

fnac

RAPPORT
FINANCIER
SEMESTRIEL
FNAC
#2015

COMPTES AU 30 JUIN

1	GRUPE FNAC AU PREMIER SEMESTRE 2015 – CHIFFRES CLES	3
2	RAPPORT D’ACTIVITE	6
1.1	Préambule – Définitions	7
1.2	Faits marquants et information du semestre	8
1.3	Commentaires sur l’activité du premier semestre 2015	10
1.4	Commentaires sur la structure financière.....	19
1.5	Résultat net du Groupe FNAC	25
1.6	Transactions avec les parties liées	25
1.7	Evénements postérieurs à la clôture.....	25
1.8	Principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l’exercice	25
1.9	Perspectives.....	26
3	COMPTES CONSOLIDES RESUMES	27
4	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	51
5	DECLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	54

1 GROUPE FNAC AU PREMIER SEMESTRE 2015 – CHIFFRES CLES

Chiffres Clés consolidés du Groupe

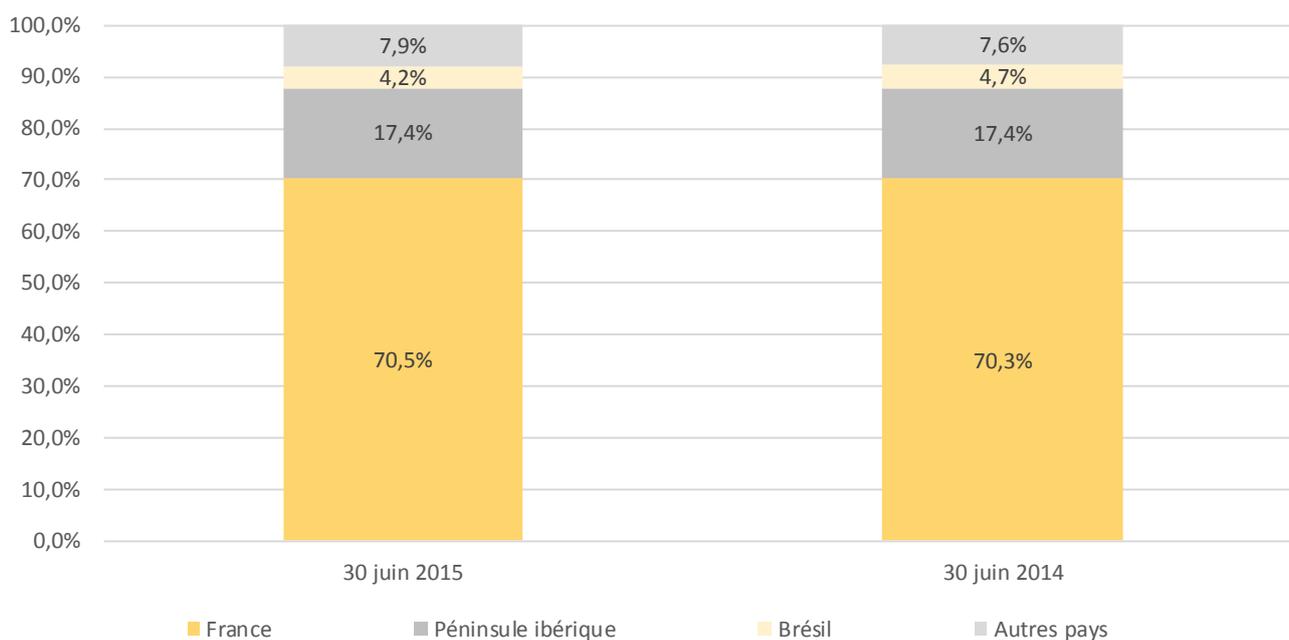
<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2015	30 juin 2014 retraité (1)	variation
Chiffre d'affaires	1 628,2	1 639,4	(0,7%)
Marge brute	483,8	488,9	(1,0%)
en % du Chiffre d'affaires	29,7%	29,8%	(0,1)pt
EBITDA (2)	1,4	11,2	(87,5%)
en % du Chiffre d'affaires	0,1%	0,7%	(0,6)pt
Résultat opérationnel courant	(29,0)	(24,9)	(16,5%)
en % du Chiffre d'affaires	(1,8%)	(1,5%)	(0,3)pt
Résultat opérationnel	(30,7)	(32,5)	5,5%
en % du Chiffre d'affaires	(1,9%)	(2,0%)	0,1pt
Résultat net part du Groupe	(42,8)	(42,2)	(1,4%)
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies hors éléments non courants	(41,3)	(34,9)	(18,3%)
Investissements opérationnels nets hors location financement	20,6	21,5	(4,2%)
Cash flow libre opérationnel	(276,5)	(272,4)	(1,5%)
Capitaux propres	548,9	514,2	6,7%
dont part du Groupe	542,0	507,0	6,9%
Endettement Financier net	(256,8)	(196,4)	(30,8%)
Effectif moyen	11 914	12 266	(2,9%)

(1) L'interprétation IFRIC 21, adoptée par l'Union européenne au 17 juin 2014 a été appliquée dans les comptes clos le 31 décembre 2014. Conformément à la norme IAS 8, les changements de méthodes comptables résultant de la première application de la présente interprétation ont été comptabilisés de manière rétrospective au 1er janvier 2013. L'impact de cette interprétation sur les comptes du Groupe Fnac est détaillé dans le chapitre 3 note 2, paragraphe 2.5.

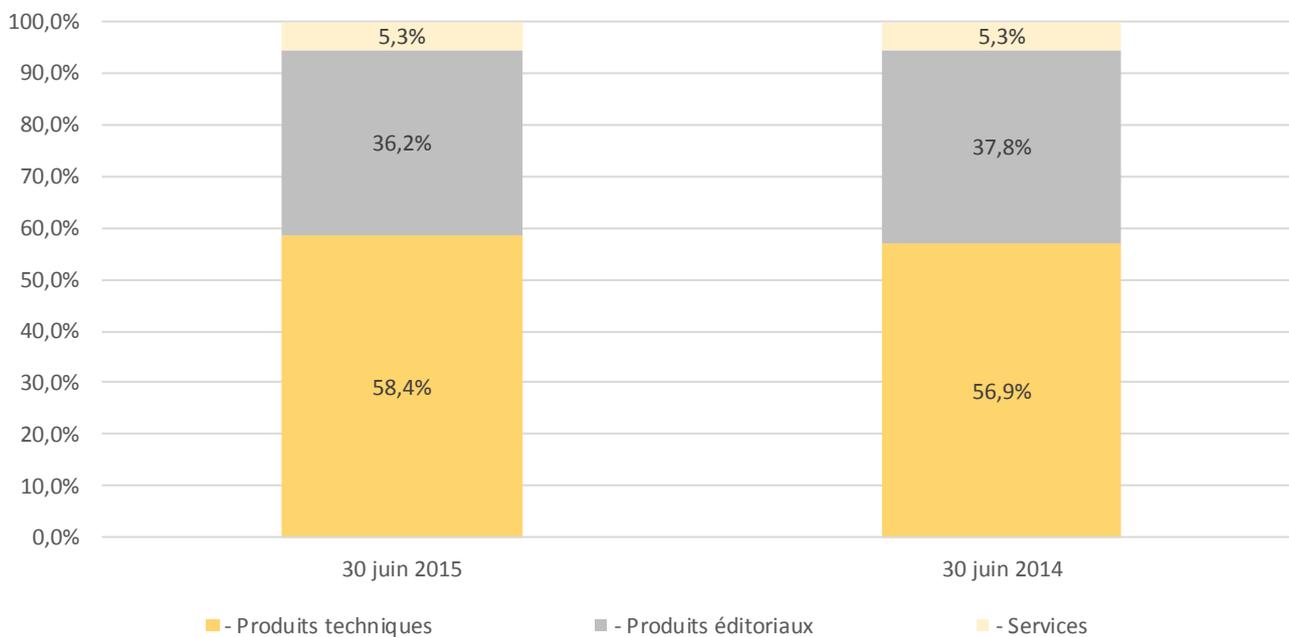
(2) L'EBITDA correspond au résultat opérationnel courant augmenté des dotations nettes aux amortissements et provisions sur actifs opérationnels non courants comptabilisés en résultat opérationnel courant.

<i>Données par action (en euros)</i>	30 juin 2015	30 juin 2014	variation
Résultat net part du Groupe	(2,57)	(2,55)	(1,1%)
dont activités poursuivies hors éléments non courants	(2,48)	(2,11)	(17,9%)

Répartition du chiffre d'affaires par secteurs opérationnels



Répartition du chiffre d'affaires par catégorie



2 RAPPORT D'ACTIVITE

1.1 PREAMBULE – DEFINITIONS

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

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 2014 par les filiales étrangères et, d'autre part, d'ajuster le chiffre d'affaires 2015 des effets de variations de périmètre intervenues en 2014 ou 2015. Enfin, la notion de chiffre d'affaires constant permet de mesurer l'évolution du chiffre d'affaires, en supprimant les magasins ne disposant pas, pour les seuls exploités en propre, d'un historique complet d'activité sur les douze mois de 2014.

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 ET INFORMATION DU SEMESTRE

1.2.1 Lancement d'un nouveau concept magasin

Le Groupe FNAC a lancé au premier semestre 2015 un nouveau concept d'espaces entièrement dédiés aux objets connectés et à la téléphonie :

- **Lancement d'un nouveau concept « Fnac Connect »**

La Fnac poursuit son offensive sur le marché des objets connectés et de la téléphonie, avec le lancement d'un nouveau concept d'espaces baptisés Fnac Connect, entièrement dédié à ses deux familles de produits. Développé sous forme de boutiques dédiées (de 80 à 100 m²) ou de corners dans les magasins Fnac (shop in shop), Fnac Connect proposera les dernières tendances produits.

Après le succès du Flagship Fnac « Téléphonie et Objets connectés » des Champs-Élysées, ouvert en juin 2014, la 1^{ère} boutique Fnac Connect a ouvert le 19 mars 2015 à Angoulême et s'étend sur 85m². Entièrement pensé pour une expérience client unique et ludique, ce magasin propose l'offre la plus large du marché pour les objets connectés et la téléphonie, ainsi qu'un choix très important d'accessoires design et tendances. Les clients auront le loisir d'accéder aux produits en libre-service, des zones de démonstration leur permettront d'en découvrir les usages ainsi que les dernières innovations.

