Cette baisse est liée à la forte saisonnalité de l'activité. Au 30 juin 2017, l'augmentation des dettes fournisseurs par rapport au 30 juin 2016 pour 579,0 millions d'euros, est le résultat de l'intégration de Darty et de la continuité de la politique d'optimisation du besoin en fonds de roulement.

Au 1^{er} semestre 2017, la variation des autres besoins en fonds de roulement intègre la cession des créances de CICE 2016 Fnac et Darty pour un montant de 23,6 millions d'euros. Au 1^{er} semestre 2016 la variation des autres besoins en fonds de roulement intégrait la cession des créances Fnac de CICE 2013, 2014 et 2015 pour un montant de 28,4 millions d'euros.

La loi de finances rectificative pour 2012 en France a instauré un Crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE), correspondant à un crédit d'impôt remboursable au bout de 4 ans, assis sur les rémunérations inférieures ou égales à 2,5 fois le SMIC. Aux mois de juin 2016 et 2017, le Groupe a cédé sans recours ses créances de CICE relatives aux années 2013, 2014, 2015 et 2016.

2.4.5 Provisions

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2017	Au 30 juin 2016 retraité*	Au 31 décembre 2016 retraité* *
Provisions pour retraite et avantages similaires	193,5	87,0	186,6
Autres provisions	42,8	4,9	32,4
Provisions	236,3	91,9	219,0

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en actifs et passifs détenus en vue de la vente

** Retraité de l'évaluation des actifs et passifs identifiables de Darty

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2017	Au 30 juin 2016	Au 31 décembre 2016
Taux d'actualisation			
- France	1,80%	1,15%	1,60%
- Suisse	0,75%	1,00%	0,75%
- Royaume-Uni	2,70%	n/a	2,70%

Par rapport au 30 juin 2016, la hausse des provisions pour retraite et avantages similaires est liée principalement à l'acquisition de Darty.

La hausse généralisée des taux d'intérêts observée sur les principales zones géographiques, dont la zone Euro, au cours du 1^{er} semestre 2017 s'est traduite par une hausse des taux d'actualisation de référence que sont les taux des obligations d'entreprises de première catégorie. Un ajustement du montant de l'engagement net a été comptabilisé dans les comptes intermédiaires.

Par rapport au 31 décembre 2016, l'augmentation de la provision de 6,9 millions d'euros provient principalement de l'actualisation de l'engagement du fonds de pension Comet.

Concernant les indemnités de fin de carrières en France, les dotations comptabilisées au premier semestre 2017 ont été compensées par l'impact de la hausse de 0,20% des taux d'actualisation de référence.

L'impact sur les capitaux propres est présenté au niveau de la rubrique autres éléments du résultat global.

Les autres provisions incluent principalement les provisions pour restructurations, risques opérationnels et fiscaux. La hausse de 10,4 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2016 est principalement liée à la provision pour restructuration constatée dans le cadre de la mise en œuvre de la nouvelle organisation du Groupe.

2.4.6 Capitaux propres

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2017	Au 30 juin 2016 retraité*	Au 31 décembre 2016 retraité* **
Capitaux propres - part revenant au Groupe	931,6	624,6	1 041,0
Capitaux propres - part revenant aux intérêts non contrôlés	7,0	7,3	6,8
Capitaux propres	938,6	631,9	1 047,8

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en actifs et passifs détenus en vue de la vente

** Retraité de l'évaluation des actifs et passifs identifiables de Darty

Au 1^{er} semestre 2017, les capitaux propres consolidés de Fnac Darty sont en diminution de 109,2 millions d'euros par rapport à la clôture de l'exercice précédent.

La part des capitaux propres revenant au Groupe a diminué de 109,4 millions d'euros sous l'effet du résultat global part du Groupe négatif de 120,2 millions d'euros.

La Part des capitaux propres revenant aux intérêts non contrôlés est en augmentation de 0,2 million d'euros, s'établissant à 7,0 millions d'euros.

2.4.7 Endettement financier net

A la fin du 1^{er} semestre, l'endettement financier net du Groupe est traditionnellement plus élevé qu'à la clôture de l'exercice en raison de la saisonnalité de l'activité. Au 30 juin 2017, l'endettement financier net de Groupe s'élève à 502,5 millions d'euros et se décompose comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2017	Au 30 juin 2016 retraité*	Au 31 décembre 2016 retraité* *
Dettes financières brutes	861,6	51,0	863,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(359,1)	(118,7)	(655,9)
Endettement financier net en fin de période	502,5	(67,7)	207,2

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en actifs et passifs détenus en vue de la vente

** Retraité de l'évaluation des actifs et passifs identifiables de Darty

Les dettes financières brutes se composent principalement de l'emprunt obligataire à échéance 2023 pour 650,0 millions d'euros ainsi que la ligne de crédit à moyen terme d'un montant de 200,0 millions d'euros.

Par rapport au 30 juin 2016, l'endettement financier net est en augmentation de 570,2 millions d'euros sous l'effet de l'acquisition de Darty.

2.4.8 Solvabilité

Les instruments de financement contractés par le Groupe comportent des covenants financiers au 30 juin 2017.

Au 30 juin 2017, l'ensemble des covenants financiers semestriels sont respectés.

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

2.4.9 Liquidité

Au 30 juin 2017, Fnac Darty dispose d'une trésorerie disponible de 359,1 millions d'euros (655,9 millions d'euros au 31 décembre 2016) à laquelle s'ajoute un solde de 400,0 millions d'euros de ligne de crédit confirmée et non utilisée à cette date.

Au 30 juin 2017, la trésorerie inclut des valeurs mobilières de placement de moins de trois mois.

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

2.4.10 Variation de la trésorerie nette

La variation de la trésorerie nette se rationalise comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2017	Au 30 juin 2016 publié retraité*
Cash-flow libre opérationnel	(264,9)	(274,3)
Intérêts versés nets des intérêts reçus et dividendes reçus	(17,4)	(4,4)
Acquisitions et cessions de filiales nettes de la trésorerie acquise ou cédée	(0,1)	(1,3)
Acquisition de 29,7% du capital de Darty	0,0	(353,6)
Acquisitions et cessions d'autres actifs financiers (nets)	0,0	0,0
Acquisitions et cessions d'actions d'auto-contrôle	3,8	(0,2)
Dividendes versés	0,0	0,0
Augmentations / Diminutions de capital	7,6	157,1
Autres opérations avec les actionnaires	(3,9)	0,0
Flux nets liés aux activités non poursuivies	(14,7)	0,1
Financement du fonds de pension Comet	(5,7)	0,0
Autres (1)	(0,2)	0,2
Variation de l'endettement net	(295,5)	(476,4)
<i>(1) inclut principalement l'impact des écarts de conversion sur l'endettement financier</i>		
Endettement financier net au 1er janvier	207,0	(544,1)
Endettement financier en fin de période	502,5	(67,7)

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en actifs et passifs détenus en vue de la vente

2.4.10.1 Cash-flow libre opérationnel

Le Groupe utilise 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 et aux flux des investissements opérationnels nets (définis comme les acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles et la variation des dettes des fournisseurs d'immobilisations).

Pour les six premiers mois de l'exercice 2017, le cash-flow libre opérationnel de Fnac Darty s'établit à -264,9 millions d'euros ; il s'élevait à -274,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016, soit une progression de 9,4 millions d'euros.

La variation du besoin en fonds de roulement inclut en 2017, une entrée de trésorerie de 23,6 millions d'euros lié à la cession des créances de CICE (crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi). La variation du besoin en fonds de roulement incluait en 2016, une entrée de trésorerie de 28,4 millions d'euros liée à la cession des créances de CICE.

Aux mois de juin 2016 et 2017, le Groupe a cédé sans recours ses créances de CICE relatives aux années 2013, 2014, 2015 et 2016.

En données pro forma le cash-flow libre est en diminution de 43,2 millions d'euros. L'amélioration de la capacité d'autofinancement est compensée par la variation du besoin en fonds de roulement.

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2017	Au 30 juin 2016 pro forma	Au 30 juin 2016 publié retraité*
Capacité d'autofinancement avant impôts, dividendes et intérêts	74,1	14,1	(10,5)
Variation du besoin en fonds de roulement	(270,5)	(173,9)	(222,4)
Impôts sur le résultat payés	(21,1)	(16,3)	(7,6)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(217,5)	(176,1)	(240,5)
Investissements opérationnels nets	(47,4)	(45,6)	(33,8)
Cash-flow libre opérationnel	(264,9)	(221,7)	(274,3)

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en actifs et passifs détenus en vue de la vente

Au 30 juin 2017, les investissements opérationnels nets s'élevaient à 47,4 millions d'euros.

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2017	Au 30 juin 2016 pro forma	Au 30 juin 2016 publié retraité*
France-Suisse	(39,4)	(40,9)	(20,3)
Péninsule Ibérique	(1,8)	(2,1)	(2,0)
Benelux	(5,6)	(4,6)	(0,7)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(46,8)	(47,6)	(23,0)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1,2	13,1	0,2
Variation des dettes et créances sur immobilisations	(1,8)	(11,1)	(11,0)
Investissements opérationnels nets	(47,4)	(45,6)	(33,8)

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en actifs et passifs détenus en vue de la vente

2.4.10.2 Intérêts nets versés et dividendes reçus

Les décaissements nets au titre des intérêts financiers nets versés et dividendes reçus intègrent principalement, au 30 juin 2017, le décaissement des intérêts des instruments de financement ainsi que les commissions d'utilisation et de non utilisation des lignes de crédit. Leur augmentation par rapport au 1^{er} semestre 2016 est liée à la mise en place des instruments de financement du nouveau Groupe combiné.

2.4.10.3 Acquisitions et cessions de filiales nettes de la trésorerie acquise ou cédée

Au 1^{er} semestre 2017, il n'y a pas de mouvement significatif sur ce poste.

