

fnac

RAPPORT
FINANCIER
SEMESTRIEL
FNAC
#2014

COMPTES AU 30 JUIN

1	GRUPE FNAC AU PREMIER SEMESTRE 2014 – CHIFFRES CLES	3
2	RAPPORT D’ACTIVITE	7
1.1	Préambule – Définitions	8
1.2	Faits marquants du semestre.....	9
1.3	Commentaires sur l’activité du premier semestre 2014.....	11
1.4	Commentaires sur la structure financière	20
1.5	Résultat net du Groupe FNAC	26
1.6	Transactions avec les parties liées	26
1.7	Evénements postérieurs à la clôture	26
1.8	Principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l’exercice	27
1.9	Perspectives	27
3	COMPTES CONSOLIDES RESUMES	28
4	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	50
5	DECLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	53

1 GROUPE FNAC AU PREMIER SEMESTRE 2014 – CHIFFRES CLES

Chiffres Clés consolidés du Groupe

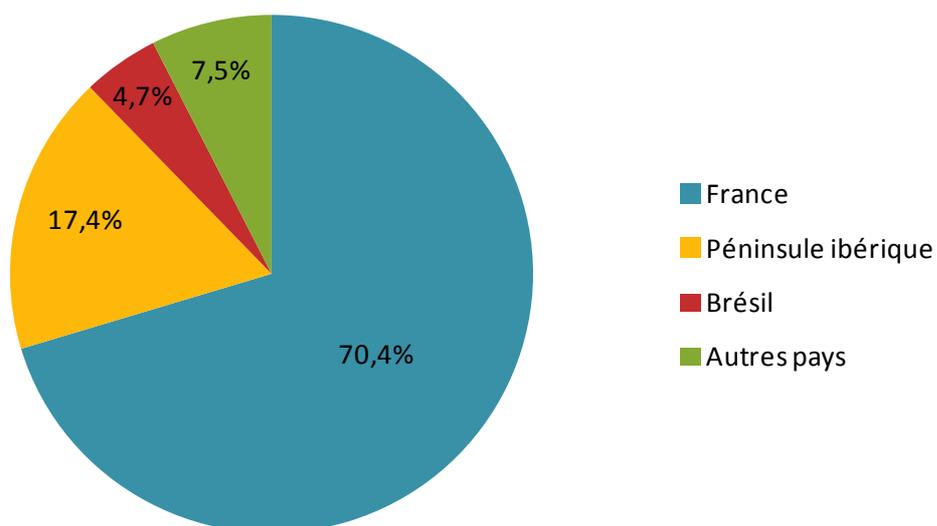
<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2014	30 juin 2013	variation
Chiffre d'affaires	1 639,4	1 669,5	(1,8%)
Marge brute	488,9	507,7	(3,7%)
en % du Chiffre d'affaires	29,8%	30,4%	(0,6)pt
EBITDA (1)	16,4	20,6	(20,4%)
en % du Chiffre d'affaires	1,0%	1,2%	(0,2)pt
Résultat opérationnel courant	(19,7)	(12,4)	(58,9%)
en % du Chiffre d'affaires	(1,2%)	(0,7%)	(0,6)pt
Résultat opérationnel	(27,3)	(20,2)	(35,1%)
en % du Chiffre d'affaires	(1,7%)	(1,2%)	(0,5)pt
Résultat net part du Groupe	(37,0)	(31,0)	(19,4%)
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies hors éléments non courants	(29,7)	(22,9)	(29,7%)
Investissements opérationnels nets hors location financement	21,5	21,7	(0,9%)
Cash flow libre opérationnel	(272,6)	(291,9)	6,6%
Capitaux propres	509,6	490,3	3,9%
dont part du Groupe	502,4	490,3	2,5%
Endettement Financier net	(196,4)	(127,4)	(54,2%)
Effectif moyen	12 266	13 005	(5,7%)

(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.

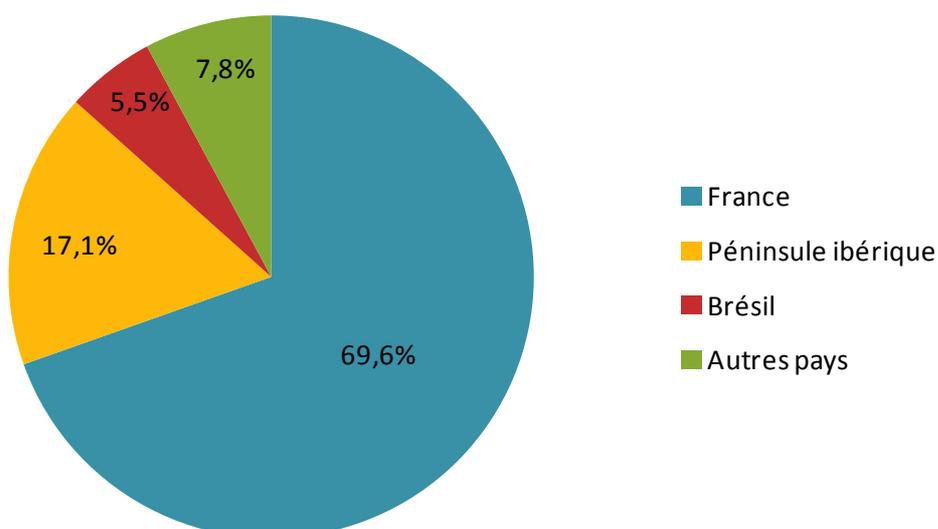
<i>Données par action (en euros)</i>	30 juin 2014	30 juin 2013	variation
Résultat net part du Groupe	(2,23)	(1,87)	(19,5%)
dont activités poursuivies hors éléments non courants	(1,79)	(1,38)	(29,9%)

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

30/06/2014

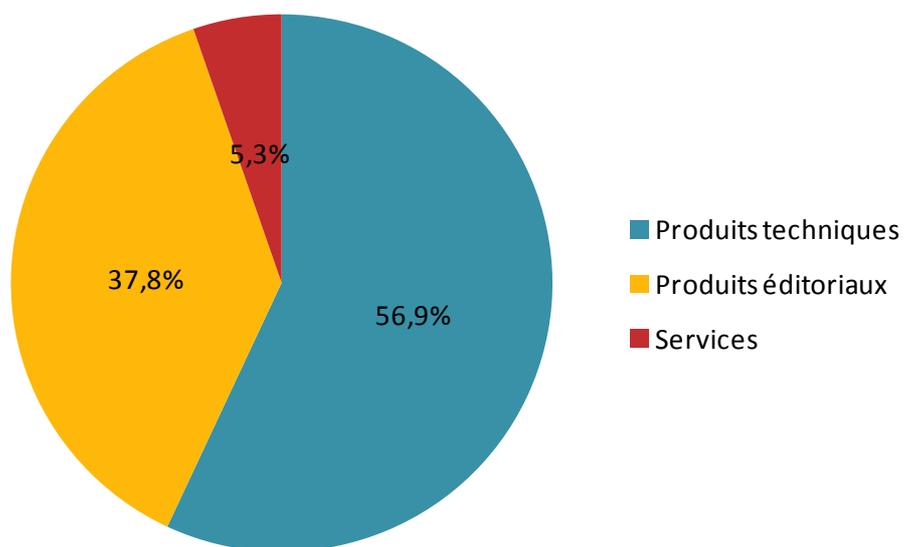


30/06/2013

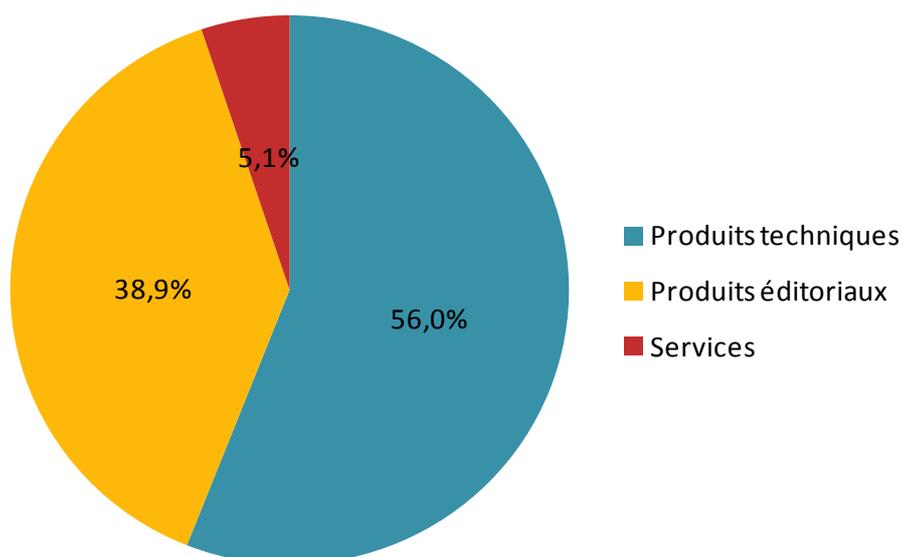


Evolution de la répartition du chiffre d'affaires par catégories de produits et services

30/06/2014



30/06/2013



2 RAPPORT D'ACTIVITE

1.1 PREAMBULE – DEFINITIONS

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

Le chiffre d'affaires (ou produit des activités ordinaires) « réel » du Groupe correspond à son chiffre d'affaires publié. Le Groupe utilise, par ailleurs, la notion « comparable » qui permet de mesurer la croissance organique de ses activités. La notion de chiffre d'affaires « comparable » consiste d'une part à retraiter des effets de change sur le chiffre d'affaires réalisé en 2013 par les filiales étrangères et, d'autre part, d'ajuster le chiffre d'affaires 2014 des effets de variations de périmètre intervenues en 2013 ou 2014 en supprimant les magasins ne disposant pas d'un historique complet d'activité sur les douze mois de 2013.

Définition du résultat opérationnel courant

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

Les « Autres produits et charges opérationnels non courants », qui regroupent les éléments inhabituels de nature à perturber le suivi de la performance économique du Groupe, tels que définis par la recommandation du Conseil National de la Comptabilité n° 2013-03 au 7 Novembre 2013.

En conséquence, pour le suivi des performances opérationnelles du Groupe, Groupe FNAC utilise comme solde de gestion majeur le résultat opérationnel courant, défini comme la différence entre le résultat opérationnel total et les « Autres produits et charges opérationnels non courants » (Voir Note 6 des comptes semestriels consolidés résumés).

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

Définition de l'EBITDA et de l'EBITDAR

Le Groupe présente, en complément des résultats publiés, des indicateurs de performance supplémentaires qui excluent l'impact sur le résultat opérationnel courant des dotations nettes aux amortissements et provisions sur actifs opérationnels non courants comptabilisés en résultat opérationnel courant, pour l'EBITDA, ainsi que des loyers hors charges locatives des locations simples relatives aux 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.

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).

Définition de l'endettement financier net

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

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

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

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

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.

1.2 FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE

1.2.1 Variation de périmètre

Le Groupe Fnac et le Groupe Fimalac ont annoncé en octobre 2013 leur volonté de s'associer pour développer des solutions billetterie.

Le Groupe Fimalac a pris une participation de 50% dans la société Kyro, filiale de France Billet, offrant une solution de billetterie aux professionnels du divertissement, salles et producteurs de spectacles.

Cette prise de participation a été autorisée par l'Autorité de la Concurrence le 11 avril 2014.

1.2.2 Lancement de nouveaux services

Le Groupe FNAC lance au premier semestre 2014 deux nouveaux services :

- **Fnac Express+ : service de livraison express et illimitée partout en France**

La Fnac renforce sa qualité de Service Client dans le cadre de son plan stratégique Fnac 2015 en proposant un nouveau service de livraison express. Ce nouveau service permet de bénéficier de tous les produits disponibles en stock sur Fnac.com avec une livraison à domicile ou en Relais Colis en 1 jour ouvré, partout en France, sans minimum d'achats et de manière illimitée (hors produits Marketplace), moyennant un abonnement annuel de 49€.

En complément de la livraison à domicile ou en Relais Colis en quelques heures sur l'ensemble du territoire français, les clients bénéficient de services multicanaux « express » en magasins tels que l'encaissement prioritaire via une caisse et une hotline SAV dédiées.