- **Le nouveau concept récompensé**

La Fnac a été récompensée, par l'Institut Français du Design, pour son concept « Fnac Connect ». Ce dernier s'est vu décerner le « Janus du Commerce », label officiel placé sous le parrainage des ministères de l'Industrie, du Commerce et du Commerce extérieur.

1.2.2 Relais de croissance

- **Densification du réseau magasins en France**

Le Groupe poursuit son déploiement territorial avec 3 nouveaux magasins au format proximité, en franchise, au cours du premier semestre :

Aubenas (Ardèche)

Un nouveau magasin franchisé au format de proximité à Aubenas (Ardèche) a ouvert ses portes le jeudi 19 mars 2015, en lieu et place du « Culture et Loisirs » d'Intermarché. Aubenas est le 3^{ème} magasin « Culture & Loisirs » à passer sous enseigne Fnac. Ces ouvertures interviennent dans le cadre de discussions avec la direction d'Intermarché et ses franchisés.

La Fnac d'Aubenas s'étend sur 750m² et regroupe 16 collaborateurs.

Ajaccio (Corse)

Pour la première fois, un magasin Fnac a ouvert ses portes en Corse, le jeudi 30 avril 2015, à Ajaccio. Cette ouverture vient renforcer la stratégie d'expansion de la Fnac dans les petites et moyennes villes, là où elle n'était pas présente jusqu'alors.

La Fnac d'Ajaccio s'étend sur 966m² et regroupe 17 collaborateurs.

Dôle (Jura)

La Fnac a ouvert un nouveau magasin à Dole (Jura), le mardi 30 juin 2015.

Après Belleville-sur-Saône, Crest et Aubenas, Dole est le quatrième magasin Fnac à s'implanter au sein du réseau Intermarché. Cette ouverture constitue une première : alors que les trois précédentes ouvertures venaient remplacer un espace « Culture & Loisirs » existant, la Fnac de Dole est la première création de magasin au sein du réseau Intermarché.

La Fnac de Dôle s'étend sur 520m² et regroupe 11 collaborateurs.

- **Ouverture d'un franchisé sur un nouveau pays**

La Fnac a ouvert le 19 mai 2015 son 1^{er} magasin à Doha au Qatar, en franchise, en partenariat avec Darwish Holding, pionnier dans la grande distribution et la vente au détail au Moyen-Orient.

Après le Maroc, le Qatar est le deuxième pays (hors France) où la Fnac s'implante en franchise. En s'associant à Darwish Holding, l'enseigne bénéficie de toute l'expertise de ce groupe tant dans le domaine de la franchise que dans la distribution des produits techniques. Darwish Holding est en effet le distributeur au Qatar de plus de 30 marques de produits techniques (Sony, Yamaha, Bose, Bang & Olufsen...).

Le magasin Fnac de Doha se situe au sein du centre commercial Lagoona Mall. Réparti sur un étage, sa surface commerciale est de 1348m², et il regroupe 34 collaborateurs.

1.2.3 Autres

Par ailleurs en mai 2015 Monsieur Alexandre BOMPARD a informé le Conseil d'Administration de sa décision de réinvestir la totalité de la rémunération variable pluriannuelle, nette de tous impôts et charges sociales, qu'il percevra en 2015, en actions Groupe Fnac. Monsieur Alexandre BOMPARD a en effet indiqué souhaiter renforcer ses liens avec le Groupe par une association à son capital, aligner encore davantage ses intérêts avec ceux des actionnaires et affirmer sa confiance dans la poursuite de la transformation du Groupe. Les actions seraient acquises sur le marché et détenues au nominatif pendant une durée minimum de deux ans.

1.3 COMMENTAIRES SUR L'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2015

1.3.1 Analyse des performances opérationnelles du Groupe

Les principaux indicateurs financiers de Groupe FNAC pour le premier semestre 2015 sont présentés ci-dessous :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2015	30 juin 2014	variation
		retraité (1)	
Chiffre d'affaires	1 628,2	1 639,4	(0,7%)
Marge brute	483,8	488,9	(1,0%)
en % du Chiffre d'affaires	29,7%	29,8%	(0,1)pt
EBITDA (2)	1,4	11,2	(87,5%)
en % du Chiffre d'affaires	0,1%	0,7%	(0,6)pt
Résultat opérationnel courant	(29,0)	(24,9)	(16,5%)
en % du Chiffre d'affaires	(1,8%)	(1,5%)	(0,3)pt
Résultat opérationnel	(30,7)	(32,5)	5,5%
en % du Chiffre d'affaires	(1,9%)	(2,0%)	0,1pt
Résultat net part du Groupe	(42,8)	(42,2)	(1,4%)
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies hors éléments non courants	(41,3)	(34,9)	(18,3%)
Investissements opérationnels nets hors location financement	20,6	21,5	(4,2%)
Cash flow libre opérationnel	(276,5)	(272,4)	(1,5%)
Capitaux propres	548,9	514,2	6,7%
dont part du Groupe	542,0	507,0	6,9%
Endettement Financier net	(256,8)	(196,4)	(30,8%)
Effectif moyen	11 914	12 266	(2,9%)

(1) L'interprétation IFRIC 21, adoptée par l'Union européenne au 17 juin 2014 a été appliquée dans les comptes clos le 31 décembre 2014. Conformément à la norme IAS 8, les changements de méthodes comptables résultant de la première application de la présente interprétation ont été comptabilisés de manière rétrospective au 1er janvier 2013. L'impact de cette interprétation sur les comptes du Groupe Fnac est détaillé dans le chapitre 3 note 2, paragraphe 2.5.

(2) 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 2015 s'élève à 1 628,2 millions d'euros, en recul de 0,7 % en données publiées et de 0,9 % à taux de change constant par rapport au premier semestre 2014.

A nombre de magasins constant le chiffre d'affaires recule de 0,9 %.

(en millions d'euros)	30 juin 2015	(en % du total)	30 juin 2014	(en % du total)	Variation	Variation à taux de change constant	Variation à taux de change et périmètre constant	Variation à taux de change, périmètre et magasins constants
France	1 147,9	70,5%	1 150,8	70,3%	(0,3%)	(0,3%)	(0,3%)	0,4%
Péninsule ibérique	283,8	17,4%	285,8	17,4%	(0,7%)	(0,7%)	(0,7%)	(3,1%)
Brésil	68,0	4,2%	77,4	4,7%	(12,2%)	(7,7%)	(7,7%)	(8,4%)
Autres pays	128,5	7,9%	125,4	7,6%	2,6%	(2,8%)	(2,8%)	(2,8%)
Total	1 628,2	100,0%	1 639,4	100,0%	(0,7%)	(0,9%)	(0,9%)	(0,9%)

Malgré une amélioration de la situation macro-économique constatée sur certains pays où le Groupe est implanté, nos marchés restent dégradés. Au Brésil, l'activité est toutefois ralentie dans un contexte de dégradation des principaux indicateurs macro-économiques. En Suisse la consommation est défavorablement impactée par la revalorisation du franc suisse depuis le début de l'année 2015.

La répartition du chiffre d'affaires par catégorie de produits est détaillée dans la note 4 « 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 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 régressent du fait de l'historique des opérations liées à la coupe du monde de football en 2014. La progression du secteur Son ne permet pas de compenser cet impact défavorable.

Le chiffre d'affaires des produits éditoriaux est en retrait, pénalisé par la baisse des marchés Vidéo et Gaming, ce dernier ayant un historique élevé lié au renouvellement des consoles de jeux fin 2013 et du succès de la sortie de jeux vidéo au premier semestre 2014. La baisse de cette sous-catégorie « Disques et Gaming » ne peut être compensée par les résultats du secteur Livre et l'apport de chiffre d'affaires additionnel des nouvelles familles Papeterie, notamment en France, et Jeux et Jouets.

Le poids des nouveaux produits (Maison & Design, Jeux-Jouets, Papeterie, Téléphonie et Produits connectés) représente 13,8% du chiffre d'affaires marchandises du Groupe, soit une progression de 4,7 points par rapport au premier semestre 2014.

Le chiffre d'affaires Services est stable, la diminution des services liés aux ventes de produits techniques étant compensée par la progression des commissions de la Marketplace et des redevances de marque liées au développement de la franchise, ainsi que la refacturation de livraisons des commandes internet.

Les activités internet représentent désormais 14,5% des ventes du Groupe, soit une hausse de 1,3 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 Marketplace et des activités de ventes BtoB.

L'adhésion reste un axe majeur de la politique commerciale. Le nombre d'adhérents continue de progresser au premier semestre 2015.

La densification du réseau magasins se poursuit avec l'ouverture de quatre nouveaux magasins en franchise en France (dont un au nouveau concept «Connect »), et un magasin en franchise au Qatar.

1.3.1.2 Résultat opérationnel courant

Au 30 juin 2015, le résultat opérationnel courant de Groupe FNAC est une perte de 29,0 millions d'euros, en comparaison d'une perte de 24,9 millions d'euros au premier semestre 2014.

Le taux de marge brute fait preuve d'une bonne résistance (-10 bp). La baisse de la marge en valeur du fait de la baisse du chiffre d'affaires ainsi que l'impact de la mise à jour des hypothèses d'évaluation de la provision au titre des éléments de rémunération variable pluriannuelle (voir note 5 sur les frais de personnel dans le chapitre 3) sont partiellement compensés par la bonne exécution du plan d'économies sur les frais.