Au 1^{er} semestre 2016, les acquisitions et cessions de filiales nettes de la trésorerie acquise ou cédée représentaient une sortie de trésorerie de 1,3 million d'euros, dans le cadre de la cession de l'activité call center.

2.4.10.4 Acquisitions et cessions d'autres actifs financiers nets

Au 1^{er} semestre 2017, il n'y a pas de mouvement significatif sur ce poste.

Au 1^{er} semestre 2016, les décaissements de 353,6 millions d'euros, liés aux acquisitions et cessions d'autres actifs financiers représentent l'acquisition de 29,7% des actions Darty pour un montant net de 353,6 millions d'euros. Le 1^{er} semestre 2016 inclut également un décaissement de 2 millions d'euros pour l'acquisition de 50% de la société IZNEO, ainsi que des encaissements pour un total de 2 millions d'euros correspondant à des remboursements de dépôts et cautionnements réalisés dans le cadre de contrats de locations immobiliers.

2.4.10.5 Acquisitions et cessions d'actions d'autocontrôle

Au 1^{er} semestre 2017, les encaissements pour acquisition d'actions d'autocontrôle représentent principalement le remboursement d'actions Darty détenus par UBS dans le cadre des plans de rémunération en action des managers de l'ex Groupe Darty. Ce poste inclut également les décaissements et encaissement liés à l'acquisition d'actions Fnac Darty réalisée dans le cadre du contrat de liquidité ouvert le 19 juin 2013 auprès de Rothschild & Cie Banque. Au 30 juin 2017, le Groupe ne détient pas d'action d'autocontrôle.

Au 1^{er} semestre 2016, les décaissements pour acquisition d'actions d'autocontrôle étaient liés à l'acquisition d'actions réalisée dans le cadre du contrat de liquidité ouvert le 19 juin 2013 auprès de Rothschild & Cie Banque. Au 30 juin 2016, le Groupe détenait 4 509 actions d'autocontrôle.

2.4.10.6 Augmentation et diminution de capital et variations de dettes envers les actionnaires

Au 30 juin 2017, l'augmentation de capital de 7,6 millions d'euros correspond à la levée d'options dans le cadre des plans de rémunérations de performance du Groupe. Cette augmentation est compensée à hauteur de 3,9 millions d'euros par la variation de la dette envers les souscripteurs qui avaient déjà versé la trésorerie sur l'exercice précédent.

Au 30 juin 2016, l'augmentation de capital représentait principalement la création de 2 944 901 actions pour servir l'augmentation de capital réservé à Vivendi pour un montant de 157,1 millions d'euros, net des frais d'émission.

2.4.10.7 Flux nets liés aux activités non poursuivies

Les flux nets liés aux activités non poursuivies représentent principalement les flux financiers générés par Fnac Brésil.

2.4.10.8 Financement du fonds de pension Comet

Le financement du fonds de pension britannique Comet représente les décaissements effectués par le Groupe dans le cadre des engagements de retraite pour les anciens salariés de Comet au Royaume-Uni.

2.5 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Au 30 juin 2017, le groupe Artémis détient 24,33 % du capital et 24,33 % des droits de vote de Fnac Darty.

Au 30 juin 2017, le groupe Vivendi détient 11,10 % du capital et 11,10 % des droits de vote de Fnac Darty.

La principale opération du premier semestre 2017, entre l'ensemble des sociétés consolidées de Fnac Darty et le groupe Kering, partie liée au groupe Artémis, est la suivante:

- refacturation par le groupe Kering fournisseur de prestations informatiques pour un montant total de 0,8 million d'euros hors taxe.

Les principales opérations au premier semestre 2017 du Groupe Vivendi au sein de Fnac Darty, entre l'ensemble des sociétés consolidées du Groupe et les parties liées au groupe Vivendi, sont les suivantes :

- refacturation par le groupe Universal fournisseur de produits musicaux, pour un montant total de 11,3 millions d'euros hors taxe,
- refacturation par le groupe Universal client de produits musicaux, pour un montant total de 0,1 million d'euros hors taxe,
- refacturation par la société L'Olympia fournisseur de ventes de billetterie, pour un montant total de 1,9 million d'euros hors taxe,
- refacturation par le groupe Canal+ fournisseur d'abonnement, pour un montant total de 0,2 million d'euros hors taxe.

Au cours de l'exercice 2015, une convention réglementée a été autorisée préalablement et conclue avec BDGS, cabinet d'avocats spécialiste en opérations de marché, notamment transfrontalières, et en droit de la concurrence, dont Monsieur Antoine Gosset-Grainville, administrateur est l'un des associés fondateurs. Ce Cabinet a été chargé de suivre le processus d'acquisition de Darty. Le montant de cette prestation de service et autres prestations diverses de service s'élève à 0,1 million d'euros hors taxe au titre du premier semestre 2017.

En 2016, la principale opération de l'exercice, entre l'ensemble des sociétés consolidées du Groupe et le groupe Kering, partie liée au groupe Artémis, est la suivante:

- refacturation par le groupe Kering de prestations informatiques pour un montant total de 3,3 millions d'euros hors taxe.

En 2016, les principales opérations de l'exercice, entre l'ensemble des sociétés consolidées du Groupe et les parties liées au groupe Vivendi sont les suivantes :

- refacturation par le groupe Universal fournisseur de produits musicaux, pour un montant total de 17,4 millions d'euros hors taxe,
- refacturation par le groupe Universal client de produits musicaux, pour un montant total de 1,0 million d'euros hors taxe,
- refacturation par la société L'Olympia fournisseur de ventes de billetterie, pour un montant total de 3,9 millions d'euros hors taxe.

En 2016, la principale opération de l'exercice, entre l'ensemble des sociétés consolidées du Groupe et la partie liée à la société BDGS est suivante:

- refacturation par la société BDGS fournisseur de prestation de service, pour un montant total de 4,1 millions d'euros hors taxe.

2.6 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

2.6.1 Nouvelle gouvernance Fnac Darty

Alexandre Bompard, Président-Directeur général de Fnac Darty a informé le 9 juin 2017 le Conseil d'Administration du Groupe de sa démission de ses fonctions de Président-directeur général de la Société. Afin de faciliter la transition managériale à la tête du Groupe, cette démission a pris effet le 17 juillet 2017. Alexandre Bompard conservera ses fonctions d'administrateur de la Société jusqu'au dernier trimestre 2017.

Le Conseil d'administration de Fnac Darty a ainsi nommé Enrique Martinez Directeur Général de la société. Sa nomination traduit la volonté du Conseil de poursuivre la transformation du Groupe, engagée ces dernières années en s'appuyant sur l'équipe de management en place, et de mener efficacement à son terme le processus d'intégration de la Fnac et de Darty engagé en 2016.

Par ce choix, le Conseil exprime sa conviction que la continuité managériale est la mieux à même de permettre au Groupe de conforter sa position sur le marché et ses performances opérationnelles.

La Présidence du Conseil d'administration sera assurée par Jacques Veyrat, qui apportera à Enrique Martinez et à l'équipe de management son expérience et sa contribution au positionnement stratégique du Groupe.

La Présidence du comité d'audit, jusqu'à présent assurée par Jacques Veyrat, sera désormais exercée par Marie Cheval.

2.6.2 Cession des activités au Brésil

Fnac Darty a annoncé le 19 juillet avoir signé un accord pour la cession de sa filiale Fnac Brésil au Groupe Livraria Cultura.

Présent au Brésil depuis 1999, avec un réseau de 12 magasins Fnac et un site internet, Fnac Darty avait engagé fin 2016 un processus de recherche de partenaire, visant à doter Fnac Brésil d'une taille critique.

Livraria Cultura est un acteur historique de la distribution de produits éditoriaux au Brésil, avec un réseau de 18 magasins et une offre e-commerce reconnue. Livraria Cultura présente un projet industriel ambitieux pour Fnac Brésil et s'appuiera sur la forte notoriété du réseau Fnac et l'expertise de ses équipes, pour poursuivre sa stratégie de développement. Ce rapprochement, entre deux groupes de culture proche et engagés dans la promotion culturelle au Brésil, sera créateur de valeur et de synergies. Il permettra à Livraria Cultura de diversifier son activité avec l'apport des produits techniques de Fnac.

Afin de donner au nouvel ensemble tous les moyens de se positionner parmi les leaders de son marché, Fnac Darty autorisera la poursuite de l'utilisation de la marque Fnac et procédera à une recapitalisation.

2.7 PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANTS DE L'EXERCICE

Les sociétés et entreprises du groupe Fnac Darty 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 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 .

Le Groupe 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 , 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.

Le Groupe 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.

Par ailleurs, les principaux risques et incertitudes auxquels le groupe pourrait être confronté au second semestre 2017 sont ceux exposés dans le Document de référence 2016 du Groupe Section 6.

2.8 PERSPECTIVES

Dans des marchés peu porteurs au premier semestre 2017, le Groupe a démontré la solidité de son modèle et la bonne dynamique de l'intégration entre Fnac et Darty.

Le 2ème semestre 2017 retrouvera une base historique plus normative. Le Groupe poursuivra l'exécution rapide du plan de synergies et la transformation de son modèle opérationnel et commercial. La dynamique d'expansion se poursuivra au second semestre principalement au travers d'ouvertures de magasins en franchise, le Groupe devrait ainsi dépasser son objectif d'ouverture de 50 magasins en 2017.

Le Groupe réaffirme son objectif de 130 millions d'euros de synergies à fin 2018, dont au moins la moitié à fin 2017.