Avec Fnac Express+, la Fnac complète ainsi sa gamme de services développée depuis 3 ans :

- Des services de livraison multicanaux : le Retrait magasin 1H (commande sur Fnac.com et retrait gratuit en 1H en magasin), la commande de produits en magasin via Fnac.com (en stock ou en marketplace) avec une livraison en magasin gratuite.
- Des services liés à l'achat : SAV multicanal, Fnac Occasion, Fnac Reprise, Garantie 100% Immédiate

- **Pass Location : un service exclusif de location de produits techniques**

La Fnac lance un nouveau service innovant et exclusif, «Pass location», offrant la possibilité aux clients de louer un produit technique pendant 24 mois, avant de décider de l'acheter, le changer ou le rendre.

Ce nouveau service s'applique dès à présent sur tous les produits Mac, iPhone et iPad d'Apple. Il sera déployé dans un second temps à d'autres familles de produits techniques ainsi qu'à d'autres marques.

La Fnac permet ainsi à ses clients d'accéder aux dernières tendances technologiques et donne également la possibilité de prendre le temps de tester un produit avant de l'acheter.

«Pass location» vient renforcer la stratégie client de la Fnac visant à proposer le meilleur de l'innovation tant sur les services que sur les produits.

1.2.3 Relais de croissance

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

- **Téléphonie : évolution du partenariat avec SFR et ventes de téléphones sans abonnement**

Début 2014, la Fnac a fait évoluer son partenariat avec SFR et se positionne sur la vente de terminaux libres afin de profiter de ce marché très dynamique qui a connu une forte croissance en 2013.

Dans ce cadre, elle propose au sein de tous ses magasins, dans ses rayons «Micro», progressivement à compter de février 2014, une gamme de terminaux libres (téléphones mobiles et Smartphones), complétée par l'offre sans engagement RED de SFR. Cette offre est également disponible sur Fnac.com. Dans le cadre de ce partenariat, 24 magasins conserveront un espace SFR.

- **Produits connectés : déploiement d'une nouvelle offre de produits innovants et tendance**

La Fnac a ouvert le 30 juin 2014 un flagship de 125 mètres carrés sur les Champs-Élysées dédié aux objets connectés, aux smartphones et à leurs accessoires.

Entièrement pensé pour une expérience client unique et ludique, ce magasin allie l'offre la plus large du marché pour les objets connectés et la téléphonie, dans un concept de magasin innovant. Les clients ont le loisir d'accéder aux produits en libre-service, et des zones de démonstration leur permettent d'en découvrir les usages ainsi que les dernières innovations.

La Fnac a déployé un nouvel espace dédié aux objets connectés au sein de l'ensemble de ses magasins en France dès l'automne 2013. Cette nouvelle offre de produits est également disponible sur Fnac.com.

- **Fnac Jukebox : lancement d'un service de streaming grand public**

Début mars 2014, la Fnac lance un service d'écoute musicale illimitée sur le web et mobile, baptisé « Fnac Jukebox ».

Ce nouveau service est disponible via plusieurs formules d'abonnements mensuels dont une offre inédite à 2 euros par mois, sans publicité et sans engagement.

«Fnac Jukebox» propose l'accès à un catalogue de plusieurs millions de titres avec une excellente qualité d'écoute qui permettra aux abonnés de créer leur bibliothèque musicale, de réaliser des playlists et de les partager avec leurs amis. Ils pourront également bénéficier des conseils et des prescriptions des «éclaireurs», disquaires de la Fnac ou professionnels du monde de la musique.

Ce service intègre également l'offre Digicopy, qui permet déjà de télécharger gratuitement la version digitale de tout CD ou vinyle acheté à la Fnac.

L'enseigne souhaite avec «Fnac Jukebox», faire découvrir au plus grand nombre une nouvelle manière d'écouter de la musique. Elle s'appuiera sur son réseau de magasins pour proposer aux clients des démonstrations et faire ainsi connaître ce nouvel usage de la musique.

- **Densification du réseau magasins sur des nouveaux formats**

Format travel au Brésil

Au Brésil, le Groupe a ouvert un nouveau magasin au format Travel dans l'aéroport de Sao Paulo, Guarulhos.

Deux nouveaux franchisés en France

Le Groupe poursuit également les ouvertures de magasins en franchises, avec deux nouveaux magasins au format proximité au cours du mois de juin : Le Puy en Velay (520 m2) et Boulogne-sur-Mer (900 m2).

Fermeture de 2 magasins en France

Le Groupe a fermé les magasins de Villiers-en-Bière, le 31 mai 2014, et de Portet-sur-Garonne, le 28 juin 2014.

En raison de problématiques locales, le magasin de Villiers-en-Bière connaissait depuis plusieurs années une dégradation de ses résultats due au développement d'un centre commercial à proximité. Quant à celui de Portet-sur-Garonne, il était pénalisé notamment par une baisse d'activité de la zone de chalandise. Ces perspectives économiques locales ne permettaient pas d'envisager un redressement de la situation de ces deux magasins.

La Fnac doit, en effet, en permanence adapter son réseau de points de vente à son environnement pour lui permettre de consolider son modèle économique et de maintenir ses positions de leader sur ses marchés.

1.3 COMMENTAIRES SUR L'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2014

1.3.1 Analyse des performances opérationnelles du Groupe

Les principaux indicateurs financiers de Groupe FNAC pour le premier semestre 2014 sont présentés ci-dessous :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2014	30 juin 2013	variation
Chiffre d'affaires	1 639,4	1 669,5	(1,8%)
Marge brute	488,9	507,7	(3,7%)
en % du Chiffre d'affaires	29,8%	30,4%	(0,6)pt
EBITDA (1)	16,4	20,6	(20,4%)
en % du Chiffre d'affaires	1,0%	1,2%	(0,2)pt
Résultat opérationnel courant	(19,7)	(12,4)	(58,9%)
en % du Chiffre d'affaires	(1,2%)	(0,7%)	(0,6)pt
Résultat opérationnel	(27,3)	(20,2)	(35,1%)
en % du Chiffre d'affaires	(1,7%)	(1,2%)	(0,5)pt
Résultat net part du Groupe	(37,0)	(31,0)	(19,4%)
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies hors éléments non courants	(29,7)	(22,9)	(29,7%)
Investissements opérationnels nets hors location financement	21,5	21,7	(0,9%)
Cash flow libre opérationnel	(272,6)	(291,9)	6,6%
Capitaux propres	509,6	490,3	3,9%
dont part du Groupe	502,4	490,3	2,5%
Endettement Financier net	(196,4)	(127,4)	(54,2%)
Effectif moyen	12 266	13 005	(5,7%)

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

1.3.1.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies du premier semestre 2014 s'élève à 1 639,4 millions d'euros, en recul de 1,8 % en données publiées et de 1,0 % à taux de change constant par rapport au premier semestre 2013.

A périmètre comparable, après neutralisation des activités Datasport et Jukebox, et taux de change constant, le chiffre d'affaires diminue de 1,1%. A nombre de magasins constant et à périmètre et taux de change constant, le chiffre d'affaires recule de 0,8 %.

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2014 (en % du total)		30 juin 2013 (en % du total)		Variation à	Variation à	Variation à taux
					taux courant	taux constant	et périmètre constant
France	1 152,8	70,4%	1 160,9	69,6%	(0,7%)	(0,7%)	(0,8%)
Péninsule ibérique	285,8	17,4%	285,7	17,1%	0,0%	0,0%	0,0%
Brésil	77,4	4,7%	91,9	5,5%	(15,8%)	(0,6%)	(0,6%)
Autres pays	123,4	7,5%	131,0	7,8%	(5,8%)	(6,0%)	(6,0%)
Total	1 639,4	100,0%	1 669,5	100,0%	(1,8%)	(1,0%)	(1,1%)

Les conditions de marché restent dégradées dans l'ensemble des zones géographiques où le Groupe est implanté.

L'activité sur la France et la Péninsule Ibérique confirme l'amélioration de tendance constatée fin 2013. Au Brésil, l'activité est ralentie dans un contexte de dégradation des principaux indicateurs macro-économiques. Sur les autres pays, la situation économique reste difficile et impacte défavorablement la consommation des ménages et le chiffre d'affaires.

La répartition du chiffre d'affaires par catégorie de produits est détaillée dans la note 2 « secteur opérationnel » des annexes aux comptes consolidés du présent rapport financier semestriel.

A taux de change constant, le chiffre d'affaires des produits techniques est en hausse, tiré par la sous-catégorie « Micro-informatique » qui bénéficie des très bonnes performances des ventes de téléphones sans abonnement (principalement smartphones), alors que le hardware souffre du manque de nouveautés sur le marché des tablettes. Dans la sous-catégorie « Electronique grand public », les ventes de téléviseurs progressent légèrement sous l'effet des opérations liées à la coupe du monde de football, et de l'arrivée de la nouvelle technologie 4K, alors que les secteurs Photo et Son régressent légèrement.

Le chiffre d'affaires des produits éditoriaux est en retrait, pénalisé par la baisse des marchés Vidéo et Audio, du fait notamment d'un historique élevé en Audio. Ces deux secteurs ne peuvent être compensés par les bons résultats du Gaming qui profite du renouvellement des consoles de jeux fin 2013 et du succès de la sortie de jeux vidéos au premier semestre 2014. Le secteur Livre est également impacté par un historique élevé.

Le poids des nouveaux produits (Maison & Design, Jeux-Jouets, Papeterie, Téléphonie et Produits connectés) représente 9,1% du chiffre d'affaires marchandises du Groupe, soit une progression de 4,1 points par rapport au premier semestre 2013.

Le chiffre d'affaires Services est stable, les progressions sur la France et la Péninsule ibérique permettant de compenser le ralentissement sur le Brésil et les autres pays.

Les activités internet représentent désormais 13,1% des ventes du Groupe, soit une hausse de 0,6 point.

Le développement de la stratégie omnicanale se poursuit dans l'ensemble des zones avec la mise en place de nouvelles fonctionnalités, le développement des market places et des activités BtoB.

L'adhésion reste un axe majeur de la politique commerciale. Le chiffre d'affaires généré par les adhérents progresse au premier semestre 2014.

La densification du réseau magasins se poursuit avec l'ouverture de deux nouveaux magasins en franchise en France, et un magasin au format Travel au Brésil.

1.3.1.2 Résultat opérationnel courant

Au 30 juin 2014, le résultat opérationnel courant de Groupe FNAC est une perte de 19,7 millions d'euros, en comparaison d'une perte de 12,4 millions d'euros au premier semestre 2013.

Le taux de marge opérationnelle courante se dégrade par rapport à fin juin 2013. La baisse de la marge en valeur, du fait d'un effet mix produits défavorable et d'une intensité commerciale accrue, est partiellement compensée par l'exécution du plan d'économies sur les frais.

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2014	<i>(en % du total)</i>	30 juin 2013	<i>(en % du total)</i>	variation
France	(21,3)	108,1%	(16,1)	129,8%	(32,3%)
Péninsule ibérique	4,7	(23,9%)	7,1	(57,3%)	(33,8%)
Brésil	(2,6)	13,2%	(2,4)	19,4%	(8,3%)
Autres pays	(0,5)	2,5%	(1,0)	8,1%	50,0%
Total	(19,7)	100,0%	(12,4)	100,0%	(58,9%)

1.3.1.3 EBITDA et EBITDAR

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2014	<i>(en % du chiffre d'affaires)</i>	30 juin 2013	<i>(en % du chiffre d'affaires)</i>	variation
Résultat opérationnel courant	(19,7)	(1,2%)	(12,4)	(0,7%)	(58,9%)
Dotations nettes aux amortissements (1)	36,0	2,2%	33,0	2,0%	9,1%
EBITDA	16,4	1,0%	20,6	1,2%	(20,4%)
Loyers (2)	64,9	4,0%	69,6	4,2%	(6,8%)
EBITDAR	81,3	5,0%	90,2	5,4%	(9,9%)

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

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

L'EBITDA du premier semestre s'est établi à 16,4 millions d'euros, en baisse de 4,2 millions d'euros par rapport au premier semestre 2013 en données publiées.

L'EBITDAR du premier semestre s'est établi à 81,3 millions d'euros, en baisse de 8,9 millions d'euros par rapport au premier semestre 2013 en données publiées.