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2015	<i>(en % du total)</i>	30 juin 2014	<i>(en % du total)</i>	variation
France	(31,2)	107,6%	(26,3)	105,6%	(18,6%)
Péninsule ibérique	4,2	(14,5%)	4,7	(18,9%)	(10,6%)
Brésil	(1,8)	6,2%	(2,6)	10,4%	30,8%
Autres pays	(0,2)	0,7%	(0,7)	2,8%	71,4%
Total	(29,0)	100,0%	(24,9)	100,0%	(16,5%)

1.3.1.3 EBITDA et EBITDAR

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2015	<i>(en % au chiffre d'affaires)</i>	30 juin 2014	<i>(en % au chiffre d'affaires)</i>	variation
Résultat opérationnel courant	(29,0)	(1,8%)	(24,9)	(1,5%)	(16,5%)
Dotations nettes aux amortissements (1)	30,4	1,9%	36,0	2,2%	(15,6%)
EBITDA	1,4	0,1%	11,2	0,7%	(87,5%)
Loyers (2)	66,7	4,1%	64,9	4,0%	2,8%
EBITDAR	68,1	4,2%	76,1	4,6%	(10,5%)

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

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

L'EBITDA du premier semestre s'est établi à 1,4 millions d'euros, en baisse de 9,8 millions d'euros par rapport au premier semestre 2014.

L'EBITDAR du premier semestre s'est établi à 68,1 millions d'euros, en baisse de 8,0 millions d'euros par rapport au premier semestre 2014.

1.3.1.4 Autres produits et charges opérationnels non courants

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2015	30 juin 2014
Charges opérationnelles non courantes	(1,7)	(10,1)
Charges de restructuration	(1,7)	(10,1)
Produits opérationnels non courant	-	2,5
Litiges et contentieux	-	2,5
Total	(1,7)	(7,6)

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

Au 30 juin 2015, ils constituent une charge nette de 1,7 millions d'euros et incluent principalement des charges de restructuration liées à la transformation des organisations.

Au 30 juin 2014, ils constituaient une charge nette de 7,6 millions d'euros et incluaient des charges de restructuration liées à la transformation des organisations 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.

1.3.1.5 Charges financières nettes

Au 30 juin 2015, la charge financière nette du Groupe s'analyse comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2015	30 juin 2014	variation
Coût de l'endettement financier net	(0,3)	(0,3)	(0,0%)
Autres produits et charges financiers	(4,2)	(4,5)	6,7%
Total	(4,5)	(4,8)	6,2%

Au premier semestre 2015, le résultat financier est constitué d'une charge financière de 4,5 millions d'euros à comparer à une charge financière de 4,8 millions d'euros à la même période de l'exercice précédent.

Sur les six premiers mois de 2015, le coût de l'endettement financier net du Groupe est resté stable par rapport à la même période de l'exercice précédent et s'établit à 0,3 millions d'euros.

Au 30 juin 2015, les autres produits et charges financiers sont principalement composés des charges relatives à la ligne de crédit syndiqué pour un total de 2,2 millions d'euros (étalement du coût de mise en place et commission de non utilisation) ainsi que le coût du crédit à la consommation pour 1,5 millions d'euros.

1.3.1.6 Impôt sur le résultat

Pour le premier semestre 2015, la charge d'impôt du Groupe s'analyse comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2015	30 juin 2014	31 décembre 2014
Résultat avant impôt	(35,2)	(37,3)	55,9
Éléments non courants	(1,7)	(7,6)	(9,1)
Résultat courant avant impôt	(33,5)	(29,7)	65,0
Charge totale d'impôt	(7,4)	(4,8)	(14,5)
Impôt sur éléments non courants	0,3	0,4	2,4
Charge d'impôt courant	(7,7)	(5,2)	(16,9)
Taux d'impôt effectif	(21,0%)	(12,9%)	25,9%
Taux d'impôt courant	(23,0%)	(17,5%)	26,0%

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

La charge d'impôt totale inclut le montant de la CVAE, soit 4,2 millions d'euros au premier semestre 2015 (3,9 millions d'euros au premier semestre 2014).

1.3.1.7 Résultat net des activités poursuivies part du Groupe

Pour le premier semestre 2015, le résultat net consolidé des activités poursuivies part du Groupe de Groupe FNAC s'élève à -42,8 millions d'euros ; il est stable par rapport à la même période de l'exercice précédent où il atteignait -42,2 millions d'euros.

Retraités des éléments non courants nets d'impôt, le résultat net part du Groupe des activités poursuivies hors éléments non courants est de -41,3 millions d'euros au 30 juin 2015 ; il s'affichait à -34,9 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 2015 et au 30 juin 2014, le résultat net part du Groupe des activités arrêtées ou cédées est nul.

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

Au 30 juin 2015, le résultat net part du Groupe s'établit à -42,8 millions d'euros ; il est en diminution de 0,6 million d'euros par rapport aux six premiers mois de l'exercice 2014 où il s'élevait à -42,2 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 16 629 036 actions.

Au 30 juin 2015, le résultat net par action du Groupe FNAC s'établit à -2,57 euros. Au premier semestre de l'exercice précédent il s'élevait à -2,55 euros.

Hors éléments non courants, le résultat net par action des activités poursuivies s'affiche à -2,48 euros. Au premier semestre de l'exercice précédent, où il atteignait -2,11 euros.

1.3.2 Analyse des performances opérationnelles par secteur opérationnel

1.3.2.1 France

(en millions d'euros)	30 juin 2015	30 juin 2014	variation
Chiffre d'affaires	1 147,9	1 150,8	(0,3%)
Résultat opérationnel courant en % du chiffre d'affaires	(31,2) (2,7%)	(26,3) (2,3%)	(18,6%) (0,4)pt
Résultat opérationnel en % du chiffre d'affaires	(31,5) (2,7%)	(33,3) (2,9%)	5,4% 0,2pt
Investissements opérationnels nets hors location financement	17,6	17,9	(1,7%)
Effectifs moyens	7 741	8 062	(4,0%)

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 2015, le chiffre d'affaires s'est élevé à 1 147,9 millions d'euros contre 1 150,8 millions d'euros pour le premier semestre 2014, soit une légère diminution de 0,3%.

Le chiffre d'affaires à nombre de magasins constants ressort en hausse de 0,4%, après prise en compte des deux fermetures en 2014.

A fin mai 2015 (données de juin non disponibles), le Groupe continue de gagner des parts de marché en France.

La répartition du chiffre d'affaires par catégorie de produits est détaillée dans la note 4 « 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 très forte progression des ventes de téléphones, et du déploiement des corners produits connectés sur l'ensemble des magasins. Le secteur hardware souffre toujours 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 pénalisée par l'historique élevé des ventes de téléviseurs significatives au moment de la Coupe du monde de football en 2014.

Le chiffre d'affaires des produits éditoriaux est en recul, négativement impacté par la sous-catégorie « Disques et gaming » et principalement par la baisse des secteurs Vidéo et Gaming. Le secteur Gaming souffre d'un historique élevé du fait du lancement fin 2013 de la nouvelle génération de consoles. Sur la sous-catégorie « Livres, jeux-jouets et papeterie », l'ensemble des secteurs progressent. La croissance des ventes de livres est combinée à la bonne performance des univers Kids et des espaces papeterie dont le déploiement s'est poursuivi sur la période.

Le chiffre d'affaires Services est relativement stable, la baisse des services attachés aux ventes de produits techniques (sous l'effet techniques des extensions de garanties) et de l'activité coffrets cadeaux est compensée par la progression de l'activité Billetterie, par les commissions perçues sur la Marketplace et par la redevance dédiée au développement de la franchise.

Les activités internet poursuivent leur croissance et représentent 16,6% des ventes du Groupe en France au premier semestre 2015, soit une hausse de 1,5 point.

Résultat opérationnel courant de la France

Le résultat opérationnel courant de la France est une perte de 31,2 millions d'euros pour le premier semestre 2015 contre une perte de 26,3 millions en 2014.

Le taux de rentabilité opérationnelle courante se dégrade légèrement par rapport à fin juin 2014. La poursuite du plan d'économies a permis de limiter partiellement l'impact de la baisse de la marge brute sur le résultat opérationnel courant.

1.3.2.2 Péninsule Ibérique

(en millions d'euros)	30 juin 2015	30 juin 2014	variation
Chiffre d'affaires	283,8	285,8	(0,7%)
Résultat opérationnel courant	4,2	4,7	(10,6%)
en % du chiffre d'affaires	1,5%	1,6%	(0,2)pt
Résultat opérationnel	3,6	3,4	5,9%
en % du chiffre d'affaires	1,3%	1,2%	0,1pt
Investissements opérationnels nets hors location financement	2,2	2,3	(4,3%)
Effectifs moyens	2 768	2 728	1,5%

Chiffre d'affaires de la Péninsule Ibérique

Le chiffre d'affaires réalisé dans la Péninsule Ibérique au premier semestre 2015 est en légère baisse. Il s'est élevé à 283,8 millions d'euros contre 285,8 millions d'euros pour le premier semestre 2014.

A nombre de magasins constant (ouverture de quatre magasins et fermeture d'un magasin au cours de l'année 2014), le chiffre d'affaires est en baisse de 3,1 %.

La zone est impactée favorablement par l'ouverture fin 2014 de nouveaux magasins au Portugal tandis que l'activité en Espagne reste difficile.

La répartition du chiffre d'affaires par catégorie de produits est détaillée dans la note 4 « secteur opérationnel » des annexes aux comptes consolidés du présent rapport financier semestriel.

Le chiffre d'affaires des produits techniques est en très légère baisse. Cette évolution est principalement due au recul des ventes de la sous-catégorie « Electronique grand public », impactée par l'historique des ventes de téléviseurs à l'occasion de la Coupe du monde de football 2014. La sous-catégorie « Micro-informatique » bénéficie du dynamisme des ventes de téléphones.

Le recul du chiffre d'affaires des produits éditoriaux résulte principalement d'une baisse de la sous-catégorie « disques et gaming ». La régression du secteur Gaming s'explique par un historique élevé lié à l'introduction de la nouvelle génération de console. La Vidéo chute fortement compte tenu d'un manque de nouveautés sur le premier semestre. Dans la sous-catégorie « Livres, jeux-jouets et papeterie », les performances des espaces kids et papeterie permettent de compenser le léger recul du chiffre d'affaires sur le Livre.

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

Les activités internet progressent sur le premier semestre 2015 et représentent désormais 8,9% des ventes du Groupe sur la Péninsule ibérique, soit une hausse de 0,2 point.

Résultat opérationnel courant de la Péninsule Ibérique

Le résultat opérationnel courant de la péninsule Ibérique est un bénéfice de 4,2 millions d'euros au premier semestre 2015 contre un bénéfice de 4,7 millions d'euros pour le premier semestre 2014.