3 **COMPTES CONSOLIDES RESUMES**

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 2017 ET AU 30 JUIN 2016 ET L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2016

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30-juin-17	30-juin-16	31-déc-16
			retraité*	retraité* *
Produits des activités ordinaires	5	3 215,8	1 571,8	5 369,2
Coût des ventes		(2 221,2)	(1 100,6)	(3 793,1)
Marge brute		994,6	471,2	1 576,1
Charges de personnel	6	(526,9)	(256,3)	(785,4)
Autres produits et charges opérationnels courants		(434,3)	(232,7)	(629,2)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		0,5	0,0	0,2
Résultat opérationnel courant	5	33,9	(17,8)	161,7
Autres produits et charges opérationnels non courants	7	(21,9)	(22,6)	(38,2)
Résultat opérationnel		12,0	(40,4)	123,5
Charges financières (nettes)	8	(22,2)	(23,0)	(76,2)
Résultat avant impôt		(10,2)	(63,4)	47,3
Impôt sur le résultat	9	(4,9)	(4,4)	(23,2)
Résultat net des activités poursuivies		(15,1)	(67,8)	24,1
dont part du Groupe		(15,3)	(68,1)	23,5
dont part des intérêts non contrôlés		0,2	0,3	0,6
Résultat net des activités non poursuivies	16.4	(88,1)	(7,4)	(21,6)
dont part du Groupe		(88,1)	(7,4)	(21,6)
dont part des intérêts non contrôlés		0,0	0,0	0,0
Résultat net de l'ensemble consolidé		(103,2)	(75,2)	2,5
dont part du Groupe		(103,4)	(75,5)	1,9
dont part des intérêts non contrôlés		0,2	0,3	0,6
Résultat net part du Groupe		(103,4)	(75,5)	1,9
Résultat par action (en euros)	10	(3,93)	(4,37)	0,09
Résultat dilué par action (en euros)	10	(3,91)	(4,29)	0,09
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies		(15,3)	(68,1)	23,5
Résultat par action (en euros)	10	(0,58)	(3,94)	1,11
Résultat dilué par action (en euros)	10	(0,58)	(3,87)	1,09

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en activité non poursuivie

** Retraité de l'évaluation des actifs et passifs identifiables de Darty

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30-juin-17	30-juin-16 retraité*	31-déc-16 retraité* *
Résultat net		(103,2)	(75,2)	2,5
Eléments recyclables en résultat		(8,5)	(9,3)	11,3
Eléments non recyclables en résultat		(9,9)	(5,6)	(13,7)
Autres éléments du résultat global, après impôt		(18,4)	(14,9)	(2,4)
Résultat global total	11	(121,6)	(90,1)	0,1
dont part du Groupe		(121,8)	(90,4)	(0,5)
dont part des intérêts non contrôlés		0,2	0,3	0,6

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en activité non poursuivie

** Retraité de l'évaluation des actifs et passifs identifiables de Darty

ACTIF

	<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	Au 30 juin 2017	Au 30 juin 2016	Au 31 décembre
					2016
					retraité* retraité**
Goodwill		4	1 522,8	332,5	1 522,5
Immobilisations incorporelles			468,6	69,6	466,2
Immobilisations corporelles			617,4	149,0	627,2
Participations dans les sociétés mises en équivalence			20,6	2,0	20,1
Actifs financiers non courants			14,7	326,7	15,6
Actifs d'impôts différés			46,9	41,9	40,2
Autres actifs non courants			0,0	0,0	0,0
Actifs non courants			2 691,0	921,7	2 691,8
Stocks			1 004,0	430,7	1 060,7
Créances clients			143,6	60,6	208,9
Créances d'impôts exigibles			44,0	7,2	19,4
Autres actifs financiers courants			23,1	24,9	25,7
Autres actifs courants			237,8	75,2	340,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie		13	359,1	118,7	655,9
Actifs courants			1 811,6	717,3	2 310,7
Actifs détenus en vue de la vente		16.4	48,7	56,7	64,0
Total actif		5	4 551,3	1 695,7	5 066,5

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en actifs et passifs détenus en vue de la vente

** Retraité de l'évaluation des actifs et passifs identifiables de Darty

PASSIF

	<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	Au 30 juin 2017	Au 30 juin 2016	Au 31 décembre
					2016
					retraité* retraité**
Capital social		12	26,5	19,6	26,1
Réserves liées au capital			984,7	650,6	977,5
Réserves de conversion			(8,4)	(7,4)	(4,4)
Autres réserves			(71,2)	(38,2)	41,8
Capitaux propres part du Groupe			931,6	624,6	1 041,0
Capitaux propres - Part revenant aux intérêts non contrôlés			7,0	7,3	6,8
Capitaux propres			938,6	631,9	1 047,8
Emprunts et dettes financières à long terme		14	854,5	0,4	854,9
Provisions pour retraites et autres avantages similaires			193,5	87,0	186,6
Autres passifs non courants			210,8	0,0	215,6
Passifs d'impôts différés			201,7	0,0	200,2
Passifs non courants			1 460,5	87,4	1 457,3
Emprunts et dettes financières à court terme		14	7,1	50,6	8,2
Autres passifs financiers courants			9,6	18,9	10,0
Dettes fournisseurs			1 177,1	548,8	1 597,3
Provisions			42,8	4,9	32,4
Dettes d'impôts exigibles			72,4	13,1	59,2
Autres passifs courants			748,0	318,9	820,8
Passifs courants			2 057,0	955,2	2 527,9
Dettes associées à des actifs détenus en vue de la vente		16.4	95,2	21,2	33,5
Total passif		5	4 551,3	1 695,7	5 066,5

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en actifs et passifs détenus en vue de la vente

** Retraité de l'évaluation des actifs et passifs identifiables de Darty

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

POUR LES SITUATIONS AU 30 JUIN 2017 ET AU 30 JUIN 2016 ET L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2016

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30-juin-17	30-juin-16 retraité*	31-déc-16 retraité* *
Résultat net des activités poursuivies		(15,1)	(67,8)	24,1
Produits et charges sans contrepartie en trésorerie		60,9	41,5	105,0
Capacité d'autofinancement	16.1	45,8	(26,3)	129,1
Charges et produits d'intérêts financiers		18,1	9,8	54,3
Dividendes reçus		0,0	0,0	(0,1)
Charge nette d'impôt exigible		10,2	6,0	16,7
Capacité d'autofinancement avant impôts, dividendes et intérêts		74,1	(10,5)	200,0
Variation du besoin en fonds de roulement		(270,5)	(222,4)	84,0
Impôts sur le résultat payés		(21,1)	(7,6)	(37,5)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles	16.1	(217,5)	(240,5)	246,5
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(48,6)	(34,0)	(97,6)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		1,2	0,2	1,9
Acquisitions de filiales nettes de la trésorerie acquise		(0,1)	0,0	(1 020,7)
Cessions de filiales nettes de la trésorerie cédée		0,0	(1,3)	(1,3)
Acquisitions d'autres actifs financiers		0,0	(355,2)	(0,9)
Cessions d'autres actifs financiers		0,0	2,0	1,4
Intérêts et dividendes reçus		0,0	0,3	0,6
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement	16.2	(47,5)	(388,0)	(1 116,6)
Augmentation / Diminution de capital		7,6	157,1	157,1
Autres opérations avec les actionnaires		(3,9)	0,0	3,9
Acquisitions ou cessions d'actions d'autocontrôle		3,8	(0,2)	0,0
Dividendes versés aux actionnaires		0,0	0,0	0,0
Emission d'emprunts		0,0	0,0	650,0
Augmentation / Diminution des autres dettes financières		0,0	50,1	200,0
Intérêts versés et assimilés		(17,4)	(4,7)	(18,5)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	16.3	(9,9)	202,3	992,5
Flux nets liés aux activités non poursuivies	16.4	(14,7)	0,1	(7,6)
Financement du fonds de pension Comet	16.5	(5,7)	0,0	(4,9)
Incidence des variations des cours de change		(1,5)	0,2	1,4
Variation nette de la trésorerie		(296,8)	(425,9)	111,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	16	655,9	544,6	544,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	16	359,1	118,7	655,9

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en activité non poursuivie

** Retraité de l'évaluation des actifs et passifs identifiables de Darty

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Nombre d'actions en circulation ⁽¹⁾	Capital social	Réserves liées au capital	Réserves de conversion	Autres réserves et résultats nets	Capitaux propres		
						Part Groupe	Intérêts non contrôlés	Totaux
<i>(en millions d'euros)</i>								
Au 31 décembre 2015	16 687 774	16,7	496,7	(13,5)	57,4	557,3	7,0	564,3
Résultat global total				6,1	(96,5)	(90,4)	0,3	(90,1)
Variation de capital	2 944 901	2,9	154,2			157,1		157,1
Titres d'auto-contrôle			(0,2)		0,1	(0,1)		(0,1)
Valorisation des paiements fondés sur les actions					0,8	0,8		0,8
Autres mouvements			(0,1)			(0,1)		(0,1)
Au 30 juin 2016	19 632 675	19,6	650,6	(7,4)	(38,2)	624,6	7,3	631,9
Résultat global total				3,0	84,9	87,9	0,3	88,2
Variation de capital	6 490 096	6,5	326,6			333,1		333,1
Variation de périmètre						0,0	(0,8)	(0,8)
Titres d'auto-contrôle					0,2	0,2		0,2
Valorisation des paiements fondés sur les actions					1,3	1,3		1,3
Juste valeur d'acquisition des intérêts minoritaires de Darty plc.					3,2	3,2		3,2
Quote-part des frais d'acquisition de Darty plc. affectée en capitaux propres					(9,9)	(9,9)		(9,9)
Autres mouvements			0,3		0,3	0,6		0,6
Au 31 décembre 2016	26 122 771	26,1	977,5	(4,4)	41,8	1 041,0	6,8	1 047,8
Résultat global total				(4,0)	(117,8)	(121,8)	0,2	(121,6)
Variation de capital	396 846	0,4	7,2			7,6		7,6
Titres d'auto-contrôle					4,0	4,0		4,0
Valorisation des paiements fondés sur les actions					0,9	0,9		0,9
Quote-part des frais d'acquisition de Darty plc. affectée en capitaux propres					(0,1)	(0,1)		(0,1)
Au 30 juin 2017 (1)/(2)	26 519 617	26,5	984,7	(8,4)	(71,2)	931,6	7,0	938,6

⁽¹⁾ Valeur nominale des actions de 1 euro.