1.3.1.4 Autres produits et charges opérationnels non courants

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2014	30 juin 2013
Charges opérationnelles non courantes (nettes)	(7,6)	(16,4)
Charges de restructuration	(10,1)	(10,3)
Litiges et contentieux	2,5	(6,1)
Produits opérationnels non courant		8,6
Plus-values sur cessions d'actifs		8,6
Total	(7,6)	(7,8)

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

Au 30 juin 2014, ils constituent une charge nette de 7,6 millions d'euros et incluent des charges de restructuration liées à la transformation des organisations dans le cadre du plan Fnac 2015 à hauteur de 10,1 millions d'euros, compensées par des reprises de provisions pour des litiges et contentieux prescrits ou éteints à hauteur d'un produit de 2,5 millions d'euros.

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

1.3.1.5 Charges financières nettes

Au 30 juin 2014, la charge financière nette du Groupe s'analyse comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2014	30 juin 2013	variation
Coût de l'endettement financier net	(0,1)	(0,3)	66,7%
Autres produits et charges financiers	(4,7)	(3,8)	(23,7%)
Total	(4,8)	(4,1)	(17,1%)

Au premier semestre 2014, le résultat financier est constitué d'une charge financière de 4,8 millions d'euros à comparer à une charge financière de 4,1 millions d'euros à la même période de l'exercice précédent.

Sur les six premiers mois de 2014, le coût de l'endettement financier net du Groupe s'est amélioré de 66,7 % par rapport à la même période de l'exercice précédent du fait de l'augmentation de la trésorerie nette moyenne du Groupe sur le premier semestre 2014.

Au 30 juin 2014, les autres produits et charges financiers sont principalement composés des charges relatives à l'étalement du coût d'émission de la ligne de crédit syndiqué et de sa commission de non utilisation pour un total de 2,9 millions d'euros, et du coût du crédit à la consommation pour 1,2 millions d'euros.

1.3.1.6 Impôt sur le résultat

Pour le premier semestre 2014, la charge d'impôt du Groupe s'analyse comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2014	30 juin 2013	31 décembre 2013
Résultat avant impôt	(32,1)	(24,3)	31,4
Éléments non courants	(7,6)	(7,8)	(28,6)
Résultat courant avant impôt	(24,5)	(16,5)	60,0
Charge totale d'impôt	(4,8)	(6,3)	(15,6)
Impôt sur éléments non courants	0,4	0,2	1,0
Charge d'impôt courant	(5,2)	(6,5)	(16,6)
Taux d'impôt effectif	(14,95%)	(25,96%)	49,68%
Taux d'impôt courant	(21,22%)	(39,39%)	27,67%

Au premier semestre, la charge d'impôt est calculée à partir du taux effectif d'impôt estimé pour l'ensemble de l'exercice pour chaque entité ou sous-ensemble fiscal.

La charge d'impôt totale inclut le montant de la CVAE, soit 3,9 millions d'euros au premier semestre 2014 (4,5 millions d'euros au premier semestre 2013).

1.3.1.7 Résultat net des activités poursuivies part du Groupe

Pour le premier semestre 2014, le résultat net consolidé des activités poursuivies part du Groupe de Groupe FNAC s'élève à -37,0 millions d'euros ; il atteignait -30,6 millions d'euros pour la même période de l'exercice précédent.

Retraités des éléments non courants nets d'impôt, le résultat net part du Groupe des activités poursuivies hors éléments non courants est de -29,7 millions d'euros au 30 juin 2014 ; il s'affichait à -22,9 millions d'euros un an plus tôt.

1.3.1.8 Résultat net des activités abandonnées part du Groupe

Les activités abandonnées incluent l'ensemble des actifs (ou Groupe d'actifs) comptabilisés selon la norme IFRS 5 - Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées.

Au 30 juin 2014, le résultat net part du Groupe des activités arrêtées ou cédées est nul.

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

1.3.1.9 Résultat net part de l'ensemble consolidé part du Groupe

Au 30 juin 2014, le résultat net part du Groupe s'établit à -37,0 millions d'euros ; il est en diminution de 6 millions d'euros par rapport aux six premiers mois de l'exercice 2013 où il s'élevait à -31,0 millions d'euros.

1.3.1.10 Résultat net par action

Le nombre moyen pondéré d'actions Groupe FNAC utilisé pour le calcul du résultat net par action s'élève à 16 570 126 actions.

Au 30 juin 2014, le résultat net par action du Groupe FNAC s'établit à -2,23 euros. Au premier semestre de l'exercice précédent il s'élevait à -1,87 euros.

Hors éléments non courants, le résultat net par action des activités poursuivies s'affiche à -1,79 euros. Au premier semestre de l'exercice précédent, où il atteignait -1,38 euros.

1.3.2 Analyse des performances opérationnelles par secteur opérationnel

1.3.2.1 France

(en millions d'euros)	30 juin 2014	30 juin 2013	variation
Chiffre d'affaires	1 152,8	1 160,9	(0,7%)
Résultat opérationnel courant en % du chiffre d'affaires	(21,3) (1,8%)	(16,1) (1,4%)	(32,3%) (0,5)pt
Résultat opérationnel en % du chiffre d'affaires	(28,3) (2,5%)	(21,5) (1,9%)	(31,6%) (0,6)pt
Investissements opérationnels nets hors location financement	17,9	18,0	(0,6%)
Effectifs moyens	8 066	8 467	(4,7%)

Chiffre d'affaires de la France

En France, le Groupe reste confronté à des marchés en repli et à un environnement de consommation difficile. Pour le premier semestre 2014, le chiffre d'affaires s'est élevé à 1 152,8 millions d'euros contre 1 160,9 millions d'euros pour l'exercice 2013, soit une légère diminution de 0,7%.

A périmètre comparable, en retraitant les activités Datasport et Jukebox, la régression de l'activité ressort à 0,8%. Le chiffre d'affaires à nombre de magasins constants ressort en baisse de 0,1%.

A fin mai 2014 (données de juin non disponibles), le Groupe continue de gagner des parts de marché en France tant en produits techniques qu'en produits éditoriaux.

Le nombre d'adhérents en France est en augmentation sensible à fin juin 2014 par rapport à juin 2013. Le poids du chiffre d'affaires des adhérents dans le chiffre d'affaires total de la France continue de croître.

La répartition du chiffre d'affaires par catégorie de produits est détaillée dans la note 2 « secteur opérationnel » des annexes aux comptes consolidés du présent rapport financier semestriel.

Sur le premier semestre, le chiffre d'affaires réalisé sur les produits techniques a progressé du fait notamment de la hausse de la sous-catégorie « Micro-informatique », qui bénéficie de la mise en vente de téléphones sans abonnement, et du déploiement des corners produits connectés sur l'ensemble des magasins. Le secteur hardware souffre du manque de nouveautés sur le marché des tablettes dont les ventes sont en baisse sur la période. La sous-catégorie « Electronique grand public » est également en hausse, soutenue par l'augmentation des ventes de téléviseurs et par le chiffre d'affaires additionnel du secteur Maison & Design.

Le chiffre d'affaires des produits éditoriaux est en recul, pénalisé par la sous-catégorie « Disques et gaming » et principalement par la baisse du secteur Audio. Le secteur Gaming est en progression en profitant du renouvellement de certaines consoles de jeux fin 2013 et du succès de sorties éditoriales. La sous-catégorie « Livres, jeux-jouets et papeterie » ressort en légère régression. La baisse du secteur livre, compte tenu d'un historique défavorable, est compensée par la bonne performance des univers Kids qui ont été déployés au cours de l'année 2013.

Après l'introduction des corners produits connectés dans l'ensemble des magasins fin 2013, des nouveaux espaces téléphonie ont été déployés début 2014. De plus, le déploiement de la papeterie dans des espaces dédiés a été relancé au premier semestre avec 24 nouveaux espaces.

Le chiffre d'affaires Services progresse du fait des progressions combinées des services attachés aux ventes de produits techniques, des activités Billeterie et Coffrets Cadeaux, ainsi que des commissions perçues sur la market place.

Les activités internet poursuivent leur croissance et représentent 15,2% des ventes du Groupe en France au premier semestre 2014, soit une hausse de 0,7 point.

Résultat opérationnel courant de la France

Le résultat opérationnel courant de la France est une perte de 21,3 millions d'euros pour le premier semestre 2014 contre une perte de 16,1 millions d'euros en 2013.

Le taux de rentabilité opérationnelle courante se dégrade par rapport à fin juin 2013. La poursuite du plan d'économies a permis de limiter partiellement l'impact de la baisse des ressources sur le résultat opérationnel courant.

1.3.2.2 Péninsule Ibérique

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2014	30 juin 2013	variation
Chiffre d'affaires	285,8	285,7	0,0%
Résultat opérationnel courant	4,7	7,1	(33,8%)
en % du chiffre d'affaires	1,6%	2,5%	(0,8)pt
Résultat opérationnel	3,4	6,2	(45,2%)
en % du chiffre d'affaires	1,2%	2,2%	(1,0)pt
Investissements opérationnels nets hors location financement	2,3	2,1	9,5%
Effectifs moyens	2 728	2 952	(7,6%)

Chiffre d'affaires de la Péninsule Ibérique

Le chiffre d'affaires réalisé dans la péninsule ibérique au premier semestre 2014 est stable. Il s'est élevé à 285,8 millions d'euros contre 285,7 millions d'euros pour le premier semestre 2013.

A nombre de magasins constant (ouverture de 2 magasins au Portugal en 2013), le chiffre d'affaires est en baisse de 1,0 %.

La zone est impactée positivement par le Portugal qui profite de la sortie de crise du pays. L'activité en Espagne reste difficile après une fin 2013 et les premières semaines de 2014 plus porteuses.

La répartition du chiffre d'affaires par catégorie de produits est détaillée dans la note 2 « secteur opérationnel » des annexes aux comptes consolidés du présent rapport financier semestriel.

Le chiffre d'affaires des produits techniques est en hausse. Cette progression est tiré par la sous-catégorie « Micro-informatique » qui bénéficie de la mise en vente de téléphones sans abonnement. Le recul des ventes de la sous-catégorie « Electronique grand public » est limité par les ventes satisfaisantes de téléviseurs.

Le recul du chiffre d'affaires des produits éditoriaux résulte principalement d'une baisse de la sous-catégorie « disques et gaming ». La progression du secteur Gaming, qui bénéficie du renouvellement de certaines consoles de jeux fin 2013, ne permet pas de compenser les fortes baisses de l'Audio et Vidéo. Dans la sous-catégorie « Livres, jeux-jouets et papeterie », les performances des espaces kids et papeterie permettent de compenser partiellement le retrait du chiffre d'affaires sur le Livre, du fait de l'historique 2013 élevé soutenu par des best sellers internationaux et locaux.

Le chiffre d'affaires Services est en hausse grâce aux services attachés aux ventes de produits techniques, à l'activité Billeterie et aux commissions perçues sur les deux market places.

Les activités internet progressent sur le premier semestre 2014 et représentent désormais 8,7% des ventes du Groupe sur la Péninsule ibérique, soit une hausse de 0,6 point.

L'essor de la marketplace contribue à renforcer le trafic des sites marchands de la Péninsule Ibérique.

Résultat opérationnel courant de la Péninsule Ibérique

Le résultat opérationnel courant de la péninsule ibérique est un bénéfice de 4,7 millions d'euros au premier semestre 2014 contre un bénéfice de 7,1 millions d'euros pour le premier semestre 2013.

Le taux de rentabilité opérationnelle courante décroît, passant de 2,5 % à 1,6 %. La baisse de la valeur de la marge brute, en partie liée à un mix produits défavorable et une agressivité commerciale accrue n'est que partiellement compensée par la poursuite des plans d'optimisation sur les autres frais courants.

1.3.2.3 Brésil

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2014	30 juin 2013	variation
Chiffre d'affaires	77,4	91,9	(15,8%)
Résultat opérationnel courant en % du chiffre d'affaires	(2,6) (3,4%)	(2,4) (2,6%)	(8,3%) (0,7)pt
Résultat opérationnel en % du chiffre d'affaires	(0,2) (0,3%)	(2,6) (2,8%)	92,3% 2,6pt
Investissements opérationnels nets hors location financement	0,5	0,5	(0,0%)
Effectifs moyens	765	827	(7,5%)

Chiffre d'affaires du Brésil

Au premier semestre 2014, le chiffre d'affaires réalisé au Brésil s'est élevé à 77,4 millions d'euros contre 91,9 millions d'euros au premier semestre 2013, soit une diminution de 15,8%.