Le taux de rentabilité opérationnelle courante décroît légèrement, passant de 1,6 % à 1,5 %. La baisse de la marge brute et la hausse des frais de personnel du fait des ouvertures de magasins fin 2014, n'est que partiellement compensée par la poursuite des plans d'optimisation sur les autres frais.

1.3.2.3 Brésil

(en millions d'euros)	30 juin 2015	30 juin 2014	variation
Chiffre d'affaires	68,0	77,4	(12,1%)
Résultat opérationnel courant en % du chiffre d'affaires	(1,8) (2,6%)	(2,6) (3,4%)	30,8% 0,7pt
Résultat opérationnel en % du chiffre d'affaires	(2,0) (2,9%)	(0,2) (0,3%)	N/a (2,7)pt
Investissements opérationnels nets hors location financement	0,1	0,5	(80,0%)
Effectifs moyens	715	765	(6,5%)

Chiffre d'affaires du Brésil

Au premier semestre 2014, le chiffre d'affaires réalisé au Brésil s'est élevé à 68,0 millions d'euros contre 77,4 millions d'euros au premier semestre 2014, soit un repli de 12,1%.

A taux de change constant, le recul du chiffre d'affaires s'établit à -7,7%, et à -8,4% à magasins constant.

La récession de l'économie brésilienne est confirmée en 2015 alors que l'indice de confiance du consommateur reste très faible.

La répartition du chiffre d'affaires par catégorie de produits est détaillée dans la note 4 « secteur opérationnel » des annexes aux comptes consolidés du présent rapport financier semestriel.

La baisse du chiffre d'affaires des produits techniques est principalement expliquée par les secteurs TV et Hardware. Dans la sous-catégorie « Electronique grand public », le secteur TV souffre d'un historique élevé du fait des opérations commerciales liées à la Coupe du monde de football 2014. Dans la sous-catégorie « Micro-informatique », le secteur téléphonie réalise une forte progression compte tenu de la poursuite de la stratégie commerciale concentrée sur les smartphones. Cette évolution ne peut cependant pas compenser la baisse du secteur Hardware.

Le chiffre d'affaires des produits éditoriaux est en retrait sur l'ensemble des secteurs, à l'exception de la Papeterie. Dans la sous-catégorie « disques et gaming », le secteur Vidéo est toujours peu dynamique. Le secteur Gaming a souffert des ruptures importantes de consoles au premier semestre, combiné à un historique élevé lié au lancement de nouvelles consoles début 2014. Dans la sous-catégorie « Livres, Jeux-Jouets et Papeterie » le retrait du chiffre d'affaires sur le livre est en partie expliqué par un historique défavorable sur le deuxième trimestre, du fait de la Coupe du monde de football l'an dernier.

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.

Les activités internet continuent de progresser et représentent 22,1 % des ventes du Groupe au Brésil au premier semestre, soit une hausse de 3,7 point.

Résultat opérationnel courant du Brésil

Le résultat opérationnel courant du Brésil est une perte de 1,8 millions d'euros pour le premier semestre 2015 contre une perte de 2,6 millions d'euros pour le premier semestre 2014.

Le taux de rentabilité opérationnelle courante s'améliore, passant de -3,4 % à -2,6 %. La diminution de la marge brute impactée par la baisse des ventes est plus que compensée par la poursuite des plans d'économies sur les frais de personnel et les autres frais courants.

1.3.2.4 Autres Pays

(en millions d'euros)	30 juin 2015	30 juin 2014	variation
Chiffre d'affaires	128,5	125,4	2,5%
Résultat opérationnel courant en % du chiffre d'affaires	(0,2) (0,2%)	(0,7) (0,6%)	71,4% 0,4pt
Résultat opérationnel en % du chiffre d'affaires	(0,8) (0,6%)	(2,4) (1,9%)	66,7% 1,3pt
Investissements opérationnels nets hors location financement	0,7	0,8	(12,5%)
Effectifs moyens	690	711	(3,0%)

Chiffre d'affaires des autres pays

Le chiffre d'affaires réalisé dans les Autres Pays, Belgique et Suisse, s'élève à 128,5 millions d'euros sur le premier semestre 2015 contre 125,4 millions d'euros sur le premier semestre 2014, soit une progression de 2,5 % en données publiées. A taux de change constant, le chiffre d'affaires est en baisse de 2,8 %.

La répartition du chiffre d'affaires par catégorie de produits est détaillée dans la note 4 « secteur opérationnel » des annexes aux comptes consolidés du présent rapport financier semestriel.

Le chiffre d'affaires des produits techniques est en augmentation. Dans la sous-catégorie « Electronique grand public », la baisse des ventes des secteurs TV-Vidéo s'explique par l'historique élevé lié à la Coupe du monde de football en 2014. Cette baisse est toutefois compensée par les bonnes performances des secteurs Son et Photo, ainsi que par le déploiement réussi des espaces « Maison et Design ». Dans la sous-catégorie « Micro-informatique » la progression du secteur Téléphonie compense largement l'évolution négative du Hardware.

Le chiffre d'affaires des produits éditoriaux est en retrait, principalement en raison du recul significatif de la sous-catégorie « Disques et gaming ». Cette dernière souffre d'un historique élevé sur le Gaming qui bénéficiait en 2014 de l'introduction de nouvelles consoles de jeux. La sous-catégorie « Livres, jeux-jouets et papeterie » est impactée par la dégradation du secteur Livres particulièrement affecté par la revalorisation du franc suisse.

Le chiffre d'affaires Services est en hausse du fait de la progression des services attachés aux ventes de produits techniques et de l'activité billetterie.

Résultat opérationnel courant des Autres Pays

Le résultat opérationnel courant des Autres Pays est une perte de 0,2 million d'euros pour le premier semestre 2015 contre une perte de 0,7 million d'euros pour le premier semestre 2014.

Le taux de rentabilité opérationnelle courante s'améliore, passant de -0,6 % à -0,2 %, la baisse de l'activité à taux constant 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 2015	30 juin 2014	31 décembre 2014
Goodwill	332,4	332,0	332,4
Autres actifs non courants	256,3	268,9	271,3
Autres actifs et passifs courants	(195,1)	(172,6)	(439,5)
Provisions	(101,5)	(110,5)	(103,9)
Capitaux engagés	292,1	317,8	60,3
Actifs destinés à la vente	-	-	-
Capitaux propres part du Groupe	542,0	507,0	588,7
Capitaux propres part des minoritaires	6,9	7,2	6,7
Trésorerie nette en fin de période	256,8	196,4	535,1

1.4.1 Capitaux engagés

Au 30 juin 2015, les capitaux engagés ont diminué de 25,7 millions d'euros par rapport au 30 juin 2014. Cette baisse résulte principalement de l'optimisation des besoins en fonds de roulement.

1.4.2 Goodwill

Au 30 juin 2015, le poste Goodwill est stable par rapport au 30 juin 2014, et s'établit à 332,4 millions d'euros.

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2015	30 juin 2014	31 décembre 2014
Goodwill	332,4	332,0	332,4

1.4.3 Autres actifs non courants

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2015	30 juin 2014	31 décembre 2014
Immobilisations incorporelles nettes	65,4	65,5	68,1
Immobilisations corporelles nettes	150,7	165,8	163,2
Actifs financiers nets non courants	7,2	6,9	6,9
Impôts différés nets	32,9	30,6	33,0
Actifs non courants divers	0,1	0,1	0,1
Autres actifs non courants	256,3	268,9	271,3

Au 30 juin 2015, 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, Portugal, Belgique et Suisse.

1.4.4 Autres actifs et passifs courants

Au 30 juin 2015, les autres actifs et passifs courants s'établissent à -194,4 millions d'euros, à comparer à un actif net de -172,6 millions d'euros au 30 juin 2014 et de -439,5 millions d'euros au 31 décembre 2014. Ils se décomposent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2015	30 juin 2014	31 décembre 2014
Stocks nets	436,6	448,6	469,4
Clients nets	67,0	69,2	114,9
Fournisseurs nets	(463,5)	(426,6)	(712,9)
Créances et dettes d'impôts exigibles	(5,1)	(6,5)	(7,1)
Autres besoins en fonds de roulement	(230,1)	(257,3)	(303,8)
Autres actifs et passifs courants	(195,1)	(172,6)	(439,5)

Au 30 juin 2015, les actifs et passifs courants de Groupe FNAC ont augmenté de 244,4 millions d'euros par rapport à la clôture de l'exercice 2014.

La variation des stocks a engendré un flux positif de trésorerie de 33,0 millions d'euros au premier semestre 2015. Cette évolution est principalement imputable au caractère saisonnier de l'activité. L'amélioration du niveau des stocks par rapport au 30 juin 2014 pour 12,0 millions d'euros, est le résultat de la politique d'optimisation des stocks.

Au premier semestre 2015, la baisse des créances clients a généré un flux positif de trésorerie de 49,0 millions d'euros. Cette évolution provient essentiellement des effets de saisonnalité de l'activité du Groupe.

Sur le 1^{er} semestre 2015, la baisse des dettes fournisseurs a généré un flux négatif de trésorerie de 252,9 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 2015	30 juin 2014	31 décembre 2014
Provisions pour retraite et avantages similaires	76,3	68,1	69,1
Autres provisions	25,2	42,4	34,8
Provisions	101,5	110,5	103,9

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2015	30 juin 2014	31 décembre 2014
Taux d'actualisation	1,25-2,05%	1,85-2,50%	1,25-1,70%

La hausse généralisée des taux d'intérêts observée sur les principales zones géographiques, dont la zone Euro, au cours du premier semestre 2015 s'est traduite par une hausse des taux d'actualisation de référence que sont les taux des obligations d'entreprises de première catégorie. En parallèle le Groupe a procédé à une révision de ses hypothèses actuarielles, dont la révision du taux de rotation des salariés. 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 2015, les provisions pour retraites et avantages similaires s'élèvent à 76,3 millions d'euros.

Les autres provisions incluent principalement les provisions pour risques opérationnels et fiscaux, ainsi que des provisions pour restructurations du plan 2015. Elles sont en diminution de 9,6 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2014, du fait de leur utilisation pour 7,9 millions euros et de leur non utilisation pour 1,8 millions d'euros.