⁽²⁾ Nombre d'actions au capital au 30 juin 2017 : 26 519 617

Notes annexes résumées aux états financiers consolidés

NOTE 1	GENERALITES.....	36
NOTE 2	PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES.....	36
NOTE 3	FAITS MARQUANTS.....	39
NOTE 4	ALLOCATION DU PRIX D'ACQUISITION DE DARTY.....	39
NOTE 5	SECTEURS OPERATIONNELS.....	39
NOTE 6	FRAIS DE PERSONNEL.....	41
NOTE 7	AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS NON COURANTS.....	41
NOTE 8	CHARGES FINANCIERES (NETTES).....	42
NOTE 9	IMPOTS.....	43
NOTE 10	RESULTATS PAR ACTION.....	43
NOTE 11	AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL.....	46
NOTE 12	CAPITAUX PROPRES.....	48
NOTE 13	TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE.....	48
NOTE 14	DETTES FINANCIERES.....	49
NOTE 15	ENDETTEMENT NET.....	49
NOTE 16	TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE.....	50
NOTE 17	EVOLUTION DES PASSIFS EVENTUELS, ENGAGEMENTS CONTRACTUELS NON COMPTABILISES ET RISQUES EVENTUELS.....	55
NOTE 18	PARTIES LIEES.....	55
NOTE 19	EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE.....	56

Note 1 Généralités

1.1. Généralités

Fnac Darty, société-mère du Groupe, est une Société Anonyme de droit français à Conseil d'administration, dont le siège social est 9 rue des Bateaux-Lavoisirs, 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 Fnac Darty 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 2017 reflètent la situation comptable de la société Fnac Darty et ses filiales ainsi que ses intérêts dans les entreprises associées et coentreprises.

Le 25 juillet 2017, le Conseil d'administration a arrêté les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2017 et donné son autorisation à leur publication le 27 juillet 2017.

1.2. Contexte de publication

Fnac Darty, composé de la société Fnac Darty et ses filiales (collectivement «Fnac Darty») est le leader de la distribution de biens de loisirs, techniques et électroménager 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, la Belgique, les Pays-Bas et la Suisse. Fnac Darty dispose également d'une présence en franchise au Maroc, au Qatar, en Côte d'Ivoire, au Cameroun et au Congo.

L'admission des titres Fnac Darty aux négociations sur le marché réglementé NYSE Euronext Paris, 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 de Fnac Darty sont présentés en millions d'euros.

Note 2 Principes et Méthodes comptables

2.1. Principes généraux et déclaration de conformité

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers semestriels consolidés du Groupe au 30 juin 2017 sont établis en conformité avec les normes comptables internationales telles qu'adoptées par l'Union européenne (disponibles sur http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/ifrs-financial-statements/index_fr.htm) à la date de clôture de ces états financiers et qui sont d'application obligatoire à cette date, et présentés avec en comparatif, l'exercice 2016 établi selon le même référentiel. Sur les périodes présentées, les normes et interprétations adoptées par l'Union européenne sont similaires aux normes et interprétations d'application obligatoire publiées par l'IASB.

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

Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2017 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.

Les états financiers consolidés présentés 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 des textes dont l'application n'est pas obligatoire en 2017.

Les notes présentées portent sur les événements et transactions significatifs du semestre et doivent être lues en liaison avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2016. Elles sont, en effet, indissociables de l'information présentée dans les états financiers consolidés inclus dans le Document de Référence du Groupe publié au titre de l'exercice 2016.

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 2016, à l'exception de l'impôt sur le résultat et des avantages du personnel, qui font l'objet de méthodes d'évaluation spécifiques (Note 2.3).

2.2.1 Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne, et d'application non obligatoire aux exercices ouverts après le 1^{er} janvier 2017 et non anticipés par le Groupe :

- La norme IFRS 9: Instruments financiers. Publiée en novembre 2016, la norme IFRS 9 établit les principes de comptabilisation et d'information financière en matière d'actifs financiers. Ces principes viendront remplacer, à compter du 1^{er} janvier 2018, ceux actuellement énoncés par la norme IAS 3, Instruments financiers.
L'impact de l'application de la norme IFRS 9 sur les comptes du Groupe est en cours d'évaluation. Compte tenu de l'avancée des travaux, les impacts connus sont peu significatifs et restent en cours d'évaluation.

- La norme IFRS 15 : Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients. L'IFRS 15 remplacera à compter du 1^{er} janvier 2018, la norme IAS 18, produits des activités ordinaires.
L'impact de l'application de la norme IFRS 15 sur les comptes du Groupe est en cours d'évaluation. Le Groupe sera impacté par la mise en œuvre des normes IFRS 15. Les impacts répertoriés à ce jour sont peu significatifs. Les travaux d'évaluation se poursuivront au cours du 2^{ème} semestre 2017.

2.2.2 Normes, amendements et interprétations non encore adoptés par l'Union européenne, et d'application obligatoire aux exercices ouverts à du 1^{er} janvier 2017 :

- Amendements à IAS 12 : Impôts sur le résultat : comptabilisation d'actifs d'impôts différés au titre de pertes latentes,
- Amendements à IAS 7 : Initiative concernant les informations à fournir.

L'application de ces textes n'aura pas d'impact significatif sur les états financiers consolidés du Groupe.

2.2.3 Normes, amendements et interprétations non encore adoptés par l'Union européenne, et d'application obligatoire aux exercices post 2017:

- Le 13 janvier 2016, l'IASB a publié la norme IFRS 16 « Contrats de location ». IFRS 16 remplacera IAS 17. Le Groupe a engagé le recensement des contrats de location et de leurs principales dispositions au sein de ses filiales avec pour objectif de conduire au 2^{ème} semestre 2017 une analyse des incidences qualitatives et quantitatives de cette future nouvelle norme sur les états financiers consolidés du Groupe. À l'issue de cette analyse, le Groupe pourra arrêter les modalités de transition et évaluer les impacts sur les états financiers du Groupe qui devraient être significatifs en raison du grand nombre de magasins en location.

L'IASB a également publié les textes suivants pour lesquels le Groupe n'anticipe pas d'incidence significative:

- Amendements à IFRS 10 et IAS 28 : Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise,
- Amendements à IFRS 2 : Classement et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions,
- Améliorations annuelles des IFRS Cycle 2014-2016 : Diverses dispositions,
- Interprétation IFRIC 22 : Transactions en devises et paiements d'avance,
- Interprétation IFRIC 23 : Traitements des incertitudes sur l'impôt,
- Amendements à IAS 40 : Portant sur des clarifications sur les événements mettent en évidence un changement d'utilisation.

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.

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 2017.

Conformément aux exigences des normes IAS 19 et IAS 34, le montant de l'engagement net au titre des avantages postérieurs à l'emploi tient compte des variations significatives des conditions de marché lors de l'établissement des comptes intermédiaires. Ces variations significatives sont détaillées dans la note 11.

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 2017 ne sont pas nécessairement représentatifs de ceux pouvant être attendus pour l'ensemble de l'exercice 2017.

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.

Note 3 Faits Marquants

Les comptes consolidés de Fnac Darty arrêtés au 31 décembre 2016, intégraient une évaluation provisoire des actifs identifiables et des passifs acquis. Le travail d'évaluation a été finalisé au 1^{er} semestre 2017 et l'allocation du prix d'acquisition de Darty revue en conséquence.

Note 4 Allocation du prix d'acquisition de Darty

Le bilan d'ouverture de Darty a été entièrement consolidé dans comptes du Groupe à partir du 1er août 2016.

Le travail d'évaluation a été complété au 1er semestre 2017, avec l'évaluation du parc immobilier de Darty.

Le tableau suivant présente:

- La contrepartie pour le Groupe Darty de 1 079,0 millions d'euros ;
- Les actifs identifiables acquis moins les passifs repris comptabilisés après réévaluation à la juste valeur à la date d'acquisition de -112,0 millions d'euros ;
- Le goodwill définitif de 1 191,0 millions d'euros correspondant à la différence entre la contrepartie et les actifs nets acquis à la juste valeur.

<i>(en millions d'euros)</i>	contrepartie totale	Juste Valeur
Contrepartie totale	1 079,0	
Actifs nets acquis à juste valeur		(112,0)
Valorisation des marques		337,0
Valorisation des relations franchisés		17,7
Droits au bail et contrats de locations		6,2
Autres immobilisations incorporelles		22,4
Immobilisations corporelles		474,2
Actifs financiers		27,5
Actifs en cours de cession		0,5
Besoin en fonds de roulement		(364,3)
Dette Financière Nette		(217,3)
Pensions et autres passif sociaux		(146,6)
Autres passifs nets		(269,4)
Goodwill		1 191,0

Note 5 Secteurs opérationnels

Les informations relatives aux secteurs opérationnels 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 des 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 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.

- Sur le second semestre 2016, le découpage des secteurs opérationnels a évolué et, est désormais découpé en 3 secteurs :
 - France - Suisse : ce secteur est composé des activités du Groupe dirigées depuis la France. Ces activités sont réalisées sur les territoires français, suisse et monégasque. Ce secteur inclut également les franchises du Maroc, du Qatar, de la Côte d'Ivoire, du Cameroun et du Congo qui sont dirigées depuis la France ;
 - Péninsule Ibérique : ce secteur est composé des activités du Groupe réalisées et regroupées sur les territoires espagnol et portugais ;
 - Benelux : ce secteur est composé des activités du Groupe réalisées et regroupées sur les territoires belge, néerlandais et luxembourgeois.
 - Fnac Brésil est reclassé en activité non poursuivies. Cette activité a été exclue du nouveau découpage des secteurs opérationnels.

L'exercice intermédiaire semestriel comparatif 2016 a été retraité selon le nouveau découpage des secteurs opérationnels. Pour mémoire, au 1^{er} semestre 2016, les secteurs opérationnels étaient découpés en 4, composés de la France, le Péninsule Ibérique, le Brésil et Autres Pays qui regroupait les territoires belge et suisse.