A taux de change constant, le chiffre d'affaires a diminué de 0,6%. A nombre de magasins constant (ouverture d'un magasin au format Travel en mai 2014) et taux de change constant, le chiffre d'affaires est en baisse de 0,8%.

La répartition du chiffre d'affaires par catégorie de produits est détaillée dans la note 2 « secteur opérationnel » des annexes aux comptes consolidés du présent rapport financier semestriel.

La progression du chiffre d'affaires des produits techniques est tirée par la sous-catégorie « Micro-informatique ». Le secteur téléphonie réalise une forte progression compte tenu de la stratégie commerciale concentrée sur les smartphones (téléphones sans abonnement). Les produits Apple et Samsung bénéficient des espaces dédiés dans tous les magasins. Dans la sous-catégorie « Electronique grand public », le déploiement des espaces Maison & Design engendre une forte croissance sur ce secteur.

Le chiffre d'affaires des produits éditoriaux est en fort retrait sur l'ensemble des secteurs. Dans la sous-catégorie « disques et gaming », les secteurs Audio et Vidéo sont frappés par le manque de nouveautés et de dynamique du marché. Dans la sous-catégorie « Livres, jeux-jouets et papeterie » le retrait du chiffre d'affaires sur le livre est en partie expliqué par l'historique 2013 élevé soutenu par le succès de best sellers internationaux.

Le chiffre d'affaires Services est en baisse du fait de la réduction des services attachés aux ventes de produits techniques, sous l'effet des ventes moins importantes de téléviseurs et ordinateurs, compensée en partie par l'augmentation de la refacturation des frais de port sur le web.

Les activités internet continuent de progresser et représentent 18,4 % des ventes du Groupe au Brésil au premier semestre, soit une hausse de 0,9 point.

Résultat opérationnel courant du Brésil

Le résultat opérationnel courant du Brésil est une perte de 2,6 millions d'euros pour le premier semestre 2014 contre une perte de 2,4 millions d'euros pour le premier semestre 2013.

Le taux de rentabilité opérationnelle courante se dégrade, passant de -2,6 % à -3,4 %. La baisse de la valeur de la marge brute, du fait d'un mix produits défavorable et une agressivité commerciale accrue n'est que partiellement compensée par la poursuite des plans d'économies sur les frais de personnel et les autres frais courants.

1.3.2.4 Autres Pays

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2014	30 juin 2013	variation
Chiffre d'affaires	123,4	131,0	(5,8%)
Résultat opérationnel courant en % du chiffre d'affaires	(0,5) (0,4%)	(1,0) (0,8%)	50,0% 0,4pt
Résultat opérationnel en % du chiffre d'affaires	(2,2) (1,8%)	(2,3) (1,7%)	4,3% (0,1)pt
Investissements opérationnels nets hors location financement	0,8	1,1	(27,3%)
Effectifs moyens	707	759	(6,9%)

Chiffre d'affaires des autres pays

Le chiffre d'affaires réalisé dans les autres pays, c'est-à-dire Belgique et Suisse, s'élève à 123,4 millions d'euros sur le premier semestre 2014 contre 131,0 millions d'euros sur le premier semestre 2013, soit une diminution de 5,8 % en données publiées et de 6,0 % à taux de change constant.

La baisse du chiffre d'affaires se réalise dans un contexte économique toujours dégradé sur la zone.

La répartition du chiffre d'affaires par catégorie de produits est détaillée dans la note 2 « secteur opérationnel » des annexes aux comptes consolidés du présent rapport financier semestriel.

Le chiffre d'affaires des produits techniques régresse impacté par la baisse de la sous-catégorie « Electronique grand public » du fait de la réduction des ventes des secteurs TV-Vidéo et Son, malgré les bonnes performances des nouveaux espaces « Maison et Design ». Dans la sous-catégorie « Micro-informatique » la progression de la Téléphonie est insuffisante pour compenser l'évolution du Hardware.

Le chiffre d'affaires des produits éditoriaux est en retrait, principalement en raison du recul de la sous-catégorie « Livres & papeterie ». Le déploiement récent des univers FNAC Kids apporte un chiffre d'affaires additionnel. La baisse de la sous-catégorie « Disques et gaming » est limitée par la bonne performance du secteur Gaming qui bénéficie du renouvellement de certaines consoles de jeux fin 2013.

Le chiffre d'affaires Services est en baisse du fait de la réduction des services attachés aux ventes de produits techniques.

Résultat opérationnel courant des autres pays

Le résultat opérationnel courant des autres pays est une perte de 0,5 million d'euros pour le premier semestre 2014 contre une perte de 1,0 million d'euros pour le premier semestre 2013.

Le taux de rentabilité opérationnelle courante s'améliore, passant de -0,8 % à -0,4 %, la baisse de l'activité étant compensée par les économies réalisées sur les frais.

1.4 COMMENTAIRES SUR LA STRUCTURE FINANCIERE

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

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2014	30 juin 2013	31 décembre 2013
Goodwill	332,0	323,5	332,0
Autres actifs non courants	268,9	294,0	286,9
Autres actifs et passifs courants	(177,2)	(146,8)	(439,7)
Provisions	(110,5)	(107,8)	(100,3)
Capitaux engagés	313,2	362,9	78,9
Actifs destinés à la vente			
Capitaux propres part du Groupe	502,4	490,3	539,8
Capitaux propres part des minoritaires	7,2		
Endettement financier net en fin de période (1)	(196,4)	(127,4)	(460,9)

(1) un montant négatif correspond à une trésorerie excédentaire

1.4.1 Capitaux engagés

Au 30 juin 2014, les capitaux engagés ont diminué de 52,3 millions d'euros par rapport au 30 juin 2013. Cette baisse résulte principalement de l'optimisation des besoins en fonds de roulement.

1.4.2 Goodwill

Au 30 juin 2014, le poste Goodwill est en augmentation de 8,5 millions d'euros par rapport au 30 juin 2013, et s'établit à 332 millions d'euros. L'augmentation est imputable à l'acquisition du Groupe Datasport, au mois de décembre 2013.

1.4.3 Autres actifs non courants

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2014	30 juin 2013	31 décembre 2013
Immobilisations incorporelles nettes	65,5	70,9	69,6
Immobilisations corporelles nettes	165,8	182,5	181,3
Actifs financiers nets non courants	6,9	7,4	7,6
Impôts différés nets	30,6	33,1	28,1
Actifs non courants divers	0,1	0,1	0,3
Autres actifs non courants	268,9	294,0	286,9

Au 30 juin 2014, les Autres actifs non courants ont baissé principalement sous l'effet de l'amortissement des immobilisations incorporelles et corporelles et d'un plan d'investissement maîtrisé.

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

1.4.4 Autres actifs et passifs courants

Au 30 juin 2014, les autres actifs et passifs courants s'établissent à -177,2 millions d'euros, à comparer à un actif net de -146,8 millions d'euros au 30 juin 2013 et de -439,7 millions d'euros au 31 décembre 2013. Ils se décomposent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2014	30 juin 2013	31 décembre 2013
Stocks	448,6	469,9	472,9
Créances clients	77,0	77,3	121,5
Dettes fournisseurs	(491,7)	(401,3)	(692,6)
Créances et dettes d'impôts exigibles	2,3	(3,4)	5,1
Autres besoins en fonds de roulement	(213,4)	(289,3)	(346,6)
Autres actifs et passifs courants	(177,2)	(146,8)	(439,7)

Au 30 juin 2014, les actifs et passifs courants de Groupe FNAC ont augmenté de 262,5 millions d'euros par rapport à la clôture de l'exercice 2013.

La variation des stocks a engendré un flux positif de trésorerie de 25,7 millions d'euros au premier semestre 2014. Cette évolution est principalement imputable au caractère saisonnier de l'activité. L'amélioration du niveau des stocks par rapport au 30 juin 2013 pour 22,7 millions d'euros, est le résultat de la politique d'optimisation des stocks.

Au premier semestre 2014, la baisse des créances clients a généré un flux positif de trésorerie de 44,5 millions d'euros. Cette évolution provient essentiellement des effets de saisonnalité de l'activité du Groupe.

Sur le 1^{er} semestre 2014, la baisse des dettes fournisseurs a généré un flux négatif de trésorerie de 200,9 millions d'euros. Cette baisse est liée à la forte saisonnalité de l'activité.

1.4.5 Provisions

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2014	30 juin 2013	31 décembre 2013
Provisions pour retraite et avantages similaires	68,1	64,1	58,6
Autres provisions	42,4	43,7	41,7
Provisions	110,5	107,8	100,3

La baisse généralisée des taux d'intérêts observée sur les principales zones géographiques, dont la zone Euro, au cours du premier semestre 2014 s'est traduite par une baisse 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. L'impact dans les capitaux propres est présenté au niveau de la rubrique Autres Eléments du Résultat Global.

Au 30 juin 2014, les provisions pour retraites et avantages similaires s'élèvent à 68,1 millions d'euros, en augmentation de 4 millions d'euros par rapport au 30 juin 2013 du fait principalement de la mise à jour du taux d'actualisation.

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2014	30 juin 2013	31 décembre 2013
Taux d'actualisation	1,85-2,50%	2,00-3,00%	2,40-3,30%

Au premier semestre 2014, les autres provisions restent quasi stables par rapport à la clôture de l'exercice 2013 et du premier semestre 2013. Elles intègrent essentiellement les provisions pour restructurations du plan FNAC 2015, ainsi que d'autres provisions sur des risques opérationnels et fiscaux.

1.4.6 Capitaux propres

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2014	30 juin 2013	31 décembre 2013
Capitaux propres - part revenant au Groupe	502,4	490,3	539,8
Capitaux propres - part revenant aux intérêts non contrôlés	7,2		
Capitaux propres	509,6	490,3	539,8

Au 30 juin 2014, les capitaux propres consolidés de Groupe FNAC sont en diminution par rapport à la clôture de l'exercice précédent.

La part des capitaux propres revenant au Groupe a diminué de 37,4 millions d'euros principalement sous l'effet du résultat net part du Groupe négatif de 37,0 millions d'euros.

La Part des capitaux propres revenant aux intérêts non contrôlés est en augmentation de 7,2 millions d'euros, résultant de la prise de participation à hauteur de 50%, du Groupe Fimalac, dans la société Kyro.

1.4.7 Endettement financier net

A la fin du premier semestre, l'endettement financier net du Groupe est traditionnellement plus élevé qu'à la clôture de l'exercice eu égard à la saisonnalité de l'activité. Au 30 juin 2014, l'endettement financier net de Groupe FNAC s'éleve à -196,4 millions d'euros et se décompose comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2014	30 juin 2013	31 décembre 2013
Dettes financières brutes	0,6	8,6	0,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(197,0)	(136,0)	(461,6)
Endettement financier net en fin de période (1)	(196,4)	(127,4)	(460,9)

(1) un montant négatif correspond à une trésorerie excédentaire

Au 30 juin 2014, les dettes financières brutes incluent les dettes de location financement.

1.4.8 Solvabilité

La ligne de crédit contractée par le Groupe FNAC comporte deux covenants financiers au 30 juin 2014 dont les limites, à cette date, sont définies comme suit :

- le ratio de solvabilité (endettement financier net ajusté de 5 fois les loyers immobiliers hors charges locatives rapporté à l'EBITDAR, calculé sur 12 mois glissants) doit être inférieur ou égal à 3,35 ;
- le ratio de capitaux propres (le montant des capitaux propres du Groupe) doit être supérieur à 350,0 millions d'euros ;

Au 30 juin 2014, l'ensemble des covenants financiers semestriels sont respectés.

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

1.4.9 Liquidité

Au 30 juin 2014, Groupe FNAC dispose d'une trésorerie disponible de 197,0 millions d'euros (461,6 millions d'euros au 31 décembre 2013) à laquelle s'ajoute un solde de 250,0 millions d'euros de ligne de crédit confirmée et non utilisée à cette date.

Au 30 juin 2014, 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.