1.4.6 Capitaux propres

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2015	30 juin 2014	31 décembre 2014
Capitaux propres - part revenant au Groupe	542,0	507,0	588,7
Capitaux propres - part revenant aux intérêts non contrôlés	6,9	7,2	6,7
Capitaux propres	548,9	514,2	595,4

Au 30 juin 2015, 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 46,7 millions d'euros principalement sous l'effet du résultat net part du Groupe négatif de -42,8 millions d'euros.

La Part des capitaux propres revenant aux intérêts non contrôlés est en augmentation de 0,2 millions d'euros, s'établissant à 6,9 millions d'euros. Cette part résulte de la participation à hauteur de 50%, du Groupe Fimalac, dans la société Kyro.

1.4.7 Trésorerie nette

A la fin du premier semestre, la trésorerie nette du Groupe est traditionnellement moins élevée qu'à la clôture de l'exercice eu égard à la saisonnalité de l'activité. Au 30 juin 2015, la trésorerie nette de Groupe FNAC s'élève à 256,8 millions d'euros et se décompose comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2015	30 juin 2014	31 décembre 2014
Dettes financières brutes	(0,4)	(0,6)	(0,5)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	257,2	197,0	535,6
Trésorerie nette en fin de période	256,8	196,4	535,1

Les dettes financières brutes se composent principalement des dettes de location financement.

1.4.8 Solvabilité

La ligne de crédit contractée par le Groupe FNAC comporte deux covenants financiers au 30 juin 2015 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 3,20 ;
- le ratio de capitaux propres (le montant des capitaux propres du Groupe) doit être supérieur à 365,0 millions d'euros ;

Au 30 juin 2015, 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 2015, Groupe FNAC dispose d'une trésorerie disponible de 257,2 millions d'euros (535,6 millions d'euros au 31 décembre 2014) 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 2015, 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 2015	30 juin 2014
Cash-flow libre opérationnel	(276,5)	(272,4)
Intérêts versés nets des intérêts reçus et dividendes reçus	(1,5)	(1,7)
Acquisitions et cessions de filiales nettes de la trésorerie acquise ou cédée	(2,5)	-
Acquisitions et cessions d'autres actifs financiers (nets)	(0,4)	0,6
Acquisitions et cessions d'actions d'auto-contrôle	(1,0)	-
Augmentations / Diminutions de capital	1,9	8,7
Autres (1)	1,7	0,3
Variation de la trésorerie nette	(278,3)	(264,5)

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

Trésorerie nette au 1er janvier	535,1	460,9
Trésorerie nette en fin de période	256,8	196,4

1.4.10.1 Cash-flow libre opérationnel

Pour les six premiers mois de l'exercice 2015, le cash-flow libre opérationnel de Groupe FNAC s'établit à -276,5 millions d'euros ; il s'élevait à -272,4 millions d'euros au premier semestre 2014.

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2015	30 juin 2014
Capacité d'autofinancement avant impôts, dividendes et intérêts	(9,9)	3,7
Variation du besoin en fonds de roulement	(238,6)	(252,5)
Impôts sur le résultat payés	(7,4)	(2,1)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(255,9)	(250,9)
Investissements opérationnels nets de cession hors location-financement	(20,6)	(21,5)
Cash-flow libre opérationnel avant investissement en location-financement	(276,5)	(272,4)
Investissements opérationnels en location-financement	-	-
Cash-flow libre opérationnel après location-financement	(276,5)	(272,4)

Par rapport au 1^{er} semestre 2014 le cash-flow libre est en diminution de 4,1 millions d'euros. Il se décompose comme suit :

- La capacité d'autofinancement avant impôts, dividendes et intérêts s'est dégradée de 13,6 millions d'euros,
- Les décaissements nets de trésorerie liée à la variation du besoin en fonds de roulement ont diminués de 13,9 millions d'euros,
- Les décaissements nets de trésorerie afférents aux Impôts sur le résultat ont augmentés de 5,3 millions d'euros,
- Les décaissements afférents aux investissements sont en diminution de 0,9 million d'euros.

Au 30 juin 2015, les investissements opérationnels nets s'élèvent à 20,6 millions d'euros. Ils sont en diminution par rapport aux six premiers mois de 2014, et se répartissent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2015	30 juin 2014	31 décembre 2014
France	(13,9)	(13,9)	(42,8)
Péninsule Ibérique	(0,8)	(1,8)	(9,2)
Brésil	(0,1)	(0,3)	(0,6)
Autres pays	(0,5)	(0,4)	(1,5)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles hors investissements en location-financement et hors impact des variations de dettes et créances sur immobilisations	(15,3)	(16,4)	(54,1)
Variation des dettes et créances sur immobilisations	(5,8)	(5,1)	5,4
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles hors locations financement et y compris la variations des créances et dettes sur immobilisations	(21,1)	(21,5)	(48,7)
Investissements opérationnels en location-financement	-	-	-
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles y compris les investissements en location-financement et y compris la variation des dettes et créances sur immobilisations	(21,1)	(21,5)	(48,7)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,5	-	-
Investissements opérationnels nets	(20,6)	(21,5)	(48,7)
Investissements opérationnels nets hors location-financement	(20,6)	(21,5)	(48,7)

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 2015 et au 30 juin 2014, les commissions de non utilisation de la ligne de crédit.

1.4.10.3 Dividendes versés

Aux premiers semestres 2015 et 2014, aucun dividende n'a été versé par Groupe Fnac à ses actionnaires.

1.4.10.4 Acquisitions et cessions de filiales

Les décaissements pour acquisitions de filiales réalisés au 1^{er} semestre 2015 incluent principalement le décaissement de la 3^e tranche du prix d'acquisition du groupe Datasport pour 1,8 millions d'euros, ainsi qu'un complément de prix lié à l'acquisition de la société Kyro.

1.4.10.5 Acquisitions et cessions d'autres actifs financiers nets

Les décaissements pour acquisitions d'autres actifs financiers réalisés au 1^{er} semestre 2015 correspondent principalement aux décaissements de dépôts et cautionnements réalisés dans le cadre de contrats de locations immobiliers. Au 1^{er} semestre 2014 il s'agissait de restitution de dépôts et cautionnements réalisés dans le cadre de contrats de locations immobiliers.

1.4.10.6 Acquisitions et cessions d'actions d'autocontrôle

Les décaissements pour acquisitions d'actions d'autocontrôle sont liés à l'acquisition d'actions du Groupe Fnac réalisés dans le cadre du contrat de liquidité ouvert le 19 juin 2013 auprès de Rothschild & Cie Banque. Au 30 juin 2015, le Groupe Fnac détient 17 000 actions d'autocontrôle.

1.4.10.7 Augmentation et diminution de capital

Au 30 juin 2015, l'augmentation de capital représente la création de 92 164 actions créés pour servir la levée d'option de la 1^{ère} tranche du plan d'option de performance dénoués en instruments de capitaux propres, mis en place en 2013.

Au 30 juin 2014, l'augmentation de capital représentait 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 avait ainsi pris une participation de 50% dans la société Kyro.

1.5 RESULTAT NET DU GROUPE FNAC

Le résultat net part du Groupe au 30 juin 2015 constitue une perte de 42,8 millions d'euros contre une perte de 42,2 millions d'euros au 30 juin 2014.

1.6 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Au 30 juin 2015, le Groupe Artémis détient 38,66 % du capital et 38,66 % des droits de vote de Groupe FNAC.

Au premier semestre 2015, la principale opération entre l'ensemble des sociétés consolidées du Groupe Fnac et le Groupe Kering, partie liée au Groupe Artemis est la refacturation par le Groupe Kering de prestations informatiques pour un montant total de 1,2 millions d'euros.

1.7 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun événement particulier n'est intervenu depuis la clôture du 1^{er} semestre 2015.

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 2015 sont ceux exposés dans le Document de référence 2014 du Groupe Fnac Section 6.6.

1.9 PERSPECTIVES

La performance du 1er semestre, réalisée dans un environnement de consommation qui reste peu porteur, confirme l'accélération de la transformation du Groupe et le renforcement de son profil financier.

Le Groupe entend poursuivre ses gains de parts de marché dans un environnement de consommation qui reste incertain sur le reste de l'année. Il s'estime bien positionné pour tirer profit d'une amélioration des conditions de marchés grâce à l'ensemble des leviers mis en œuvre dans le cadre du plan Fnac 2015: renforcement/développement du modèle omnicanal, poursuite de la politique d'enrichissement de l'offre de produits et services, et accélération de l'expansion sur les formats de proximité en France et à l'international.

Le Groupe continuera sa politique d'amélioration de l'efficacité opérationnelle et confirme son objectif qui vise à générer 30 à 40 millions d'euros d'économies de coûts en 2015.

Il poursuivra également ses initiatives visant à maximiser la génération de trésorerie.

A plus long terme, le Groupe confirme son objectif d'un taux de rentabilité opérationnelle courante supérieur à 3%, après finalisation de la transformation de son modèle et dans des conditions de marché, notamment macro-économiques, stabilisées.