Informations par secteur opérationnel

<i>(en millions d'euros)</i>	France- Suisse	Péninsule Ibérique	Benelux	Total
30 juin 2017				
Produits des activités ordinaires	2 516,6	281,0	418,2	3 215,8
- Produits techniques	1 236,1	169,8	218,3	1 624,2
- Produits éditoriaux	384,3	90,2	24,2	498,7
- Électroménager	585,9		159,0	744,9
- Autres produits et services	310,3	21,1	16,7	348,1
Résultat opérationnel courant	32,4	2,4	(0,9)	33,9
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles (1)	(37,9)	(4,9)	(5,8)	(48,6)
Actifs sectoriels	3 448,6	147,9	397,7	3 994,2
Passifs sectoriels	1 798,9	163,7	173,2	2 135,8
<i>(en millions d'euros)</i>				
30 juin 2016*				
Produits des activités ordinaires	1 214,7	282,2	74,9	1 571,8
- Produits techniques	706,3	169,3	44,8	920,4
- Produits éditoriaux	391,2	93,9	25,9	511,0
- Électroménager				
- Autres produits et services	117,2	19,0	4,2	140,4
Résultat opérationnel courant	(16,8)	1,2	(2,2)	(17,8)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles (1)	(29,5)	(4,2)	(0,3)	(34,0)
Actifs sectoriels	924,8	138,9	53,9	1 117,6
Passifs sectoriels	685,6	147,9	34,1	867,6

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en activité non poursuivie

(1) Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles y compris la variation des créances et dettes sur immobilisations

(en millions d'euros)	France- Suisse	Péninsule Ibérique	Benelux	Total
31 décembre 2016*				
Produits des activités ordinaires	4 218,6	656,2	494,4	5 369,2
- Produits techniques	2 134,7	389,8	245,7	2 770,2
- Produits éditoriaux	962,7	219,3	61,9	1 243,9
- Électroménager	498,2		139,7	637,9
- Autres produits et services	623,0	47,1	47,1	717,2
Résultat opérationnel courant	131,8	23,2	6,7	161,7
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles (1)	(81,9)	(9,1)	(6,6)	(97,6)
Actifs sectoriels	3 658,0	170,8	396,8	4 225,6
Passifs sectoriels	2 159,4	266,7	207,7	2 633,8

* Retraité de l'évaluation des actifs et passifs identifiables de Darty

(1) Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles y compris la variation des créances et dettes sur immobilisations

Note 6 Frais de personnel

L'application de la norme IFRS 2 sur les paiements fondés sur des actions conduit à constater une charge de personnel répartie de manière linéaire sur la période d'acquisition des droits en contrepartie :

- ✓ d'une augmentation des capitaux propres pour les plans dénoués en instruments de capitaux propres ;
- ✓ d'une dette vis-à-vis du personnel pour les plans dénoués en trésorerie.

Les frais de personnel de la période incluent une charge liée à l'application de cette norme. Cette charge est comptabilisée à hauteur de la quote-part de juste valeur des services rendus sur la période. Elle concerne les plans d'unités de valeur et les plans d'options de performance.

Sur la base des hypothèses décrites dans les comptes annuels 2016, cette charge s'élève, pour le 1^{er} semestre 2017, à un montant de 3,6 millions d'euros contre 5,8 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2016 et comprend notamment, la mise à jour de la dette vis-à-vis du personnel pour les plans dénoués en trésorerie compte tenu de l'évolution du cours de l'action Fnac Darty, ainsi que l'impact de la démission de Monsieur Bompard.

Note 7 Autres produits et charges opérationnels non courants

(en millions d'euros)	30 juin 2017	30 juin 2016	31 décembre 2016
		retraité*	retraité* *
Coûts liés à l'acquisition et l'intégration de DARTY	(3,1)	(9,1)	(20,7)
Charges de restructuration	(14,9)	(4,8)	(7,5)
C3S 2016 / Tascom 2015	(2,4)	(5,3)	(5,3)
Cession de fililale	0,0	(2,7)	(2,8)
Autres produits et charges non courants nets	(1,5)	(0,7)	(1,9)
Total	(21,9)	(22,6)	(38,2)

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en activité non poursuivie

** Retraité de l'évaluation des actifs et passifs identifiables de Darty

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

Au 30 juin 2017, ils constituent une charge nette de 21,9 millions d'euros et incluent :

- 3,1 millions d'euros de coûts engagés dans le cadre de l'intégration de Darty,
- 14,9 millions d'euros de charges de restructuration en France et à l'international principalement lié à la mise en œuvre de la nouvelle organisation du Groupe. Le Groupe a annoncé un plan de départ volontaire autonome qui sera ouvert auprès des salariés à l'issue du processus social. 111 postes actuellement occupés seraient supprimés et 86 nouveaux créés. Les suppressions de postes seront donc exclusivement réalisées sur la base du volontariat, sans phase de départ contraint. Un ensemble complet de mesures pour accompagner la réorganisation sera proposé et discuté avec les organisations syndicales. Pour mémoire, le siège du Groupe compterait 1 495 postes en CDI.
- une charge de 2,4 millions d'euros liée à l'acompte de la taxe C3S.

Au 30 juin 2016 et 31 décembre 2016, les autres produits et charges opérationnels non courants représentaient, respectivement une charge nette de 22,6 et 38,2 millions d'euros et incluaient principalement les coûts liés à l'acquisition de Darty.

Note 8 Charges financières (nettes)

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

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2017	30 juin 2016	31 décembre 2016
		retraité*	retraité* *
Coûts liés à l'endettement du Groupe et commissions de financement	(18,0)	(11,8)	(53,1)
Coûts financiers liés à l'acquisition de Darty		(8,4)	(15,2)
Coût du crédit à la consommation	(2,4)	(1,7)	(6,3)
Autres produits et charges financiers nettes	(1,8)	(1,1)	(1,6)
Charges financières nettes	(22,2)	(23,0)	(76,2)

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en activité non poursuivie

** Retraité de l'évaluation des actifs et passifs identifiables de Darty

Au 1^{er} semestre 2017, le résultat financier est constitué d'une charge financière de 22,2 millions d'euros à comparer à une charge financière de 23,0 millions d'euros à la même période de l'exercice précédent.

Sur les six premiers mois de 2017, le coût de l'endettement financier net du Groupe est principalement composé des intérêts financiers de l'emprunt obligataire de 650 millions d'euros et la ligne de crédit à moyen terme de 200 millions d'euros.

Au 30 juin 2016, les coûts liés à l'acquisition de Darty de -8,4 millions d'euros étaient principalement composés des charges relatives à la mise en place d'instruments de couverture, dans le cadre de l'acquisition de Darty. Les coûts liés à l'endettement du Groupe de -11,8 millions d'euros étaient les coûts financiers lié à la création du Groupe.

Note 9 Impôts

Analyse de la charge d'impôt des activités poursuivies :

(en millions d'euros)	30 juin 2017	30 juin 2016	31 décembre 2016
		retraité*	retraité* *
Résultat avant impôt	(10,2)	(63,4)	47,3
Charge d'impôt exigible	(0,2)	(1,5)	(3,3)
Charge d'impôt exigible liée à la CVAE	(10,0)	(4,5)	(13,7)
Produit / (Charge) d'impôt différé	5,3	1,6	(6,2)
Charge totale d'impôt	(4,9)	(4,4)	(23,2)
Taux d'impôt effectif	(48,04%)	(6,94%)	49,05%

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en activité non poursuivie

** Retraité de l'évaluation des actifs et passifs identifiables de Darty

Au 1^{er} 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 totale d'impôt inclut le montant de la CVAE, soit 10,0 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017.

Note 10 Résultats par action

Les résultats nets par action sont calculés sur la base du nombre moyen pondéré d'actions en circulation sous déduction du nombre moyen pondéré d'actions détenues par les sociétés consolidées.

Au 1^{er} semestre 2017, en moyenne, Fnac Darty a détenu 28 477 actions d'autocontrôle, et ce, dans le cadre du contrat de liquidité ouvert le 19 juin 2013 auprès de Rothschild & Cie Banque.

Au 30 juin 2017, le Groupe ne détient pas d'action d'autocontrôle.

Les résultats nets par action dilués prennent en compte le nombre moyen pondéré d'actions défini ci-avant, majoré du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires potentiellement dilutives. Les actions potentiellement dilutives correspondent aux actions accordées au personnel dans le cadre de transactions dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en instruments de capitaux propres.

Les instruments émis par le Groupe ont un effet dilutif sur le 1^{er} semestre 2017, à hauteur de 174 302 actions.

Le nombre d'actions qui pourraient devenir potentiellement dilutives sur un exercice ultérieur s'élève à 121 906 actions.