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

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

1.4.10 Variation de l'endettement financier net

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

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2014	30 juin 2013
Cash-flow libre opérationnel	(272,4)	(291,9)
Investissement en locations financement		(0,1)
Intérêts versés nets des intérêts reçus et dividendes reçus	(1,7)	(7,2)
Acquisitions et cessions de filiales nettes de la trésorerie acquise ou cédée		(0,3)
Acquisitions et cessions d'autres actifs financiers (nets)	0,6	6,9
Acquisitions et cessions d'actions d'auto-contrôle		(1,1)
Dividendes versés		
Augmentations / Diminutions de capital	8,7	70,0
Émission de TSSDI		60,0
Flux d'endettement financiers liés aux activités abandonnées		(0,4)
Autres (1)	0,3	(0,5)
Variation de l'endettement financier net (2)	(264,5)	(164,6)

(1) inclut principalement l'impact des écarts de conversion sur l'endettement financier

(2) un montant négatif correspond à une consommation de trésorerie

Endettement financier net au 1er janvier (3)	(460,9)	(292,0)
Endettement financier net en fin de période (3)	(196,4)	(127,4)

(3) un montant négatif correspond à une trésorerie excédentaire

1.4.10.1 Cash-flow libre opérationnel

Pour les six premiers mois de l'exercice 2014, le cash-flow libre opérationnel de Groupe FNAC s'établit à -272,4 millions d'euros ; il s'élevait à -292 millions d'euros au premier semestre 2013.

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2014	30 juin 2013
Capacité d'autofinancement avant impôts, dividendes et intérêts	8,9	(7,9)
Variation du besoin en fonds de roulement	(257,7)	(259,0)
Impôts sur le résultat payés	(2,1)	(3,3)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(250,9)	(270,2)
Investissements opérationnels nets de cession hors location-financement	(21,5)	(21,7)
Cash-flow libre opérationnel avant investissement en location-financement	(272,4)	(291,9)
Investissements opérationnels en location-financement		(0,1)
Cash-flow libre opérationnel après location-financement	(272,4)	(292,0)

Par rapport au 1^{er} semestre 2013 le cash-flow libre est en amélioration de 19,6 millions d'euros. Il se décompose comme suit :

- La capacité d'autofinancement avant impôts, dividendes et intérêts s'est améliorée de 16,8 millions d'euros par rapport aux six premiers mois de 2013.

- Les décaissements nets de trésorerie liée à la variation du besoin en fonds de roulement ont diminué de 1,3 millions d'euros.

- Les décaissements nets de trésorerie afférents aux Impôts sur le résultat ont baissé de 1,2 millions d'euros.

- Les décaissements afférents aux investissements sont améliorés de 0,3 million d'euros.

Au 30 juin 2014, les investissements opérationnels nets s'élèvent à 21,5 millions d'euros. Ils sont quasi stables par rapport aux six premiers mois de 2013, et se répartissent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2014	30 juin 2013	31 décembre 2013
France	(13,9)	(16,4)	(42,9)
Péninsule Ibérique	(1,8)	(1,4)	(6,3)
Brésil	(0,3)	(0,4)	(0,9)
Autres pays	(0,4)	(1,0)	(2,5)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles hors investissements en location-financement et hors impact des variations de dettes et créances sur immobilisations	(16,4)	(19,2)	(52,6)
Variation des dettes et créances sur immobilisations	(5,1)	(2,5)	4,0
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles hors locations financement et y compris la variations des créances et dettes sur immobilisations	(21,5)	(21,7)	(48,6)
Investissements opérationnels en location-financement		(0,1)	(0,1)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles y compris les investissements en location-financement et y compris la variation des dettes et créances sur immobilisations	(21,5)	(21,8)	(48,7)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles			0,1
Investissements opérationnels nets	(21,5)	(21,8)	(48,6)
Investissements opérationnels nets hors location-financement	(21,5)	(21,7)	(48,5)

La stabilité des investissements opérationnels traduit une politique maîtrisée d'investissements. Hors Franchise, une seule ouverture de magasin au format travel, a eu lieu au premier semestre 2014 dans l'aéroport de Sao Paulo.

1.4.10.2 Intérêts nets versés et dividendes reçus

Les décaissements nets au titre des intérêts financiers nets versés et dividendes reçus, intègrent principalement, au 30 juin 2014, les commissions de non utilisation de la ligne de crédit. Au 30 juin 2013, ils intégraient principalement, le décaissement du coût de la mise en place de la ligne de crédit pour 6,4 millions d'euros.

1.4.10.3 Dividendes versés

Au premier semestre 2014 et 2013, aucun dividende n'a été versé par Groupe Fnac à ses actionnaires.

1.4.10.4 Acquisitions et cessions de filiales

Aucune cession n'a été opérée au cours du premier semestre 2014. Au premier semestre 2013, le Groupe a cédé sa filiale Form@Home.

1.4.10.5 Augmentation et diminution de capital

Au 30 juin 2014, l'augmentation de capital représente la part de l'augmentation de capital de la société Kyro, souscrite par le Groupe Fimalac, et ce dans le cadre de l'association entre le Groupe Fnac et le Groupe Fimalac, pour développer des solutions de Billetterie. Le Groupe Fimalac a ainsi pris une participation de 50% dans la société Kyro.

Les postes augmentation de capital et émission de TSSDI regroupent pour le premier semestre 2013 l'augmentation de capital pour 70 millions d'euros et l'émission des titres super-subordonnées à durée indéterminée pour 60 millions d'euros.

1.5 RESULTAT NET DU GROUPE FNAC

Le résultat net part du Groupe au 30 juin 2014 constitue une perte de 37,0 millions d'euros contre une perte de 31,0 millions d'euros au 30 juin 2013.

1.6 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Au 30 juin 2014, le Groupe Artémis détient 38,88 % du capital et 38,88 % des droits de vote de Groupe FNAC.

Au premier semestre 2014, il n'y a pas d'opération entre l'ensemble des sociétés consolidées du Groupe Fnac et le Groupe Kering, partie liée au Groupe Artemis.

Les principales opérations, entre l'ensemble des sociétés consolidées du Groupe Fnac et le Groupe Kering, partie liée au Groupe Artémis, qui ont eu lieu sur l'exercice 2013 sont détaillées dans la note 34 « Transactions avec les parties liées » du Chapitre 5 sur les Etats financiers du Document de référence 2013. Les transactions avec les parties liées intervenues sur le premier semestre 2013 sont décrites dans la Note 17 des Comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2013.

1.7 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

1.7.1 Optimisation de l'organisation juridique

Au 1^{er} semestre 2014, Groupe Fnac, a poursuivi sa volonté d'optimisation de son organisation juridique. Ainsi, la société Datasport SAS (préalablement dénomée J.F.C.L) a absorbé par transmission universelle de patrimoine, ses 2 filiales Datasport et Datasport Ouest. Sur le 2nd semestre 2014, Groupe FNAC va continuer cette optimisation en procédant à l'absorption par transmission universelle de patrimoine de la société Datasport SAS au sein de la société KYRO.

1.7.2 Périmètre magasin

Fnac Espagne a annoncé le 25 juillet 2014 un projet de fermeture du magasin de Xanadu situé en périphérie de Madrid.

1.7.3 Contrat de crédit renouvelable

Le Groupe a signé le 24 juillet avec le syndicat des prêteurs un amendement au contrat de crédit renouvelable d'un montant de 250 millions d'euros conclu le 19 avril 2013.

Les principaux termes de cet amendement, qui attestent du renforcement du profil financier du Groupe, portent notamment sur la durée du crédit et la clause de remboursement anticipé en cas d'évolution de la participation d'Artémis au capital de Groupe Fnac.

La maturité du contrat de crédit est prolongée au 24 juillet 2017 (contre le 18 avril 2016 initialement). La clause de remboursement anticipé en cas d'évolution de la participation d'Artémis au capital de Groupe Fnac en deçà de 38,8% avant le 18 avril 2015 et 25% avant le 18 avril 2016 est maintenue dans sa forme initiale sans extension jusqu'à la nouvelle maturité du contrat de crédit.

Au 30 juin 2014, les covenants du contrat de crédit étaient respectés.

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

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

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

Le Groupe FNAC estime qu'il n'existe aucun litige connu de lui comportant des risques probables significatifs, susceptibles d'affecter le patrimoine, le résultat ou la situation financière du Groupe FNAC, qui n'ait fait l'objet de provisions estimées nécessaires à la clôture de l'exercice. Aucun litige, pris individuellement, n'est significatif à l'échelle de la Société ou du Groupe FNAC.

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

Par ailleurs, les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être confronté au second semestre 2014 sont ceux exposés dans le Document de référence 2013 du Groupe Fnac Section 6.6.

1.9 PERSPECTIVES

Les résultats du 1^{er} semestre confirment l'amélioration graduelle de la performance des ventes du Groupe engagée fin 2013 et le renforcement de son profil financier.

Cette performance, réalisée dans un environnement de consommation difficile, avec des marchés en baisse et une forte intensité concurrentielle, traduit la bonne exécution du plan Fnac 2015 et le maintien d'une dynamique commerciale offensive.

Les conditions de marché devraient rester inchangées sur le reste de l'année. Le Groupe entend maintenir sa dynamique de prises de parts de marché grâce à la montée en puissance du plan de transformation du modèle commercial, qui repose sur la poursuite du déploiement de nouvelles catégories de produits, le renforcement continu de la stratégie omnicanale et l'accélération de l'expansion sur les nouveaux formats en France et à l'international.

Le Groupe entend limiter au 2^{ème} semestre les effets défavorables sur ses marges au travers notamment de plans d'action commerciaux lancés au 2nd trimestre et d'un effet mix catégorie moins défavorable.

Il poursuivra par ailleurs sa politique d'économies de coûts et d'efficacité des organisations. Le Groupe est confiant dans sa capacité à dépasser l'objectif de 80 millions d'euros d'économies de coûts, en année pleine, sur les exercices 2013 et 2014.

Le Groupe poursuivra ses initiatives visant à maximiser la génération de trésorerie sur l'exercice.

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 2014 ET AU 30 JUIN 2013 ET L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2013

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30 juin 2014	30 juin 2013	31 décembre 2013
ACTIVITES POURSUIVIES				
Produits des activités ordinaires		1 639,4	1 669,5	3 905,3
Coût des ventes		(1 150,5)	(1 161,8)	(2 740,9)
Marge brute		488,9	507,7	1 164,4
Charges de personnel	5	(267,8)	(270,1)	(558,8)
Autres produits et charges opérationnels courants		(240,8)	(250,0)	(533,9)
Résultat opérationnel courant		(19,7)	(12,4)	71,7
Autres produits et charges opérationnels non courants	6	(7,6)	(7,8)	(28,6)
Résultat opérationnel		(27,3)	(20,2)	43,1
Charges financières (nettes)	7	(4,8)	(4,1)	(11,7)
Résultat avant impôt		(32,1)	(24,3)	31,4
Impôt sur le résultat	8	(4,8)	(6,3)	(15,6)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence				
Résultat net des activités poursuivies		(36,9)	(30,6)	15,8
dont part du Groupe		(37,0)	(30,6)	15,8
dont part des intérêts non contrôlés		0,1		
Résultat net des activités abandonnées			(0,4)	(1,1)
dont part du Groupe			(0,4)	(1,1)
dont part des intérêts non contrôlés				
Résultat net de l'ensemble consolidé		(36,9)	(31,0)	14,7
dont part du Groupe		(37,0)	(31,0)	14,7
dont part des intérêts non contrôlés		0,1		
Résultat net part du Groupe		(37,0)	(31,0)	14,7
Résultat par action (en euros)	9.1	(2,23)	(1,87)	0,89
Résultat dilué par action (en euros)	9.1	(2,22)	(1,87)	0,89
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies		(37,0)	(30,6)	15,8
Résultat par action (en euros)	9.1	(2,23)	(1,84)	0,95
Résultat dilué par action (en euros)	9.1	(2,22)	(1,84)	0,95
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies hors éléments non courants		(29,7)	(22,9)	43,4
Résultat par action (en euros)	9.2	(1,79)	(1,38)	2,62
Résultat dilué par action (en euros)	9.2	(1,78)	(1,38)	2,62