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 2015 ET AU 30 JUIN 2014 ET L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2014

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30 juin 2015	30 juin 2014 retraité (1)	31 décembre 2014
Produits des activités ordinaires		1 628,2	1 639,4	3 895,1
Coût des ventes		(1 144,4)	(1 150,5)	(2 751,2)
Marge brute		483,8	488,9	1 143,9
Charges de personnel	5	(275,5)	(267,8)	(555,2)
Autres produits et charges opérationnels courants		(237,3)	(246,0)	(511,6)
Résultat opérationnel courant		(29,0)	(24,9)	77,1
Autres produits et charges opérationnels non courants	6	(1,7)	(7,6)	(9,1)
Résultat opérationnel		(30,7)	(32,5)	68,0
Charges financières (nettes)	7	(4,5)	(4,8)	(12,1)
Résultat avant impôt		(35,2)	(37,3)	55,9
Impôt sur le résultat	8	(7,4)	(4,8)	(14,5)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence				
Résultat net des activités poursuivies		(42,6)	(42,1)	41,4
dont part du Groupe		(42,8)	(42,2)	41,8
dont part des intérêts non contrôlés		0,2	0,1	(0,4)
Résultat net des activités abandonnées				
dont part du Groupe		-	-	-
dont part des intérêts non contrôlés		-	-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé		(42,6)	(42,1)	41,4
dont part du Groupe		(42,8)	(42,2)	41,8
dont part des intérêts non contrôlés		0,2	0,1	(0,4)
Résultat net part du Groupe		(42,8)	(42,2)	41,8
Résultat par action (en euros)	9.1	(2,57)	(2,55)	2,53
Résultat dilué par action (en euros)	9.1	(2,53)	(2,53)	2,50
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies		(42,8)	(42,2)	41,8
Résultat par action (en euros)	9.1	(2,57)	(2,55)	2,53
Résultat dilué par action (en euros)	9.1	(2,53)	(2,53)	2,50
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies hors éléments non courants		(41,3)	(34,9)	49,7
Résultat par action (en euros)	9.2	(2,48)	(2,11)	3,00
Résultat dilué par action (en euros)	9.2	(2,44)	(2,09)	2,97

(1) L'interprétation IFRIC 21, adoptée par l'Union européenne au 17 juin 2014 a été appliquée dans les comptes clos le 31 décembre 2014. Conformément à la norme IAS 8, les changements de méthodes comptables résultant de la première application de la présente interprétation ont été comptabilisés de manière rétrospective au 1er janvier 2013. L'impact de cette interprétation sur les comptes du Groupe Fnac est détaillé dans le chapitre 3 note 2, paragraphe 2.5.

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30 juin 2015	30 juin 2014 retraité (1)	31 décembre 2014
Résultat net		(42,6)	(42,1)	41,4
Ecart de conversion		(1,7)	2,4	0,2
Eléments recyclables en résultat		(1,7)	2,4	0,2
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies (2)		(3,4)	(4,6)	(4,9)
Eléments non recyclables en résultat		(3,4)	(4,6)	(4,9)
Autres éléments du résultat global, après impôt	10	(5,1)	(2,2)	(4,7)
Résultat global total		(47,7)	(44,3)	36,7
dont part du Groupe		(47,9)	(44,4)	37,1
dont part des intérêts non contrôlés		0,2	0,1	(0,4)

(1) L'interprétation IFRIC 21, adoptée par l'Union européenne au 17 juin 2014 a été appliquée dans les comptes clos le 31 décembre 2014. Conformément à la norme IAS 8, les changements de méthodes comptables résultant de la première application de la présente interprétation ont été comptabilisés de manière rétrospective au 1er janvier 2013. L'impact de cette interprétation sur les comptes du Groupe Fnac est détaillé dans le chapitre 3 note 2, paragraphe 2.5.

(2) Net d'impôt

ACTIF

(en millions d'euros)	Notes	30 juin 2015	30 juin 2014	31
			retraité (1)	décembre 2014
Goodwill		332,4	332,0	332,4
Immobilisations incorporelles		65,4	65,5	68,1
Immobilisations corporelles		150,7	165,8	163,2
Actifs financiers non courants		7,2	6,9	6,9
Actifs d'impôts différés		32,9	30,6	33,0
Autres actifs non courants		0,1	0,1	0,1
Actifs non courants		588,7	600,9	603,7
Stocks nets		436,6	448,6	469,4
Créances clients		76,4	77,0	129,7
Créances d'impôts exigibles		4,4	0,2	6,2
Autres actifs financiers courants		4,1	4,4	4,9
Autres actifs courants (1)		121,0	136,8	143,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	257,2	197,0	535,6
Actifs courants		899,7	864,0	1 288,9
Actifs détenus en vue de la vente		-	-	-
Total actif		1 488,4	1 464,9	1 892,6

PASSIF

(en millions d'euros)	Notes	30 juin 2015	30 juin 2014	31
			retraité (1)	décembre 2014
Capital social	11.1	16,7	16,6	16,6
Réserves liées au capital		495,7	494,9	494,9
Réserves de conversion		(4,0)	(0,1)	(2,3)
Autres réserves		33,6	(4,4)	79,5
Capitaux propres part du Groupe		542,0	507,0	588,7
Capitaux propres - Part revenant aux intérêts non contrôlés		6,9	7,2	6,7
Capitaux propres		548,9	514,2	595,4
Emprunts et dettes financières à long terme	13	0,2	0,4	0,3
Provisions pour retraites et autres avantages similaires		76,3	68,1	69,1
Passifs d'impôts différés				
Passifs non courants		76,5	68,5	69,4
Emprunts et dettes financières à court terme	13	0,2	0,2	0,2
Autres passifs financiers courants			5,0	2,5
Dettes fournisseurs		493,7	491,7	767,7
Provisions		25,2	42,4	34,8
Dettes d'impôts exigibles		9,5	6,7	13,3
Autres passifs courants		334,4	336,2	409,3
Passifs courants		863,0	882,2	1 227,8
Dettes associées à des actifs détenus en vue de la vente		-	-	-
Total passif		1 488,4	1 464,9	1 892,6

(1) L'interprétation IFRIC 21, adoptée par l'Union européenne au 17 juin 2014 a été appliquée dans les comptes clos le 31 décembre 2014. Conformément à la norme IAS 8, les changements de méthodes comptables résultant de la première application de la présente interprétation ont été comptabilisés de manière rétrospective au 1er janvier 2013. L'impact de cette interprétation sur les comptes du Groupe Fnac est détaillé dans le chapitre 3 note 2, paragraphe 2.5.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

POUR LES SITUATIONS AU 30 JUIN 2015 ET AU 30 JUIN 2014 ET L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2014

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30 juin 2015	30 juin 2014 retraité (1)	31 décembre 2014
Résultat net des activités poursuivies		(42,6)	(42,1)	41,4
Produits et charges sans contrepartie en trésorerie		24,9	37,9	57,1
Capacité d'autofinancement	15.1	(17,7)	(4,2)	98,5
Charges et produits d'intérêts financiers		2,4	2,9	5,7
Dividendes reçus		-	-	(0,1)
Charge nette d'impôt exigible		5,4	5,0	18,1
Capacité d'autofinancement avant impôts, dividendes et intérêts		(9,9)	3,7	122,2
Variation du besoin en fonds de roulement (1)		(238,6)	(252,5)	12,5
Impôts sur le résultat payés		(7,4)	(2,1)	(13,6)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles		(255,9)	(250,9)	121,1
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	15.2	(21,1)	(21,5)	(48,7)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,5	-	-
Acquisitions de filiales nettes de la trésorerie acquise	15.3	(2,5)	-	(2,7)
Cessions de filiales nettes de la trésorerie cédée	15.3	-	-	-
Acquisitions d'autres actifs financiers		(0,4)	(0,2)	(0,2)
Cessions d'autres actifs financiers		-	0,8	0,8
Intérêts et dividendes reçus		0,6	0,4	0,8
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement		(22,9)	(20,5)	(50,0)
Augmentation / Diminution de capital et autres opérations avec les actionnaires	15.4	1,9	8,7	8,5
Acquisitions ou cessions d'actions d'autocontrôle	15.5	(1,0)	-	-
Augmentation / Diminution des autres dettes financières	15.6	(0,1)	(0,2)	(0,3)
Intérêts versés et assimilés		(2,1)	(2,1)	(5,5)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement		(1,3)	6,4	2,7
Flux nets liés aux activités abandonnées		-	-	-
Incidence des variations des cours de change		1,7	0,4	0,2
Variation nette de la trésorerie		(278,4)	(264,6)	74,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	15	535,6	461,6	461,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	15	257,2	197,0	535,6

(1) L'interprétation IFRIC 21, adoptée par l'Union européenne au 17 juin 2014 a été appliquée dans les comptes clos le 31 décembre 2014. Conformément à la norme IAS 8, les changements de méthodes comptables résultant de la première application de la présente interprétation ont été comptabilisés de manière rétrospective au 1er janvier 2013. L'impact de cette interprétation sur les comptes du Groupe Fnac est détaillé dans le chapitre 3 note 2, paragraphe 2.5.

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 2013 retraité (1)	16 595 610	16,6	494,9		60,0	(2,5)	(19,4)	549,6		549,6
Résultat global total au 1er semestre 2014						2,4	(46,8)	(44,4)	0,1	(44,3)
Variation de capital							1,5	1,5	7,1	8,6
Titres d'auto-contrôle							0,1	0,1		0,1
Valorisation des paiements fondés sur les actions							0,2	0,2		0,2
Au 30 juin 2014 retraité (1)	16 595 610	16,6	494,9		60,0	(0,1)	(64,4)	507,0	7,2	514,2
Résultat global total au 2eme semestre 2014						(2,2)	83,7	81,5	(0,5)	81,0
Titres d'auto-contrôle							(0,2)	(0,2)		(0,2)
Valorisation des paiements fondés sur les actions							0,4	0,4		0,4
Au 31 décembre 2014	16 595 610	16,6	494,9		60,0	(2,3)	19,5	588,7	6,7	595,4
Résultat global total au 1er semestre 2015						(1,7)	(46,2)	(47,9)	0,2	(47,7)
Variation de capital	92 164	0,1	1,8					1,9		1,9
Titres d'auto-contrôle				(1,0)				(1,0)		(1,0)
Valorisation des paiements fondés sur les actions							0,3	0,3		0,3
Au 30 juin 2015 (2)/(3)	16 687 774	16,7	496,7	(1,0)	60,0	(4,0)	(26,4)	542,0	6,9	548,9

(1) L'interprétation IFRIC 21, adoptée par l'Union européenne au 17 juin 2014 a été appliquée dans les comptes clos le 31 décembre 2014. Conformément à la norme IAS 8, les changements de méthodes comptables résultant de la première application de la présente interprétation ont été comptabilisés de manière rétrospective au 1er janvier 2013. L'impact de cette interprétation sur les comptes du Groupe Fnac est détaillé dans le chapitre 3 note 2, paragraphe 2.5.

(2) Valeur nominale des actions de 1 euro.