10.1. Résultats par action

Résultat par action au 30 juin 2017

Au 30 juin 2017

<i>(en millions d'euros)</i>	Part du Groupe		
	Ensemble consolidé	Activités poursuivies	Activités abandonnées
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	(103,4)	(15,3)	(88,1)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires émises	26 322 290	26 322 290	26 322 290
Nombre moyen pondéré d'actions autodétenues	(28 477)	(28 477)	(28 477)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	26 293 813	26 293 813	26 293 813
Résultat de base par action (en euros)	(3,93)	(0,58)	(3,35)

<i>(en millions d'euros)</i>	Part du Groupe		
	Ensemble consolidé	Activités poursuivies	Activités abandonnées
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	(103,4)	(15,3)	(88,1)
Instruments convertibles et échangeables	-	-	-
Résultat net part du Groupe dilué	(103,4)	(15,3)	(88,1)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	26 293 813	26 293 813	26 293 813
Actions ordinaires potentielles dilutives	174 302	174 302	174 302
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées	26 468 114	26 468 114	26 468 114
Résultat dilué par action (en euros)	(3,91)	(0,58)	(3,33)

Au 30 juin 2016*

<i>(en millions d'euros)</i>	Part du Groupe		
	Ensemble consolidé	Activités poursuivies	Activités abandonnées
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	(75,5)	(68,1)	(7,4)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires émises	17 286 463	17 286 463	17 286 463
Nombre moyen pondéré d'actions autodétenues	(18 641)	(18 641)	(18 641)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	17 267 822	17 267 822	17 267 822
Résultat de base par action (en euros)	(4,37)	(3,94)	(0,43)

<i>(en millions d'euros)</i>	Part du Groupe		
	Ensemble consolidé	Activités poursuivies	Activités abandonnées
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	(75,5)	(68,1)	(7,4)
Instruments convertibles et échangeables	-	-	-
Résultat net part du Groupe dilué	(75,5)	(68,1)	(7,4)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	17 267 822	17 267 822	17 267 822
Actions ordinaires potentielles dilutives	325 282	325 282	325 282
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées	17 593 104	17 593 104	17 593 104
Résultat dilué par action (en euros)	(4,29)	(3,87)	(0,42)

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en activité non poursuivie

Au 31 décembre 2016*

<i>(en millions d'euros)</i>	Part du Groupe		
	Ensemble consolidé	Activités poursuivies	Activités abandonnées
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	1,9	23,5	(21,6)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires émises	21 229 756	21 229 756	21 229 756
Nombre moyen pondéré d'actions autodétenues	(14 174)	(14 174)	(14 174)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	21 215 582	21 215 582	21 215 582
Résultat de base par action (en euros)	0,09	1,11	(1,02)

<i>(en millions d'euros)</i>	Part du Groupe		
	Ensemble consolidé	Activités poursuivies	Activités abandonnées
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	1,9	23,5	(21,6)
Instruments convertibles et échangeables	-	-	-
Résultat net part du Groupe dilué	1,9	23,5	(21,6)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	21 215 582	21 215 582	21 215 582
Actions ordinaires potentielles dilutives	256 772	256 772	256 772
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées	21 472 354	21 472 354	21 472 354
Résultat dilué par action (en euros)	0,09	1,09	(1,01)

* Retraité de l'évaluation des actifs et passifs identifiables de Darty

Note 11 Autres éléments du résultat 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,
- la variation de la partie efficace des instruments de couverture,
- la variation de la juste valeur des titres Darty, ainsi que des frais directement imputables à l'acquisition des titres Darty,
- des éléments relatifs à l'évaluation des obligations au titre des avantages du personnel : réévaluation du passif net au titre des régimes à prestation définies. La hausse généralisée des taux d'intérêts observée sur les principales zones géographiques, dont la zone Euro, au cours du 1^{er} semestre 2017 s'est traduite par une hausse des taux d'actualisation de référence que sont les taux des obligations d'entreprises de première catégorie. En parallèle le Groupe a procédé à une révision de ses hypothèses actuarielles. Un ajustement du montant de l'engagement net a été comptabilisé dans les comptes intermédiaires. L'impact dans les capitaux propres est présenté au niveau de la rubrique Autres Eléments du Résultat Global.

Les taux d'actualisation retenus par le Groupe pour le calcul de cet impact sont les suivants :

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2017	Au 30 juin 2016	Au 31 décembre 2016
Taux d'actualisation			
- France	1,80%	1,15%	1,60%
- Suisse	0,75%	1,00%	0,75%
- Royaume-Uni	2,70%	n/a	2,70%

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

Au 30 juin 2017	
<i>(en millions d'euros)</i>	Net
Ecart de conversion	(4,0)
Juste valeur des instruments de couverture	(4,5)
Éléments recyclables en résultat	(8,5)
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies	(9,9)
Éléments non recyclables en résultat	(9,9)
Autres éléments du résultat global au 30 juin 2017	(18,4)

Au 30 juin 2016*

<i>(en millions d'euros)</i>	Net
Ecart de conversion	6,1
Variation de juste valeur des titres Darty	(15,4)
Éléments recyclables en résultat	(9,3)
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies	(5,6)
Éléments non recyclables en résultat	(5,6)
Autres éléments du résultat global au 30 juin 2016*	(14,9)

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en activité non poursuivie

Au 31 décembre 2016*

<i>(en millions d'euros)</i>	Net
Ecart de conversion	9,1
Juste valeur des instruments de couverture	2,2
Éléments recyclables en résultat	11,3
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies	(13,7)
Éléments non recyclables en résultat	(13,7)
Autres éléments du résultat global au 31 décembre 2016*	(2,4)

* Retraité de l'évaluation des actifs et passifs identifiables de Darty

Note 12 Capitaux propres

12.1. Capital social

Au 30 juin 2017, le capital social s'élève à 26 519 617 euros. Il est composé de 26 519 617 actions entièrement libérées de valeur nominale de 1 euro. Au 1^{er} semestre 2017, l'augmentation de capital représente la création de 396 846 actions pour servir l'augmentation de capital réservée à l'exercice des options de souscription d'actions, dans le cadre des plans d'option de rémunération de performance.

12.2. Affectation du résultat

Aucun dividende n'a été distribué au titre de l'exercice 2016. Le résultat de l'exercice 2016 a été affecté en capitaux propres.

12.3. Titres d'autocontrôle

Au 1^{er} semestre 2017, en moyenne, Fnac Darty a détenu 28 477 actions d'autocontrôle, et ce, dans le cadre du contrat de liquidité ouvert le 19 juin 2013 auprès de Rothschild & Cie Banque.

Au 30 juin 2017, le Groupe ne détient pas d'action d'autocontrôle.

Note 13 Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2017	Au 31 décembre	
		Au 30 juin 2016	2016
		retraité*	retraité* *
Trésorerie	352,7	112,7	272,8
Équivalents de trésorerie	6,4	6,0	383,1
Total	359,1	118,7	655,9

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en actifs et passifs détenus en vue de la vente

** Retraité de l'évaluation des actifs et passifs identifiables de Darty

Au 1^{er} semestre 2017 et 2016, les équivalents de trésorerie représentent le montant alloué dans le cadre de la mise en œuvre du contrat de liquidité. Ce contrat est destiné à favoriser la liquidité des transactions et la régularité de cotation du titre Fnac Darty.

En 2016, les équivalents de trésorerie sont composés de Sicav de placement. Par ailleurs, les Sicav de placement comprenaient un montant de 6,0 millions d'euros alloué dans le cadre de la mise en œuvre du contrat de liquidité.

Les éléments comptabilisés par le Groupe 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 et dans le strict respect des critères de qualification définis par la norme IAS 7 et des recommandations de l'AMF. Au 30 juin 2017, ces analyses n'ont pas conduit à des changements de classification comptable.

Note 14 Dettes financières

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin	N+1	N+2	N+3	N+4	N+5	Au-delà	Au 31	
	2017							Au 30 juin	décembre
								2016	2016
								retraité*	retraité**
Emprunts et dettes financières à long terme	854,5		46,7	56,5	100,8	0,5	650,0	0,4	854,9
Emprunt obligataire 2023	650,0						650,0		650,0
Ligne de crédit à moyen terme	200,0		45,0	55,0	100,0				200,0
Dettes sur contrats de location-financement	4,5		1,7	1,5	0,8	0,5		0,4	4,9
Emprunts et dettes financières à court terme	7,1	7,1						50,6	8,2
Intrêts capitalisés de l'emprunt obligataire 2023	5,3	5,3							5,6
Dettes sur contrats de location-financement	1,8	1,8						0,3	2,3
Découverts bancaires									0,1
Autres dettes financières								50,3	0,3
Total	861,6	7,1	46,7	56,5	100,8	0,5	650,0	51,0	863,1
%		0,8%	5,4%	6,6%	11,7%	0,1%	75,4%		

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en actifs et passifs détenus en vue de la vente

** Retraité de l'évaluation des actifs et passifs identifiables de Darty

Au 30 juin 2017, les dettes financières brutes se composent principalement de l'emprunt obligataire à échéance 2023 pour un montant de 650 millions d'euros, ainsi que la ligne de crédit à moyen terme pour un montant de 200 millions d'euros.

Au 30 juin 2016, les dettes financières brutes se composaient principalement d'un tirage de 50 millions d'euros sur le crédit renouvelable syndiqué.

Note 15 Endettement net

L'endettement net de Fnac Darty s'établit comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2017	Au 30 juin 2016	Au 31 décembre
		retraité*	retraité**
Dettes financières brutes	861,6	51,0	863,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(359,1)	(118,7)	(655,9)
Endettement financier net	502,5	(67,7)	207,2

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en actifs et passifs détenus en vue de la vente

** Retraité de l'évaluation des actifs et passifs identifiables de Darty

Note 16 Tableau des flux de trésorerie

La trésorerie s'élève au 30 juin 2017 à 359,1 millions d'euros et correspond au montant de la trésorerie et équivalents de trésorerie présenté ci-dessous :

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2017	Au 30 juin 2016 retraité*	Au 31 décembre 2016 retraité* *
Trésorerie et équivalents de trésorerie du bilan	359,1	118,7	655,9
Découverts bancaires	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie du tableau des flux de trésorerie	359,1	118,7	655,9

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en actifs et passifs détenus en vue de la vente

** Retraité de l'évaluation des actifs et passifs identifiables de Darty

La variation de la trésorerie du Groupe s'articule comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	30-juin-17	30-juin-16 retraité*	31-déc-16 retraité* *
Flux nets liés aux activités opérationnelles	(217,5)	(240,5)	246,5
Flux nets liés aux activités d'investissement	(47,5)	(388,0)	(1 116,6)
Flux nets liés aux activités de financement	(9,9)	202,3	992,5
Flux nets liés aux activités non poursuivies	(14,7)	0,1	(7,6)
Financement du fond de pension Comet	(5,7)	0,0	(4,9)
Incidence de variations des cours de change	(1,5)	0,2	1,4
Variation nette de la trésorerie	(296,8)	(425,9)	111,3