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30 juin 2014	30 juin 2013	31 décembre 2013
Résultat net		(36,9)	(31,0)	14,7
Ecart de conversion		2,4	(1,3)	(5,1)
Eléments recyclables en résultat		2,4	(1,3)	(5,1)
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies (1)		(4,6)		6,4
Eléments non recyclables en résultat		(4,6)		6,4
Autres éléments du résultat global, après impôt	10	(2,2)	(1,3)	1,3
Résultat global total		(39,1)	(32,3)	16,0
dont part du Groupe		(39,2)	(32,3)	16,0
dont part des intérêts non contrôlés		0,1		

(1) Net d'impôt

ACTIF

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30 juin 2014	30 juin 2013	31 décembre 2013
Goodwill		332,0	323,5	332,0
Immobilisations incorporelles		65,5	70,9	69,6
Immobilisations corporelles		165,8	182,5	181,3
Actifs financiers non courants		6,9	7,4	7,6
Actifs d'impôts différés		30,6	33,1	28,1
Autres actifs non courants		0,1	0,1	0,3
Actifs non courants		600,9	617,5	618,9
Stocks		448,6	469,9	472,9
Créances clients		77,0	77,3	121,5
Créances d'impôts exigibles		9,0	5,5	21,9
Autres actifs financiers courants		4,4	6,4	5,5
Autres actifs courants		128,0	82,1	110,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	197,0	136,0	461,6
Actifs courants		864,0	777,2	1 193,9
Actifs détenus en vue de la vente				
Total actif		1 464,9	1 394,7	1 812,8

PASSIF

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30 juin 2014	30 juin 2013	31 décembre 2013
Capital social	11.1	16,6	16,6	16,6
Réserves liées au capital		494,9	493,8	494,9
Réserves de conversion		(0,1)	1,3	(2,5)
Autres réserves		(9,0)	(21,4)	30,8
Capitaux propres part du Groupe		502,4	490,3	539,8
Capitaux propres - Part revenant aux intérêts non contrôlés		7,2		
Capitaux propres		509,6	490,3	539,8
Emprunts et dettes financières à long terme	13	0,4	0,6	0,5
Provisions pour retraites et autres avantages similaires		68,1	64,1	58,6
Passifs d'impôts différés				
Passifs non courants		68,5	64,7	59,1
Emprunts et dettes financières à court terme	13	0,2	8,0	0,2
Autres passifs financiers courants		5,0	0,7	5,0
Dettes fournisseurs		491,7	401,3	692,6
Provisions		42,4	43,7	41,7
Dettes d'impôts exigibles		6,7	8,9	16,8
Autres passifs courants		340,8	377,1	457,6
Passifs courants		886,8	839,7	1 213,9
Dettes associées à des actifs détenus en vue de la vente				
Total passif		1 464,9	1 394,7	1 812,8

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

POUR LES SITUATIONS AU 30 JUIN 2014 ET AU 30 JUIN 2013 ET L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2013

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30 juin 2014	30 juin 2013	31 décembre 2013
Résultat net des activités poursuivies		(36,9)	(30,6)	15,8
Produits et charges sans contrepartie en trésorerie		37,9	16,3	59,0
Capacité d'autofinancement	15.1	1,0	(14,3)	74,8
Charges et produits d'intérêts financiers		2,9	0,8	3,9
Dividendes reçus				(0,1)
Charge nette d'impôt exigible		5,0	5,6	12,3
Capacité d'autofinancement avant impôts, dividendes et intérêts		8,9	(7,9)	90,9
Variation du besoin en fonds de roulement		(257,7)	(259,0)	24,3
Impôts sur le résultat payés		(2,1)	(3,3)	(18,7)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles		(250,9)	(270,2)	96,5
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	15.2	(21,5)	(21,7)	(48,6)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles				0,1
Acquisitions de filiales nettes de la trésorerie acquise	15.3			(2,5)
Cessions de filiales nettes de la trésorerie cédée	15.3		(0,3)	(0,3)
Acquisitions d'autres actifs financiers		(0,2)	(1,8)	(2,0)
Cessions d'autres actifs financiers		0,8	8,7	7,6
Intérêts et dividendes reçus		0,4	0,4	0,7
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement		(20,5)	(14,7)	(45,0)
Augmentations / Diminutions de capital et autres opérations avec les actionnaires	15.4	8,7	130,0	130,1
Acquisitions ou cessions d'actions d'autocontrôle	15.5		(1,1)	
Augmentation / Diminution des autres dettes financières	15.6	(0,2)	(0,5)	(0,6)
Intérêts versés et assimilés		(2,1)	(7,6)	(9,9)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement		6,4	120,8	119,6
Flux nets liés aux activités abandonnées			(0,4)	(1,2)
Incidence des variations des cours de change		0,4	(0,5)	(1,6)
Variation nette de la trésorerie		(264,6)	(165,0)	168,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	15	461,6	293,3	293,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	15	197,0	128,3	461,6

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(Avant affectation du résultat)	Nombre d'actions en circulation (1)	Capital social	Réserves liées au capital	Titres d'auto- contrôle	TSSDI	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 2012	6 131 671	545,7	48,4			2,6	(199,7)	397,0		397,0
Résultat global total au 1er semestre 2013						(1,3)	(31,0)	(32,3)		(32,3)
Variation de capital	10 463 939	(529,1)	446,5				152,6	70,0		70,0
Emission de TSSDI					60,0			60,0		60,0
Titres d'auto-contrôle				(1,1)				(1,1)		(1,1)
Valorisation des paiements fondés sur les actions							(3,3)	(3,3)		(3,3)
Dividendes distribués										
Variation de périmètre										
Au 30 juin 2013	16 595 610	16,6	494,9	(1,1)	60,0	1,3	(81,4)	490,3		490,3
Résultat global total au 2eme semestre 2013						(3,8)	52,1	48,3		48,3
Variation de capital										
Emission de TSSDI										
Titres d'auto-contrôle				1,1			0,1	1,2		1,2
Valorisation des paiements fondés sur les actions										
Dividendes distribués										
Au 31 décembre 2013	16 595 610	16,6	494,9		60,0	(2,5)	(29,2)	539,8		539,8
Résultat global total au 1er semestre 2014						2,4	(41,6)	(39,2)	0,1	(39,1)
Variation de capital							1,5	1,5	7,1	8,6
Emission de TSSDI										
Titres d'auto-contrôle							0,1	0,1		0,1
Valorisation des paiements fondés sur les actions							0,2	0,2		0,2
Dividendes distribués										
Variation de périmètre										
Au 30 juin 2014 ^{(1)/(2)}	16 595 610	16,6	494,9		60,0	(0,1)	(69,0)	502,4	7,2	509,6

(1) Valeur nominale des actions de 1 euro.

(2) Nombre d'actions au capital au 30 juin 2014 : 16 595 610

Notes annexes résumées aux états financiers consolidés

NOTE 1	GENERALITES.....	35
NOTE 2	PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES.....	35
NOTE 3	FAITS MARQUANTS.....	37
NOTE 4	SECTEURS OPERATIONNELS.....	37
NOTE 5	FRAIS DE PERSONNEL.....	39
NOTE 6	AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS NON COURANTS.....	39
NOTE 7	CHARGES FINANCIERES (NETTES).....	40
NOTE 8	IMPOT.....	40
NOTE 9	RESULTATS PAR ACTION.....	41
NOTE 10	AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL.....	44
NOTE 11	CAPITAUX PROPRES.....	45
NOTE 12	TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE.....	45
NOTE 13	DETTES FINANCIERES.....	46
NOTE 14	ENDETTEMENT FINANCIER NET.....	46
NOTE 15	TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE.....	46
NOTE 16	EVOLUTION DES PASSIFS EVENTUELS, ENGAGEMENTS CONTRACTUELS NON COMPTABILISES ET RISQUES EVENTUELS.....	48
NOTE 17	PARTIES LIEES.....	49
NOTE 18	EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE.....	49

Note 1 Généralités

1.1. Généralités

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

Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2014 reflètent la situation comptable de la société Groupe FNAC et ses filiales ainsi que ses intérêts dans les entreprises associées et coentreprises.

Le 30 juillet 2014, le Conseil d'administration a arrêté les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2014 et donné son autorisation à leur publication le 30 juillet 2014.

1.2. Contexte de publication

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

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

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

Note 2 Principes et Méthodes comptables

2.1. Principes généraux et déclaration de conformité

En application du règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes semestriels consolidés résumés du Groupe FNAC au 30 juin 2014 ont été établis en conformité avec les normes comptables internationales telles que publiées et approuvées par l'Union européenne à la date de clôture de ces états financiers et qui sont d'application obligatoire à cette date.

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

Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2014 sont préparés selon les dispositions de la norme IAS 34 – *Information financière intermédiaire*, telle qu'adoptée par l'Union européenne, qui permet de présenter une sélection de notes explicatives.

Ils ne tiennent pas compte des projets de normes et interprétations qui ne sont encore, à la date de clôture, qu'à l'état d'exposés sondages à l'IASB (International Accounting Standards Board) et à l'IFRIC, de même que les textes dont l'application n'était pas obligatoire en 2014.

Les notes annexes ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour les états financiers annuels complets et doivent donc être lues conjointement avec les états financiers consolidés de l'exercice 2013.

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

2.2. Référentiel IFRS appliqué

Les comptes semestriels sont établis selon les principes et méthodes comptables appliqués par le groupe aux états financiers de l'exercice 2013, à l'exception de l'impôt sur le résultat et des avantages au personnel, qui font l'objet de méthodes d'évaluation spécifiques (Note 2.3).

Principales normes IFRS, amendements et interprétations en vigueur au sein de l'Union européenne, d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2014 :

- la norme IFRS 10 – Etats Financiers consolidés ;
- la norme IFRS 11 – Partenariats ;
- la norme IFRS 12 – Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités ;
- les amendements à IAS 28 Révisée – Participation dans des entreprises associées ;
- l'amendement d'IAS 32 – Compensation des actifs financiers et passifs financiers ;
- l'amendement d'IAS 36 – Informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers ;

- l'amendement d'IAS 39 – Novation des dérivés et maintien de la comptabilité de couverture;
- les amendements à IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 et IAS 27 – Entités d'investissement.

La première application des normes IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12 sur la consolidation n'a pas eu d'effet significatif sur les états financiers du Groupe.

Les autres textes ne trouvent pas à s'appliquer au groupe ou n'ont pas d'incidence significative sur les comptes semestriels consolidés du groupe au 30 juin 2014.

Principales autres normes, amendements et interprétations essentiels publiés par l'IASB, en vigueur et d'application non obligatoire au 1^{er} janvier 2014

- l'interprétation IFRIC 21 : Droits ou taxes prélevées par une autorité publique

Cette interprétation adoptée par l'Union européenne au 17 juin 2014 n'a pas été appliquée par anticipation au 1er janvier 2014. Les impacts de cette interprétation sont en cours d'analyse.

Principales autres normes, amendements et interprétations essentiels publiés par l'IASB, non encore en vigueur au 30 juin 2014

- la norme IFRS 9 : Instruments Financiers
- la norme IFRS 15 : Produits provenant de contrats avec les clients

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

2.3.1. Impôt sur le résultat

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

2.3.2. Avantages du personnel

La charge du semestre relative aux avantages postérieurs à l'emploi correspond à la moitié de la charge nette calculée pour l'exercice 2014.

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.

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 2014 ne sont pas nécessairement représentatifs de ceux pouvant être attendus pour l'ensemble de l'exercice 2014.

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

Évolutions du périmètre de consolidation

Le Groupe Fnac et le Groupe Fimalac ont annoncé en octobre 2013 leur volonté de s'associer pour développer des solutions billetterie.

Le Groupe Fimalac a pris une participation de 50% dans la société Kyro, filiale de France Billet, offrant une solution de billetterie aux professionnels du divertissement, salles et producteurs de spectacles.

Cette prise de participation a été autorisée par l'Autorité de la Concurrence le 11 avril 2014.

Au 1^{er} semestre 2014, Groupe Fnac, a poursuivi sa volonté d'optimisation de son organisation juridique. Ainsi, la société Datasport SAS (préalablement dénommée J.F.C.L) a absorbé par transmission universelle de patrimoine ses 2 filiales Datasport et Datasport Ouest.