(3) Nombre d'actions au capital au 30 juin 2015 : 16 687 774

Notes annexes résumées aux états financiers consolidés

NOTE 1	GENERALITES.....	34
NOTE 2	PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES.....	34
NOTE 3	FAITS MARQUANTS	36
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.....	45
NOTE 11	CAPITAUX PROPRES	46
NOTE 12	TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE.....	46
NOTE 13	DETTES FINANCIERES	47
NOTE 14	ENDETTEMENT FINANCIER NET	47
NOTE 15	TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE.....	47
NOTE 16	EVOLUTION DES PASSIFS EVENTUELS, ENGAGEMENTS CONTRACTUELS NON COMPTABILISES ET RISQUES EVENTUELS	49
NOTE 17	PARTIES LIEES.....	50
NOTE 18	EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	50

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 2015 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 2015, le Conseil d'administration a arrêté les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2015 et donné son autorisation à leur publication le 30 juillet 2015.

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 et au Qatar.

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 2015 sont établis en conformité avec les normes comptables internationales telles qu'adoptées par l'Union européenne (disponibles sur http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm) et présentés avec en comparatif, l'exercice 2014 établi selon le même référentiel.

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

Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2015 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 des textes dont l'application n'est pas obligatoire en 2015.

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 2014.

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 2014, à l'exception de l'impôt sur le résultat et des avantages du personnel, qui font l'objet de méthodes d'évaluation spécifiques (Note 2.3)

2.2.1. Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne, et d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2015 :

- L'interprétation IFRIC 21 - Droits ou taxes prélevées par une autorité publique ;
- Les amendements issus de la procédure d'améliorations annuelles des IFRS 2011-2013.

L'interprétation IFRIC 21 adoptée par l'Union européenne au 17 juin 2014 a été appliquée par le Groupe dans les comptes clos au 31 décembre 2014. Cette interprétation n'avait pas été appliquée dans les comptes intermédiaires du 30 juin 2014. La note 2.5 détaille les impacts de cette première application et notamment la comptabilisation au 1^{er} janvier de certaines taxes annuelles, créant ainsi un effet de saisonnalité au semestre.

2.2.2. Principales normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB, et d'application non obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2015:

- Les amendements à IAS 19 - Cotisations des membres du personnel adoptés par l'Union Européenne le 9 janvier 2015 et d'application aux exercices ouverts à compter du 01/02/2015 ;
- Les amendements issus de la procédure annuelle d'amélioration des IFRS 2010-2012 adoptés par l'Union Européenne le 17 décembre 2014 et d'application aux exercices ouverts à compter du 01/02/2015.

Les textes listés ci-dessus, publiés par l'IASB, ne trouvent pas à s'appliquer ou n'auraient pas d'impact significatif dans les comptes clos le 30 juin 2015.

2.2.3. Principales normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB, non encore adoptés par l'Union européenne:

- La norme IFRS 9 - Instruments financiers établit les principes de comptabilisation et d'information financière en matière d'actifs financiers et de passifs financiers. Ces principes viendront remplacer ceux actuellement énoncés par la norme IAS 39 Instruments financiers ;
- La norme IFRS 15 - Produits provenant de contrats avec les clients définit le modèle de reconnaissance des revenus et viendra remplacer la norme IAS 18 Produits des activités ordinaires ;
- La norme IFRS 14 - Comptes de reports réglementaires ;
- Les amendements à IAS 1 - Initiative information à fournir ;
- Les amendements à IAS 16 et IAS 38 - Eclaircissement sur les modes d'amortissement acceptables ;
- Les amendements à IFRS 11 - Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans des entreprises communes ;
- Les amendements à IAS 27 - Utilisation de la méthode de la mise en équivalence dans les états financiers individuels ;
- Les amendements à IFRS 10 et IAS 28 - Vente ou apports d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une co-entreprise ;
- Les amendements issus de la procédure d'améliorations annuelles des IFRS 2012-2014.

L'impact de l'application de ces normes et amendements, publiés par l'IASB et non encore adoptés par l'Union européenne, sur les comptes du Groupe Fnac est en cours d'évaluation.

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 2015.

Conformément aux exigences des normes IAS 19 et IAS 34, le montant de l'engagement net au titre des avantages postérieurs à l'emploi tient compte des variations significatives des conditions de marché lors de l'établissement des comptes intermédiaires. Ces variations significatives sont détaillées dans la note 10.

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 2015 ne sont pas nécessairement représentatifs de ceux pouvant être attendus pour l'ensemble de l'exercice 2015.

2.4. Recours à des estimations et au jugement

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

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

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

2.5. Application anticipée de l'interprétation IFRIC 21

L'interprétation IFRIC 21, adoptée par l'Union européenne au 17 juin 2014 a été appliquée dans les comptes clos le 31 décembre 2014. Conformément à la norme IAS 8, les changements de méthodes comptables résultant de la première application de la présente interprétation ont été comptabilisés de manière rétrospective au 1er janvier 2013.

Pour le Groupe Fnac, les principales taxes entrant, dans le champ d'application de cette interprétation sont la contribution sociale de solidarité et la taxe sur les surfaces commerciales, dorénavant comptabilisées en totalité au 1^{er} janvier alors que la charge annuelle était auparavant étalée sur 12 mois au cours de l'exercice précédent.

Seules les sociétés françaises du Groupe Fnac sont impactées par cette interprétation.

Les impacts de ce changement de méthode sont :

(en millions d'euros)	1/1/13	31/12/13	30/6/14	31/12/14	30/6/15
impacts sur les autres produits et charges courants		0,1	(5,2)	1,2	(5,2)
Impact sur les réserves part du Groupe	9,7	9,7	9,8	9,8	11
Impact total sur les capitaux propres du Groupe	9,7	9,8	4,6	11,0	5,8
impact sur les dettes fiscales (hors IS)	(9,7)	(9,8)	(4,6)	(11,0)	(5,8)

Note 3 Faits Marquants

Afin d'accompagner le développement à venir des activités billetterie, le Groupe a procédé à la création des sociétés SwissBillet et Belgium Ticket au cours du premier semestre 2015.

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>	Peninsule		Brésil	Autres pays	Total
	France	Ibérique			
30 juin 2015					
Produits des activités ordinaires	1 147,9	283,8	68,0	128,5	1 628,2
- Produits techniques	657,1	172,3	49,4	72,4	951,2
- Produits éditoriaux	417,3	103,3	17,2	52,3	590,1
- Services	73,5	8,2	1,4	3,8	86,9
Résultat opérationnel	(31,5)	3,6	(2,0)	(0,8)	(30,7)
Produits et charges sans contrepartie en trésorerie (1)	15,6	4,2	(0,3)	5,3	24,9
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles (2)	18,1	2,2	0,1	0,7	21,1
Actifs sectoriels	926,0	140,6	52,9	63,0	1 182,5
Passifs sectoriels	630,3	144,7	5,9	47,2	828,1

<i>(en millions d'euros)</i>	Péninsule		Brésil	Autres pays	Total
	France	Ibérique			
30 juin 2014					
Produits des activités ordinaires	1 150,8	285,8	77,4	125,4	1 639,4
- Produits techniques	637,2	173,0	55,7	67,5	933,4
- Produits éditoriaux	439,9	105,2	19,8	54,3	619,2
- Services	73,7	7,6	1,9	3,6	86,8
Résultat opérationnel	(33,3)	3,4	(0,2)	(2,4)	(32,5)
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	964,0	143,5	52,8	65,5	1 225,8
Passifs sectoriels	634,6	139,4	8,7	45,4	828,1

<i>(en millions d'euros)</i>	France	Péninsule Ibérique	Brésil	Autres pays	Total
31 décembre 2014					
Produits des activités ordinaires	2 771,7	659,1	174,9	289,4	3 895,1
- Produits techniques	1 510,5	397,7	124,1	152,5	2 184,8
- Produits éditoriaux	1 092,1	244,3	46,9	129,0	1 512,3
- Services	169,1	17,1	3,9	7,9	198,0
Résultat opérationnel	40,9	20,5	1,5	5,1	68,0
Produits et charges sans contrepartie en trésorerie (1)	45,4	12,3	(4,1)	3,5	57,1
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles (2)	37,6	8,7	0,8	1,6	48,7
Actifs sectoriels	1 001,1	167,3	69,3	68,3	1 306,0
Passifs sectoriels	851,6	237,2	25,8	62,4	1 177,0

(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 2014, cette charge s'élève, pour le 1^{er} semestre 2015, à un montant de 19,6 millions d'euros contre 7,6 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2014 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 2015	30 juin 2014	31 décembre 2014
Charges opérationnelles non courantes (nettes)	(1,7)	(10,1)	(12,7)
Charges de restructuration	(1,7)	(10,1)	(12,7)
Produits opérationnels non courant	-	2,5	3,6
Litiges et contentieux	-	2,5	3,6
Total	(1,7)	(7,6)	(9,1)

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

Au 30 juin 2015, ils constituent une charge nette de 1,7 millions d'euros et incluent principalement des charges de restructuration liées à la transformation des organisations.

Au 30 juin 2014, ils constituaient une charge nette de 7,6 millions d'euros et incluaient 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.

Note 7 Charges financières (nettes)

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

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2015	30 juin 2014	31 décembre 2014
Coût de l'endettement financier net	(0,3)	(0,3)	(0,3)
Autres produits et charges financiers	(4,2)	(4,5)	(11,8)
Commissions d'émission et de non utilisation sur lignes de crédit	(2,2)	(2,9)	(5,4)
Effet de l'actualisation de la dette nette liée aux régimes à prestations définies	(0,6)	(0,9)	(1,9)
Coût du crédit à la consommation	(1,5)	(1,2)	(4,8)
Autres charges financières nettes	0,1	0,5	0,3
Total	(4,5)	(4,8)	(12,1)

Au premier semestre 2015, le résultat financier est constitué d'une charge financière de 4,5 millions d'euros à comparer à une charge financière de 4,8 millions d'euros à la même période de l'exercice précédent.

Sur les six premiers mois de 2015, le coût de l'endettement financier net du Groupe est resté stable par rapport à la même période de l'exercice précédent et s'établit à 0,3 millions d'euros.

Au 30 juin 2015, 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 2,2 millions d'euros, et du coût du crédit à la consommation pour 1,5 millions d'euros.