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en activité non poursuivie

** Retraité de l'évaluation des actifs et passifs identifiables de Darty

16.1. Flux nets liés aux activités opérationnelles

Les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles résultent essentiellement des principales activités génératrices de trésorerie du Groupe et s'analysent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	30-juin-17	30-juin-16 retraité*	31-déc-16 retraité* *
Capacité d'autofinancement avant impôts, dividendes et intérêts	74,1	(10,5)	200,0
Variation du besoin en fonds de roulement	(270,5)	(222,4)	84,0
Impôts sur le résultat payés	(21,1)	(7,6)	(37,5)
Flux nets liés aux activités opérationnelles	(217,5)	(240,5)	246,5

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en activité non poursuivie

** Retraité de l'évaluation des actifs et passifs identifiables de Darty

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

<i>(en millions d'euros)</i>	30-juin-17	30-juin-16 retraité*	31-déc-16 retraité* *
Résultat net des activités poursuivies	(15,1)	(67,8)	24,1
Dotations et reprises courantes & non courantes sur actif non courants et provisions pour risques et charges	61,3	29,6	75,2
Résultat de cession courant des actifs opérationnels	1,0	0,3	2,5
Résultat de cession non courant des actifs opérationnels	2,1	0,4	3,4
Résultat de cession non courant d'actifs financiers	0,6	1,4	2,4
Charges et produits d'impôts différés	(5,3)	(1,6)	6,2
Actualisation des provisions pour retraites & autres avantages similaires	1,2	0,6	29,5
Valorisation IFRS des titres Darty			(14,0)
Gains et pertes sur dérivés		10,8	(0,2)
Capacité d'autofinancement	45,8	(26,3)	129,1
Charges et produits d'intérêts financiers	18,1	9,8	54,3
Dividendes reçus			(0,1)
Charge nette d'impôt exigible	10,2	6,0	16,7
Capacité d'autofinancement avant impôts, dividendes et intérêts	74,1	(10,5)	200,0

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en activité non poursuivie

** Retraité de l'évaluation des actifs et passifs identifiables de Darty

16.2. Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement du Groupe comprennent les acquisitions et les cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (investissements opérationnels nets), ainsi que les acquisitions et cessions de filiales nettes de la trésorerie acquise ou cédée, les acquisitions et cessions d'autres actifs financiers et les intérêts et dividendes reçus (investissements financiers nets).

Les investissements opérationnels et financiers réalisés par le Groupe au cours du 1^{er} semestre 2016 ressortent à 47,5 millions d'euros.

<i>(en millions d'euros)</i>	30-juin-17	30-juin-16 retraité*	31-déc-16 retraité* *
Investissements opérationnels nets	(47,4)	(33,8)	(95,7)
Investissements financiers nets	(0,1)	(354,2)	(1 020,9)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(47,5)	(388,0)	(1 116,6)

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en activité non poursuivie

** Retraité de l'évaluation des actifs et passifs identifiables de Darty

Les investissements opérationnels nets réalisés par le Groupe au cours du 1^{er} semestre 2017 ressortent à 47,4 millions d'euros, la majeure partie étant composée d'acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles réalisées principalement afin d'ouvrir de nouveaux points de vente, de rénover des points de vente existants, et d'assurer le développement des sites Internet.

<i>(en millions d'euros)</i>	30-juin-17	30-juin-16 retraité*	31-déc-16 retraité* *
Acquisitions d'immobilisations incorporelles & corporelles	(46,8)	(23,0)	(88,6)
Variation des dettes sur immobilisations	(1,8)	(11,0)	(9,0)
Total des acquisitions d'immobilisations	(48,6)	(34,0)	(97,6)
Cessions d'immobilisations	1,2	0,2	1,9
Total des acquisitions et cessions d'immobilisations	(47,4)	(33,8)	(95,7)

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en activité non poursuivie

** Retraité de l'évaluation des actifs et passifs identifiables de Darty

Les investissements financiers nets du Groupe présentent un décaissement quasi nul au 1^{er} semestre 2017 contre un décaissement de 354,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2016 et 1 020,9 millions d'euros en 2016.

<i>(en millions d'euros)</i>	30-juin-17	30-juin-16 retraité*	31-déc-16 retraité* *
Acquisitions de filiales nettes de la trésorerie acquise	(0,1)	0,0	(1 020,7)
Cessions de filiales nettes de la trésorerie cédée	0,0	(1,3)	(1,3)
Acquisitions d'autres actifs financiers	0,0	(355,2)	(0,9)
Cessions d'autres actifs financiers	0,0	2,0	1,4
Intérêts et dividendes reçus	0,0	0,3	0,6
Investissement financiers (nets)	(0,1)	(354,2)	(1 020,9)

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en activité non poursuivie

** Retraité de l'évaluation des actifs et passifs identifiables de Darty

Au 1^{er} semestre 2016, les décaissements de 354,2 millions d'euros, étaient principalement liés à l'acquisition de 29,7% de Darty pour un montant de 353,6 millions d'euros.

En 2016, les acquisitions de filiales nettes de la trésorerie acquise représentent les flux financiers engendrés par l'acquisition de Darty Plc pour 1 018,7, ainsi qu'un décaissement de 2,0 millions d'euros pour l'acquisition de 50% de la société IZNEO.

16.3. Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement

(en millions d'euros)	30-juin-17	30-juin-16 retraité*	31-déc-16 retraité* *
Augmentation / Diminution de capital	7,6	157,1	157,1
Autres opérations avec les actionnaires	(3,9)	0,0	3,9
Acquisitions ou cessions d'actions d'autocontrôle	3,8	(0,2)	0,0
Emission d'emprunts	0,0	0,0	650,0
Augmentation / Diminution des autres dettes financières	0,0	50,1	200,0
Intérêts versés et assimilés	(17,4)	(4,7)	(18,5)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(9,9)	202,3	992,5

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en activité non poursuivie

** Retraité de l'évaluation des actifs et passifs identifiables de Darty

Au 30 juin 2017, l'augmentation de capital de 7,6 millions d'euros correspond à la levée d'options dans le cadre des plans de rémunérations de performance du Groupe. Cette augmentation est compensée par la variation de la dette envers les souscripteurs qui avaient déjà versé la trésorerie sur l'exercice précédente pour un montant de 3,9 millions d'euros.

Au 1er semestre 2017, les encaissements pour acquisition d'actions d'autocontrôle représentent principalement le remboursement d'actions Darty détenus par UBS dans le cadre des plans de rémunération en action des managers de l'ex Groupe Darty. Ce poste inclut également les décaissements et encaissement liés à l'acquisition d'actions Fnac Darty réalisée dans le cadre du contrat de liquidité ouvert le 19 juin 2013 auprès de Rothschild & Cie Banque. Au 30 juin 2017, le Groupe ne détient pas d'action d'autocontrôle.

Les décaissements nets au titre des intérêts financiers nets versés intègrent principalement, au 30 juin 2017, le décaissement des intérêts des instruments de financement ainsi que les commissions d'utilisation et de non utilisation des lignes de crédit.

En 2016, l'augmentation de capital représentait principalement la création de 2 944 901 actions pour servir l'augmentation de capital réservé à Vivendi pour un montant de 157,1 millions d'euros, net des frais d'émission.

Au 1er semestre 2016 l'augmentation des dettes financières brutes se composait principalement d'un tirage de 50 millions d'euros sur le crédit renouvelable syndiqué.

En 2016, le Groupe avait eu recours à l'émission d'un emprunt obligataire d'un montant de 650 millions d'euros et à un tirage d'une ligne de crédit à moyen terme de 200 millions d'euros.

16.4. Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement et activités non poursuivies

Une activité non poursuivie, cédée ou en vue d'être cédée est définie comme une composante d'une entité ayant des flux de trésorerie identifiables du reste de l'entité et qui représente une ligne d'activité ou une région principale et distincte. Sur l'ensemble des périodes publiées, le résultat de ces activités est présenté sur une ligne distincte du compte de résultat, « Activités non poursuivies », et fait l'objet d'un retraitement dans le tableau des flux de trésorerie.

Au cours du 4ème trimestre 2016, le Groupe avait décidé de céder l'activité du Groupe au Brésil, et une banque avait été mandatée pour identifier des acheteurs potentiels et initier les négociations. Conformément à la norme IFRS 5, Fnac Brésil a fait l'objet d'une présentation spécifique dans la présentation des comptes consolidés au 30 juin 2017 et 31 décembre 2016, ainsi qu'un retraitement de la présentation au 30 juin 2016. Les actifs et passifs de Fnac Brésil sont présentés sur une ligne séparée au bilan du Groupe. Sur l'ensemble des périodes publiées, le résultat de l'activité de Fnac Brésil est présenté sur une ligne distincte du compte de résultat, « Activités non poursuivies », et fait l'objet d'un retraitement dans le tableau des flux de trésorerie.

Par ailleurs le Groupe a annoncé le 19 juillet avoir signé un accord pour la cession de sa filiale Fnac Brésil au Groupe Livraria Cultura.

Afin de donner au nouvel ensemble tous les moyens de se positionner parmi les leaders de son marché, Fnac Darty autorisera la poursuite de l'utilisation de la marque Fnac et procédera à une recapitalisation.

Les impacts estimés du coût de la cession de la filiale après recapitalisation et abandon des créances existantes ont été enregistrés dans les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2017. Ce coût estimé s'élève à 77,8 millions d'euros. Compte tenu de la perte opérationnelle de Fnac Brésil au 1er semestre 2017, le résultat des activités non poursuivies s'élève à 88,1 millions d'euros.