Note 4 Secteurs opérationnels

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

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

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

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

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

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

Informations par secteur opérationnel

<i>(en millions d'euros)</i>	Péninsule		Autres		Total
	France	Ibérique	Brésil	pays	
30 juin 2014					
Produits des activités ordinaires	1 152,8	285,8	77,4	123,4	1 639,4
- Produits techniques	638,0	173,0	55,7	66,7	933,4
- Produits éditoriaux	441,1	105,2	19,8	53,1	619,2
- Services	73,7	7,6	1,9	3,6	86,8
Résultat opérationnel	(28,3)	3,4	(0,2)	(2,2)	(27,3)
Produits et charges sans contrepartie en trésorerie (1)	32,5	5,9	(2,7)	2,2	37,9
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles (2)	17,9	2,3	0,5	0,8	21,5
Actifs sectoriels	955,2	143,5	52,8	65,5	1 217,0
Passifs sectoriels	639,2	139,4	8,7	45,4	832,7

<i>(en millions d'euros)</i>	France	Péninsule Ibérique	Brésil	Autres pays	Total
30 juin 2013					
Produits des activités ordinaires	1 160,9	285,7	91,9	131,0	1 669,5
- Produits techniques	630,8	170,7	62,1	71,5	935,1
- Produits éditoriaux	458,3	107,5	27,4	55,5	648,7
- Services	71,8	7,5	2,4	4,0	85,7
Résultat opérationnel	(21,5)	6,2	(2,6)	(2,3)	(20,2)
Produits et charges sans contrepartie en trésorerie (1)	7,3	7,3	0,2	1,5	16,3
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles (2)	18,0	2,1	0,5	1,1	21,7
Actifs sectoriels	925,8	142,6	70,8	67,1	1 206,3
Passifs sectoriels	553,6	134,1	34,5	56,9	779,1

<i>(en millions d'euros)</i>	France	Péninsule Ibérique	Brésil	Autres pays	Total
31 décembre 2013					
Produits des activités ordinaires	2 761,9	654,3	197,2	291,9	3 905,3
- Produits techniques	1 473,9	390,4	132,1	153,7	2 150,1
- Produits éditoriaux	1 125,5	247,8	60,0	129,8	1 563,1
- Services	162,5	16,1	5,1	8,4	192,1
Résultat opérationnel	13,2	20,3	4,4	5,2	43,1
Produits et charges sans contrepartie en trésorerie (1)	42,6	17,3	(4,0)	3,1	59,0
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles (2)	39,6	5,3	0,8	2,9	48,6
Actifs sectoriels	988,2	159,7	65,8	74,4	1 288,1
Passifs sectoriels	842,3	214,2	27,2	66,5	1 150,2

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

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

(2) Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles hors location-financement y compris la variations des créances et dettes sur immobilisations

Note 5 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-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 2013, cette charge s'élève, pour la période, à un montant de 7,6 millions d'euros et comprend notamment la mise à jour de la dette vis-vis du personnel pour les plans dénoués en trésorerie compte tenu de l'évolution du cours de l'action FNAC.

Note 6 Autres produits et charges opérationnels non courants

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2014	30 juin 2013	31 décembre 2013
Charges opérationnelles non courantes (nettes)	(7,6)	(16,4)	(36,1)
Charges de restructuration	(10,1)	(10,3)	(29,4)
Litiges et contentieux	2,5	(6,1)	(4,7)
Autres risques			(2,0)
Produits opérationnels non courant		8,6	7,5
Plus-values sur cessions d'actifs		8,6	7,5
Total	(7,6)	(7,8)	(28,6)

Les autres produits et charges opérationnels non courants du Groupe FNAC, qui regroupent les éléments inhabituels de nature à perturber le suivi de la performance économique du Groupe, s'élèvent à une charge nette de 7,6 millions d'euros 30 juin 2014. Ils incluent les éléments suivants :

- des coûts de restructuration de 10,1 millions d'euros, principalement liés à la transformation des organisations dans le cadre du plan Fnac 2015;
- des litiges et contentieux avec des tiers générant un produit net de 2,5 millions d'euros lié à des reprises de provision pour risques prescrits ou éteints ;

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

Note 7 Charges financières (nettes)

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

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2014	30 juin 2013	31 décembre 2013
Coût de l'endettement financier net	(0,1)	(0,3)	(0,3)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	0,4	0,4	0,5
Charges financières au coût amorti	(0,5)	(0,7)	(0,8)
Autres produits et charges financiers	(4,7)	(3,8)	(11,4)
Commissions d'émission et de non utilisation sur lignes de crédit	(2,9)	(0,5)	(3,6)
Effet de l'actualisation de la dette nette liée aux régimes à prestations définies	(0,9)	(0,8)	(1,7)
Coût du crédit à la consommation	(1,2)	(2,7)	(6,2)
Autres charges financières nettes	0,3	0,2	0,1
Total	(4,8)	(4,1)	(11,7)

Le coût de l'endettement financier net s'élève à 0,1 million d'euros au 30 juin 2014 contre 0,3 millions d'euros au 30 juin 2013.

Sur le 1^{er} semestre 2014 il est principalement constitué de produits de placement financiers, ainsi que des charges financières sur des opérations de financement bancaires au Brésil. Au 1^{er} semestre 2013 il était constitué du coût net du financement accordé par le Groupe Kering Finance à hauteur de -0,7 million d'euros, ainsi que d'autres produits de placement financiers.

Les autres produits et charges financiers nets s'élèvent à -4,7 millions d'euros au 30 juin 2014 (contre -3,8 millions d'euros 30 juin 2013), ils intègrent principalement,

- L'étalement sur 3 ans de la commission d'émission de la ligne de crédit de 250 millions d'euros, ainsi que les frais de non utilisation de cette ligne de crédit (-2,9 millions d'euros au 30 juin 2014 et -0,5 million d'euros au 30 juin 2013).
- L'effet de l'actualisation des actifs et passifs à hauteur de -0,9 million d'euros au 30 juin 2014, contre -0,8 million d'euros au 30 juin 2013.
- Le coût du crédit à la consommation (-1,2 millions d'euros au 30 juin 2014 et -2,7 millions d'euros au 30 juin 2013).

Note 8 Impôt

Analyse de la charge d'impôt des activités poursuivies

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2014	30 juin 2013	31 décembre 2013
Résultat avant impôt	(32,1)	(24,3)	31,4
Eléments non courants	(7,6)	(7,8)	(28,6)
Résultat courant avant impôt	(24,5)	(16,5)	60,0
Charge totale d'impôt	(4,8)	(6,3)	(15,6)
Impôt sur éléments non courants	0,4	0,2	1,0
Charge d'impôt courant	(5,2)	(6,5)	(16,6)
Taux d'impôt effectif	(14,95%)	(25,96%)	49,68%
Taux d'impôt courant	(21,22%)	(39,39%)	27,67%

A compter du 1er janvier 2013, Groupe FNAC a constitué son propre Groupe fiscal pour l'ensemble de ses filiales françaises.

Au premier semestre, la charge d'impôt est calculée à partir du taux effectif d'impôt estimé pour l'ensemble de l'exercice pour chaque entité ou sous-ensemble fiscal.

La charge d'impôt totale inclut le montant de la CVAE, soit 3,9 millions d'euros au premier semestre 2014 (4,5 millions d'euros au premier semestre 2013).

Note 9 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 2014, en moyenne, Groupe Fnac a détenu 25 484 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 2014, le Groupe Fnac a liquidé sa position et ne détient aucune 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 Fnac ont un effet dilutif sur le 1^{er} semestre 2014, à hauteur de 117 572 actions.

Le nombre d'actions qui pourraient devenir potentiellement dilutives sur un exercice ultérieur s'élève à 276 360 actions.

9.1. Résultats par action

Résultat par action au 30 juin 2014

<i>(en millions d'euros)</i>	Ensemble consolidé	Activités poursuivies	Activités abandonnées
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	(37,0)	(37,0)	
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires émises	16 595 610	16 595 610	16 595 610
Nombre moyen pondéré d'actions autodétenues	(25 484)	(25 484)	(25 484)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	16 570 126	16 570 126	16 570 126
Résultat de base par action (en euros)	(2,23)	(2,23)	

<i>(en millions d'euros)</i>	Ensemble consolidé	Activités poursuivies	Activités abandonnées
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	(37,0)	(37,0)	
Instruments convertibles et échangeables			
Résultat net part du Groupe dilué	(37,0)	(37,0)	
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	16 570 126	16 570 126	16 570 126
Actions ordinaires potentielles dilutives	117 572	117 572	117 572
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées	16 687 698	16 687 698	16 687 698
Résultat dilué par action (en euros)	(2,22)	(2,22)	

Résultat par action au 30 juin 2013

<i>(en millions d'euros)</i>	Ensemble consolidé	Activités poursuivies	Activités abandonnées
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	(31,0)	(30,6)	(0,4)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires émises	16 595 610	16 595 610	16 595 610
Nombre moyen pondéré d'actions autodétenues	(2 058)	(2 058)	(2 058)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	16 593 552	16 593 552	16 593 552
Résultat de base par action (en euros)	(1,87)	(1,84)	(0,02)

<i>(en millions d'euros)</i>	Ensemble consolidé	Activités poursuivies	Activités abandonnées
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	(31,0)	(30,6)	(0,4)
Instruments convertibles et échangeables			
Résultat net part du Groupe dilué	(31,0)	(30,6)	(0,4)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	16 593 552	16 593 552	16 593 552
Actions ordinaires potentielles dilutives			
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées	16 593 552	16 593 552	16 593 552
Résultat dilué par action (en euros)	(1,87)	(1,84)	(0,02)

Résultat par action au 31 décembre 2013

<i>(en millions d'euros)</i>	Ensemble consolidé	Activités poursuivies	Activités abandonnées
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	14,7	15,8	(1,1)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires émises	16 595 610	16 595 610	16 595 610
Nombre moyen pondéré d'actions autodétenues	(12 662)	(12 662)	(12 662)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	16 582 948	16 582 948	16 582 948
Résultat de base par action (en euros)	0,89	0,95	(0,07)

<i>(en millions d'euros)</i>	Ensemble consolidé	Activités poursuivies	Activités abandonnées
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	14,7	15,8	(1,1)
Instruments convertibles et échangeables			
Résultat net part du Groupe dilué	14,7	15,8	(1,1)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	16 582 948	16 582 948	16 582 948
Actions ordinaires potentielles dilutives			
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées	16 582 948	16 582 948	16 582 948
Résultat dilué par action (en euros)	0,89	0,95	(0,07)

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

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

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2014	30 juin 2013	31 décembre 2013
Résultat net des activités poursuivies attribuable aux actionnaires ordinaires	(37,0)	(30,6)	15,8
Autres produits et charges opérationnels non courants	(7,6)	(7,8)	(28,6)
Impôts sur autres produits et charges opérationnels non courants	0,4	0,2	1,0
Intérêts non contrôlés sur autres produits et charges non courants	(0,1)		
Résultat net hors éléments non courants	(29,7)	(22,9)	43,4
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires émises	16 595 610	16 595 610	16 595 610
Nombre moyen pondéré d'actions autodétenues	(25 484)	(2 058)	(12 662)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	16 570 126	16 593 552	16 582 948
Résultat hors éléments non courants de base par action (en euros)	(1,79)	(1,38)	2,62
Résultat net hors éléments non courants	(29,7)	(22,9)	43,4
Instruments convertibles et échangeables			
Résultat net part du Groupe dilué	(29,7)	(22,9)	43,4
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	16 570 126	16 593 552	16 582 948
Actions ordinaires potentielles dilutives	117 572		
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées	16 687 698	16 593 552	16 582 948
Résultat hors éléments non courants de base par action (en euros)	(1,78)	(1,38)	2,62

Note 10 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,
- 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 baisse généralisée des taux d'intérêts observée sur les principales zones géographiques, dont la zone Euro, au cours du premier semestre 2014 s'est traduite par une baisse 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. 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>	30 juin 2014	30 juin 2013	31 décembre 2013
Taux d'actualisation	1,85-2,50%	2,00-3,00%	2,40-3,30%

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

Au 30 juin 2014

<i>(en millions d'euros)</i>	Brut	Impôt	Net
Ecart de conversion	2,4		2,4
Eléments recyclables en résultat	2,4		2,4
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies	(6,9)	2,3	(4,6)
Eléments non recyclables en résultat	(6,9)	2,3	(4,6)
Autres éléments du résultat global au 30 juin 2014	(4,5)	2,3	(2,2)

Au 30 juin 2013

<i>(en millions d'euros)</i>	Brut	Impôt	Net
Ecart de conversion	(1,3)		(1,3)
Eléments recyclables en résultat	(1,3)		(1,3)
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies			
Eléments non recyclables en résultat			
Autres éléments du résultat global au 30 juin 2013	(1,3)		(1,3)

Au 31 décembre 2013

<i>(en millions d'euros)</i>	Brut	Impôt	Net
Ecart de conversion	(5,1)		(5,1)
Eléments recyclables en résultat	(5,1)		(5,1)
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies	8,8	(2,4)	6,4
Eléments non recyclables en résultat	8,8	(2,4)	6,4
Autres éléments du résultat global au 31 décembre 2013	3,7	(2,4)	1,3

Note 11 Capitaux propres

11.1. Capital social

Au 30 juin 2014, le capital social s'élève à 16 595 610 euros. Il est composé de 16 595 610 actions entièrement libérées de valeur nominale de 1 euro.

Au 30 juin 2014, il n'existe pas d'engagements financiers faisant intervenir les capitaux propres consolidés du Groupe FNAC.

11.2. Affectation du résultat

Aucun dividende n'a été distribué au titre de l'exercice 2013 en 2014. Les résultats des exercices 2013 et 2012 ont été affectés en capitaux propres.

11.3. Titres super-subordonnés à durée indéterminée

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

11.4. Titres d'autocontrôle

Au 1^{er} semestre 2014, en moyenne, Groupe Fnac a détenu 25 484 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 2014, le Groupe Fnac ne détient aucune action d'autocontrôle.

Note 12 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>	30 juin 2014	30 juin 2013	31 décembre 2013
Trésorerie	52,4	89,3	117,1
Equivalents de trésorerie	144,6	46,7	344,5
Total	197,0	136,0	461,6

En 2014 et 2013, les équivalents de trésorerie sont composés de Sicav de placement, ainsi qu'un compte rémunéré. Par ailleurs, les SICAV de placement comprennent un montant de 6,0 millions d'euros 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 Groupe Fnac.

Les éléments comptabilisés par le Groupe Fnac en tant que « Trésorerie et équivalents de trésorerie » répondent strictement aux critères repris dans la position de l'AMF publiée en 2008 et actualisée en 2011. En particulier, les placements sont revus régulièrement conformément aux procédures du Groupe Fnac et dans le strict respect des critères de qualification définis par la norme IAS 7 et des recommandations de l'AMF. Au 30 juin 2014, ces analyses n'ont pas conduit à des changements de classification comptable préalablement retenue.

Note 13 Dettes financières

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin						30 juin	31	
	2014	N+1	N+2	N+3	N+4	N+5		Au-delà	2013
Emprunts et dettes financières à long terme	0,4		0,2	0,1	0,1			0,6	0,5
Dettes sur contrats de location-financement	0,4		0,2	0,1	0,1			0,6	0,5
Emprunts et dettes financières à court terme	0,2	0,2						8,0	0,2
Dettes sur contrats de location-financement	0,2	0,2						0,3	0,2
Découverts bancaires								7,7	
Autres dettes financières									
Total	0,6	0,2	0,2	0,1	0,1			8,6	0,7
%		33,3%	33,3%	16,7%	16,7%				

Au 30 juin 2014, la dette financière du Groupe Fnac est principalement composée de dettes sur contrats de location-financement.

Note 14 Endettement financier net

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

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2014	30 juin 2013	31 décembre 2013
Dettes financières brutes	0,6	8,6	0,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(197,0)	(136,0)	(461,6)
Endettement financier net	(196,4)	(127,4)	(460,9)

Note 15 Tableau des flux de trésorerie

La trésorerie s'élève au 30 juin 2014 à 197,0 millions d'euros et correspond au montant de la trésorerie et équivalents de trésorerie présenté ci-dessous :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2014	30 juin 2013	31 décembre 2013
Trésorerie et équivalents de trésorerie du bilan	197,0	136,0	461,6
Découverts bancaires		7,7	
Trésorerie et équivalents de trésorerie du tableau des flux de trésorerie	197,0	128,3	461,6

15.1. Capacité d'autofinancement

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

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2014	30 juin 2013	31 décembre 2013
Résultat net des activités poursuivies	(36,9)	(30,6)	15,8
Dotations et reprises courantes & non courantes sur actif non courants et provisions pour risques et charges	37,1	26,1	63,5
Charges / pdts non décaissables liés aux stocks options et assimilés		(3,3)	(3,3)
Résultat de cession courant des actifs opérationnels	0,2	0,4	2,4
Résultat de cession non courant des actifs opérationnels		0,2	(0,8)
Résultat de cession non courant d'actifs financiers		(8,6)	(7,6)
Charges et produits d'impôts différés	(0,2)	0,7	3,3
Actualisation des provisions pour retraites & autres avantages similaires	0,9	0,8	1,7
Autres éléments sans contrepartie en trésorerie	(0,1)		(0,2)
Capacité d'autofinancement	1,0	(14,3)	74,8

15.2. Acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles

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

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2014	30 juin 2013	31 décembre 2013
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(6,5)	(7,6)	(19,7)
Acquisitions d'immobilisations corporelles hors immobilisations en location-financement	(9,8)	(11,5)	(32,7)
Variation des avances & acomptes sur immobilisations	(0,1)	(0,2)	(0,2)
Variation des dettes sur immobilisations	(5,1)	(2,4)	4,0
Total des acquisitions d'immobilisations	(21,5)	(21,7)	(48,6)
Cessions d'immobilisations			0,1
Total des acquisitions et cessions d'immobilisations	(21,5)	(21,7)	(48,5)
Acquisition des immobilisations en location-financement		(0,1)	(0,1)

15.3. Acquisitions et cessions de filiales

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2014	30 juin 2013	31 décembre 2013
Acquisitions de filiales nettes de la trésorerie acquise			(2,5)
Cessions de filiales nettes de la trésorerie cédée		(0,3)	(0,3)
Total		(0,3)	(2,8)

Au 1^{er} semestre 2014, le Groupe n'a procédé à aucune acquisition, ni de cession de filiale.

Sur l'année 2013, le Groupe a procédé à la cession de Form@Home au profit de Solution 30.

Sur l'exercice 2013, les acquisitions de filiales nettes de la trésorerie acquise incluent l'acquisition du Groupe Datasport

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

Sur le 1^{er} semestre 2014, la société Kyro a procédé à une augmentation de capital souscrite à hauteur de 8,7 millions par le Groupe Fimalac.

Cette opération a permis au Groupe Fimalac d'entrer à hauteur de 50% dans le capital de la société Kyro de manière directe, et d'entrer à hauteur de 50% dans le capital de la société Datasport SAS, de manière indirecte. Cette opération a également généré un boni de dilution de 1,5 millions d'euros, constaté dans les capitaux propres du Groupe.

Sur l'année 2013, Groupe Fnac a procédé à une augmentation de capital de 70 millions d'euros. Groupe FNAC a également procédé à l'émission de soixante titres super-subordonnés à durée indéterminée d'une valeur nominale d'un million d'euros, soit un montant nominal total de 60 millions d'euros.

15.5. Acquisition ou cession d'actions d'autocontrôle

Au cours du premier semestre 2013, Groupe FNAC a acquis 65 000 actions d'autocontrôle dans le cadre du contrat de liquidité ouvert auprès de Rothschild & Cie Banque le 19 juin 2013 au prix moyen pondéré de 17,69 euros par action.

Au 1^{er} semestre 2014, en moyenne, Groupe Fnac a détenu 25 484 actions d'autocontrôle, et ce, dans le cadre du contrat de liquidité ouvert le 19 juin 2013 auprès de Rothschild & Cie Banque.

La position a été liquidée en date du 31 décembre 2013 et 30 juin 2014.

15.6. Augmentation / Diminution des autres dettes financières

Au cours du 1^{er} semestre 2014 et sur l'année 2013, aucune variation significative n'est à constater sur les autres dettes financières.

Note 16 Evolution des passifs éventuels, engagements contractuels non comptabilisés et risques éventuels

Les engagements donnés ou reçus, en matière d'obligations contractuelles, de nantissements et de sûretés réelles, n'ont pas évolué significativement par rapport à ceux décrits dans la chapitre 5, Note 33 des comptes consolidés au 31 décembre 2013.

Procès et litiges

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

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

Le Groupe FNAC estime qu'il n'existe aucun litige connu de lui comportant des risques probables significatifs, susceptibles d'affecter le patrimoine, le résultat ou la situation financière du Groupe FNAC, qui n'ait fait l'objet de provisions estimées nécessaires à la clôture de l'exercice. Aucun litige, pris individuellement, n'est significatif à l'échelle de la Société ou du Groupe FNAC.

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

Note 17 Parties liées

Au 30 juin 2014, le Groupe Artémis détient 38,88 % du capital et 38,88 % des droits de vote de Groupe FNAC.

Au premier semestre 2014, il n'y a pas d'opération entre l'ensemble des sociétés consolidées du Groupe Fnac et le Groupe Kering, partie liée au Groupe Artemis.

Les principales opérations, entre l'ensemble des sociétés consolidées du Groupe Fnac et le Groupe Kering, partie liée au Groupe Artémis, qui ont eu lieu sur l'exercice 2013 sont détaillées dans la note 34 « Transactions avec les parties liées » du Chapitre 5 sur les Etats financiers du Document de référence 2013.

Note 18 Evénements postérieurs a la clôture

Optimisation de l'organisation juridique

Au 1^{er} semestre 2014, Groupe Fnac, a poursuivi sa volonté d'optimisation de son organisation juridique. Ainsi, la société Datasport SAS (préalablement dénommée J.F.C.L) a absorbé par transmission universelle de patrimoine, ses 2 filiales Datasport et Datasport Ouest. Sur le 2nd semestre 2014, Groupe FNAC va continuer cette optimisation en procédant à l'absorption par transmission universelle de patrimoine de la société Datasport SAS au sein de la société KYRO.

Périmètre magasin

Fnac Espagne a annoncé le 25 juillet 2014 un projet de fermeture du magasin de Xanadu situé en périphérie de Madrid.

Contrat de crédit renouvelable

Le Groupe a signé le 24 juillet avec le syndicat des prêteurs un amendement au contrat de crédit renouvelable d'un montant de 250 millions d'euros conclu le 19 avril 2013.

Les principaux termes de cet amendement, qui attestent du renforcement du profil financier du Groupe, portent notamment sur la durée du crédit et la clause de remboursement anticipé en cas d'évolution de la participation d'Artémis au capital de Groupe Fnac.

La maturité du contrat de crédit est prolongée au 24 juillet 2017 (contre le 18 avril 2016 initialement). La clause de remboursement anticipé en cas d'évolution de la participation d'Artémis au capital de Groupe Fnac en deçà de 38,8% avant le 18 avril 2015 et 25% avant le 18 avril 2016 est maintenue dans sa forme initiale sans extension jusqu'à la nouvelle maturité du contrat de crédit.

Au 30 juin 2014, les covenants du contrat de crédit étaient respectés.

4 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

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

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

Groupe Fnac

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

Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2014

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Groupe Fnac, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2014, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I- Conclusion sur les comptes

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

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

II- Vérification spécifique

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

Paris La Défense et Neuilly-sur-Seine, le 30 juillet 2014

Les Commissaires aux comptes

KPMG Audit
Département de KPMG SA

Deloitte & Associés

Hervé Chopin

Stéphane Rimbeuf

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 30 juillet 2014

Alexandre Bompard

Président Directeur Général

Contact Investisseurs

Courrier :

Groupe Fnac

Relations investisseurs

9, rue des Bateaux-Lavoirs

94200 Ivry-sur-Seine

France

Téléphone : +33 (0) 1 72 28 17 22

E-mail : investisseurs@Groupe-fnac.com

Contact Actionnaires

Courrier :

Groupe Fnac

Relations Actionnaires

9, rue des Bateaux-Lavoirs

94200 Ivry-sur-Seine

France

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

E-mail : actionnaires@Groupe-fnac.com



FNAC

Flavia

9, rue des Bateaux-Lavois

94868 Ivry-sur-Seine

+33 (0)1 72 28 17 21

www.groupe-fnac.com

Société anonyme au capital de 16 595 610 €

RCS Créteil 055 800 296