(en millions d'euros)	30-juin-17	30-juin-16 retraité*	31-déc-16
Produits des activités ordinaires	53,9	48,4	118,6
Coût des ventes	(42,3)	(37,8)	(91,5)
Marge brute	11,6	10,6	27,0
Charges de personnel	(6,0)	(5,4)	(11,3)
Autres produits et charges opérationnels courants	(11,2)	(10,8)	(22,2)
Résultat opérationnel courant	(5,6)	(5,6)	(6,5)
Autres produits et charges opérationnels non courants	(80,5)	(0,7)	(12,0)
Résultat opérationnel	(86,2)	(6,3)	(18,6)
Charges financières (nettes)	(2,0)	(1,1)	(2,7)
Résultat avant impôt	(88,1)	(7,4)	(21,2)
Impôt sur le résultat	0,0	0,0	(0,4)
Résultat net	(88,1)	(7,4)	(21,6)

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en activité non poursuivie

(en millions d'euros)	30-juin-17	30-juin-16 retraité*	31-déc-16
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(13,0)	1,5	(2,7)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement	0,0	0,0	0,0
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(1,3)	(1,4)	(3,2)
Flux nets de trésorerie	(14,3)	0,1	(5,9)
Variation de la trésorerie	(0,3)	0,1	(1,7)
Flux nets liés aux activités non poursuivies	(14,7)	0,1	(7,6)

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en activité non poursuivie

(en millions d'euros)	30-juin-17	30-juin-16 retraité*	31-déc-16
Actifs détenus en vue de la vente	48,7	56,7	64,0
<i>Stocks Fnac Brésil</i>	<i>15,2</i>	<i>17,3</i>	<i>22,2</i>
<i>Créances clients Fnac Brésil</i>	<i>9,0</i>	<i>16,6</i>	<i>16,4</i>
<i>Fournisseurs débiteurs Fnac Brésil</i>	<i>2,2</i>	<i>2,7</i>	<i>2,3</i>
<i>Autres actifs courants Fnac Brésil</i>	<i>20,7</i>	<i>20,0</i>	<i>21,6</i>
<i>Actifs liés à des magasins en cours de cession</i>	<i>1,6</i>	<i>0,0</i>	<i>1,6</i>
Dettes associées à des actifs détenus en vue de la vente	95,2	21,2	33,5
<i>Dettes associées à des actifs détenus en vue de la vente du Brésil</i>	<i>94,0</i>	<i>21,2</i>	<i>32,3</i>
<i>Passifs liés à des magasins en cours de cession</i>	<i>1,2</i>	<i>0,0</i>	<i>1,2</i>
Ecarts conversion de Fnac Brésil conversion inclus dans les capitaux propres	(5,9)	(3,0)	(0,3)

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en actifs et passifs détenus en vue de la vente

16.5. Financement du fonds de pension Comet

Le financement du fonds de pension britannique qui a été intégré lors de l'acquisition de Darty Plc représente, les décaissements effectués par le Groupe, dans le cadre des engagements de retraite pour les anciens salariés de Comet au Royaume-Uni.

Note 17 Evolution des passifs éventuels, engagements contractuels non comptabilisés et risques éventuels

Les passifs éventuels, engagements contractuels non comptabilisés et risques éventuels au 31 décembre 2016, sont décrits dans le chapitre 5, note 33 du document de référence 2016.

Par rapport à 2016, il n'y a pas d'évolution significative des engagements donnés ou reçus, en matière d'obligations contractuelles, de nantissements et de sûretés réelles.

Procès et litiges

Les sociétés et entreprises de Fnac Darty 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 de Fnac Darty sont impliquées, de l'avis de leurs experts, ne fait courir de risque au cours normal et prévisible des affaires ou au développement envisagé de Fnac Darty.

Fnac Darty 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 de Fnac Darty, 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 Darty 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.

Note 18 Parties liées

Au 30 juin 2017, le groupe Artémis détient 24,33 % du capital et 24,33 % des droits de vote de Fnac Darty.

Au 30 juin 2017, le groupe Vivendi détient 11,10 % du capital et 11,10 % des droits de vote de Fnac Darty.

La principale opération du premier semestre 2017, entre l'ensemble des sociétés consolidées de Fnac Darty et le groupe Kering, partie liée au groupe Artémis, est la suivante:

- refacturation par le groupe Kering fournisseur de prestations informatiques pour un montant total de 0,8 million d'euros hors taxe.

Les principales opérations au premier semestre 2017 du Groupe Vivendi au sein de Fnac Darty, entre l'ensemble des sociétés consolidées du Groupe et les parties liées au groupe Vivendi, sont les suivantes :

- refacturation par le groupe Universal fournisseur de produits musicaux, pour un montant total de 11,3 millions d'euros hors taxe,
- refacturation par le groupe Universal client de produits musicaux, pour un montant total de 0,1 million d'euros hors taxe,
- refacturation par la société L'Olympia fournisseur de ventes de billetterie, pour un montant total de 1,9 million d'euros hors taxe,
- refacturation par le groupe Canal+ fournisseur d'abonnement, pour un montant total de 0,2 million d'euros hors taxe.

Au cours de l'exercice 2015, une convention régie par le droit français a été autorisée préalablement et conclue avec BDGS, cabinet d'avocats spécialiste en opérations de marché, notamment transfrontalières, et en droit de la concurrence, dont Monsieur Antoine Gosset-Grainville, administrateur est l'un des associés fondateurs. Ce Cabinet a été chargé de suivre le processus d'acquisition de Darty. Le montant de cette prestation de service et autres prestations diverses de service s'élève à 0,1 million d'euros hors taxe au titre du premier semestre 2017.

En 2016, la principale opération de l'exercice, entre l'ensemble des sociétés consolidées du Groupe et le groupe Kering, partie liée au groupe Artémis, est la suivante:

- refacturation par le groupe Kering de prestations informatiques pour un montant total de 3,3 millions d'euros hors taxe.

En 2016 les principales opérations de l'exercice, entre l'ensemble des sociétés consolidées du Groupe et les parties liées au groupe Vivendi sont les suivantes :

- refacturation par le groupe Universal fournisseur de produits musicaux, pour un montant total de 17,4 millions d'euros hors taxe,

- refacturation par le groupe Universal client de produits musicaux, pour un montant total de 1,0 million d'euros hors taxe,
- refacturation par la société L'Olympia fournisseur de ventes de billetterie, pour un montant total de 3,9 millions d'euros hors taxe.

En 2016, la principale opération de l'exercice, entre l'ensemble des sociétés consolidées du Groupe et la partie liée à la société BDGS est suivante:

- refacturation par la société BDGS fournisseur de prestation de service, pour un montant total de 4,1 millions d'euros hors taxe.

Note 19 Événements postérieurs à la clôture

Nouvelle gouvernance Fnac Darty

Alexandre Bompard, Président-Directeur général de Fnac Darty a informé le 9 juin 2017 le Conseil d'Administration du Groupe de sa démission de ses fonctions de Président-directeur général de la Société. Afin de faciliter la transition managériale à la tête du Groupe, cette démission a pris effet le 17 juillet 2017. Alexandre Bompard conservera ses fonctions d'administrateur de la Société jusqu'au dernier trimestre 2017.

Le Conseil d'administration de Fnac Darty a ainsi nommé Enrique Martinez Directeur Général de la société. Sa nomination traduit la volonté du Conseil de poursuivre la transformation du Groupe, engagée ces dernières années en s'appuyant sur l'équipe de management en place, et de mener efficacement à son terme le processus d'intégration de la Fnac et de Darty engagé en 2016.

Par ce choix, le Conseil exprime sa conviction que la continuité managériale est la mieux à même de permettre au Groupe de conforter sa position sur le marché et ses performances opérationnelles.

La Présidence du Conseil d'administration sera assurée par Jacques Veyrat, qui apportera à Enrique Martinez et à l'équipe de management son expérience et sa contribution au positionnement stratégique du Groupe.

La Présidence du comité d'audit, jusqu'à présent assurée par Jacques Veyrat, sera désormais exercée par Marie Cheval.

Cession des activités au Brésil

Fnac Darty a annoncé le 19 juillet avoir signé un accord pour la cession de sa filiale Fnac Brésil au Groupe Livraria Cultura.

Présent au Brésil depuis 1999, avec un réseau de 12 magasins Fnac et un site internet, Fnac Darty avait engagé fin 2016 un processus de recherche de partenaire, visant à doter Fnac Brésil d'une taille critique.

Livraria Cultura est un acteur historique de la distribution de produits éditoriaux au Brésil, avec un réseau de 18 magasins et une offre e-commerce reconnue. Livraria Cultura présente un projet industriel ambitieux pour Fnac Brésil et s'appuiera sur la forte notoriété du réseau Fnac et l'expertise de ses équipes, pour poursuivre sa stratégie de développement. Ce rapprochement, entre deux groupes de culture proche et engagés dans la promotion culturelle au Brésil, sera créateur de valeur et de synergies. Il permettra à Livraria Cultura de diversifier son activité avec l'apport des produits techniques de Fnac.

Afin de donner au nouvel ensemble tous les moyens de se positionner parmi les leaders de son marché, Fnac Darty autorisera la poursuite de l'utilisation de la marque Fnac et procédera à une recapitalisation.

Les impacts estimés du coût de la cession de la filiale après recapitalisation et abandon des créances existantes ont été pris en compte dans les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2017.

4 **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Fnac Darty S.A.

Société Anonyme
9, rue des Bateaux-Lavoirs
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 2017

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 Fnac Darty S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité 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, le 27 juillet 2017

Neuilly-sur-Seine, le 27 juillet 2017

Les commissaires aux comptes

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Deloitte & Associés

Eric Ropert
Associé

Stéphane Rimbeuf
Associé

5 DECLARATION 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 principales transactions entre parties liées, ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Ivry-sur-Seine, le 27 juillet 2017

Enrique Martinez
Directeur Général

Contact Investisseurs

Courrier :

FNAC DARTY

Relations investisseurs

9, rue des Bateaux-Lavoirs

94200 Ivry-sur-Seine

France

E-mail : investisseurs@fnacdarty.com

Contact Actionnaires

Courrier :

FNAC DARTY

Relations Actionnaires

9, rue des Bateaux-Lavoirs

94200 Ivry-sur-Seine

France

E-mail : actionnaires@fnacdarty.com

FNAC DARTY

Flavia
9, rue des Bateaux-Lavoirs
94200 Ivry-sur-Seine
www.fnacdarty.com

Fnac Darty
Société anonyme au capital de 26 519 617 €
RCS Créteil 055 800 296