Note 8 Impôts

Analyse de la charge d'impôt des activités poursuivies :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2015	30 juin 2014	31 décembre 2014
Résultat avant impôt	(35,2)	(37,3)	55,9
Éléments non courants	(1,7)	(7,6)	(9,1)
Résultat courant avant impôt	(33,5)	(29,7)	65,0
Charge totale d'impôt	(7,4)	(4,8)	(14,5)
Impôt sur éléments non courants	0,3	0,4	2,4
Charge d'impôt courant	(7,7)	(5,2)	(16,9)
Taux d'impôt effectif	(21,0%)	(12,9%)	25,9%
Taux d'impôt courant	(23,0%)	(17,5%)	26,0%

Le Groupe FNAC a constitué depuis le 1^{er} janvier 2013, son propre Groupe fiscal pour l'ensemble de ses filiales françaises hors la société Kyro.

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

La charge d'impôt totale inclut le montant de la CVAE, soit 4,2 millions d'euros au premier semestre 2015 (3,9 millions d'euros au premier semestre 2014).

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 2015, en moyenne, Groupe Fnac a détenu 2218 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 détient 17 000 actions d'autocontrôle pour un montant d'un million d'euros.

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 2015, à hauteur de 263 434 actions.

Le nombre d'actions qui pourraient devenir potentiellement dilutives sur un exercice ultérieur s'élève à 215 821 actions.

9.1. Résultats par action

Résultat par action au 30 juin 2015

<i>(en millions d'euros)</i>	Ensemble consolidé	Part du Groupe Activités poursuivies	Activités abandonnées
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	(42,8)	(42,8)	-
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires émises	16 631 254	16 631 254	16 631 254
Nombre moyen pondéré d'actions autodétenues	(2 218)	(2 218)	(2 218)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	16 629 036	16 629 036	16 629 036
Résultat de base par action (en euros)	(2,57)	(2,57)	-

<i>(en millions d'euros)</i>	Ensemble consolidé	Part du Groupe Activités poursuivies	Activités abandonnées
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	(42,8)	(42,8)	-
Instruments convertibles et échangeables	-	-	-
Résultat net part du Groupe dilué	(42,8)	(42,8)	-
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	16 629 036	16 629 036	16 629 036
Actions ordinaires potentielles dilutives	263 434	263 434	263 434
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées	16 892 470	16 892 470	16 892 470
Résultat dilué par action (en euros)	(2,53)	(2,53)	-

Résultat par action au 30 juin 2014

<i>(en millions d'euros)</i>	Part du Groupe		
	Ensemble consolidé	Activités poursuivies	Activités abandonnées
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	(42,2)	(42,2)	-
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)	(2,55)	(2,55)	-

<i>(en millions d'euros)</i>	Part du Groupe		
	Ensemble consolidé	Activités poursuivies	Activités abandonnées
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	(42,2)	(42,2)	-
Instruments convertibles et échangeables	-	-	-
Résultat net part du Groupe dilué	(42,2)	(42,2)	-
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)	(2,53)	(2,53)	-

Résultat par action au 31 décembre 2014

<i>(en millions d'euros)</i>	Part du Groupe		
	Ensemble consolidé	Activités poursuivies	Activités abandonnées
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	41,8	41,8	-
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires émises	16 595 610	16 595 610	16 595 610
Nombre moyen pondéré d'actions autodétenues	(41 931)	(41 931)	(41 931)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	16 553 679	16 553 679	16 553 679
Résultat de base par action (en euros)	2,53	2,53	-

<i>(en millions d'euros)</i>	Part du Groupe		
	Ensemble consolidé	Activités poursuivies	Activités abandonnées
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	41,8	41,8	-
Instruments convertibles et échangeables	-	-	-
Résultat net part du Groupe dilué	41,8	41,8	-
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	16 553 679	16 553 679	16 553 679
Actions ordinaires potentielles dilutives	173 758	173 758	173 758
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées	16 727 437	16 727 437	16 727 437
Résultat dilué par action (en euros)	2,50	2,50	-

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 2015	30 juin 2014	31 décembre 2014
Résultat net des activités poursuivies attribuable aux actionnaires ordinaires	(42,8)	(42,2)	41,8
Autres produits et charges opérationnels non courants	(1,7)	(7,6)	(9,1)
Impôts sur autres produits et charges opérationnels non courants	0,3	0,4	2,4
Intérêts non contrôlés sur autres produits et charges non courants	(0,1)	(0,1)	(1,2)
Résultat net hors éléments non courants	(41,3)	(34,9)	49,7
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires émises	16 631 254	16 595 610	16 595 610
Nombre moyen pondéré d'actions autodétenues	(2 218)	(25 484)	(41 931)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	16 629 036	16 570 126	16 553 679
Résultat hors éléments non courants de base par action (en euros)	(2,48)	(2,11)	3,00
Résultat net hors éléments non courants	(41,3)	(34,9)	49,7
Instruments convertibles et échangeables	-	-	-
Résultat net part du Groupe dilué	(41,3)	(34,9)	49,7
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	16 629 036	16 570 126	16 553 679
Actions ordinaires potentielles dilutives	263 434	117 572	173 758
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées	16 892 470	16 687 698	16 727 437
Résultat hors éléments non courants de base par action (en euros)	(2,44)	(2,09)	2,97

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 hausse généralisée des taux d'intérêts observée sur les principales zones géographiques, dont la zone Euro, au cours du premier semestre 2015 s'est traduite par une hausse des taux d'actualisation de référence que sont les taux des obligations d'entreprises de première catégorie. En parallèle le Groupe a procédé à une révision de ses hypothèses actuarielles. Un ajustement du montant de l'engagement net a été comptabilisé dans les comptes intermédiaires. L'impact dans les capitaux propres est présenté au niveau de la rubrique Autres Eléments du Résultat Global.

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

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2015	30 juin 2014	31 décembre 2014
Taux d'actualisation	1,25-2,05%	1,85-2,50%	1,25-1,70%

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 2015

<i>(en millions d'euros)</i>	Brut	Impôt	Net
Ecart de conversion	(1,7)	-	(1,7)
Eléments recyclables en résultat	(1,7)	-	(1,7)
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies	(5,2)	1,8	(3,4)
Eléments non recyclables en résultat	(5,2)	1,8	(3,4)
Autres éléments du résultat global au 30 juin 2015	(6,9)	1,8	(5,1)

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 31 décembre 2014

(en millions d'euros)	Brut	Impôt	Net
Ecart de conversion	0,2	-	0,2
Éléments recyclables en résultat	0,2	-	0,2
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies	(7,1)	2,2	(4,9)
Éléments non recyclables en résultat	(7,1)	2,2	(4,9)
Autres éléments du résultat global au 31 décembre 2014	(6,9)	2,2	(4,7)

Note 11 Capitaux propres

11.1. Capital social

Au 30 juin 2015, le capital social s'élève à 16 687 774 euros. Il est composé de 16 687 774 actions entièrement libérées de valeur nominale de 1 euro. Au 30 juin 2015, l'augmentation de capital représente la création de 92 164 actions créés pour servir la levée d'option de la 1^{ère} tranche du plan d'option de performance dénoués en instruments de capitaux propres, mis en place en 2013.

Au 30 juin 2015, 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 2014 en 2015. Les résultats des exercices 2014 et 2013 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 2015, en moyenne, Groupe Fnac a détenu 2 218 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 2015, le Groupe Fnac détient 17 000 actions d'autocontrôle.

Note 12 Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

(en millions d'euros)	30 juin 2015	30 juin 2014	31 décembre 2014
Trésorerie	131,7	52,4	159,1
Équivalents de trésorerie	125,5	144,6	376,5
Total	257,2	197,0	535,6

En 2014 et 2013, les équivalents de trésorerie sont composés de Sicav de placement. 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 2015, 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
	2015	N+1	N+2	N+3	Au-delà	2014	décembre 2014
Emprunts et dettes financières à long terme	0,2	-	0,1	0,1	-	0,4	0,3
Dettes sur contrats de location-financement	0,2	-	0,1	0,1	-	0,4	0,3
Emprunts et dettes financières à court terme	0,2	0,2	-	-	-	0,2	0,2
Dettes sur contrats de location-financement	0,2	0,2	-	-	-	0,2	0,2
Découverts bancaires	-	-	-	-	-	-	-
Autres dettes financières	-	-	-	-	-	-	-
Total	0,4	0,2	0,1	0,1	-	0,6	0,5
%		50,0%	25,0%	25,0%			

Au 30 juin 2015, la dette financière du Groupe Fnac est composée de dettes sur contrats de location-financement.

Note 14 Trésorerie nette

La trésorerie nette du Groupe FNAC s'établit comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2015	30 juin 2014	31 décembre 2014
Dettes financières brutes	(0,4)	(0,6)	(0,5)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	257,2	197,0	535,6
Trésorerie nette	256,8	196,4	535,1

Note 15 Tableau des flux de trésorerie

La trésorerie s'élève au 30 juin 2015 à 257,2 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 2015	30 juin 2014	31 décembre 2014
Trésorerie et équivalents de trésorerie du bilan	257,2	197,0	535,6
Découverts bancaires	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie du tableau des flux de trésorerie	257,2	197,0	535,6

15.1. Capacité d'autofinancement

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

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2015	30 juin 2014	31 décembre 2014
Résultat net des activités poursuivies	(42,6)	(42,1)	41,4
Dotations et reprises courantes & non courantes sur actif non courants et provisions pour risques et charges	22,7	37,1	57,9
Résultat de cession courant des actifs opérationnels	(0,4)	0,2	1,1
Résultat de cession non courant des actifs opérationnels	-	-	(0,1)
Charges et produits d'impôts différés	2,0	(0,2)	(3,6)
Actualisation des provisions pour retraites & autres avantages similaires	0,6	0,9	1,9
Autres éléments sans contrepartie en trésorerie	-	(0,1)	(0,1)
Capacité d'autofinancement	(17,7)	(4,2)	98,5

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 2015	30 juin 2014	31 décembre 2014
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(5,6)	(6,5)	(20,5)
Acquisitions d'immobilisations corporelles hors immobilisations en location-financement	(9,7)	(9,8)	(33,5)
Variation des avances & acomptes sur immobilisations	-	(0,1)	(0,1)
Variation des dettes sur immobilisations	(5,8)	(5,1)	5,4
Total des acquisitions d'immobilisations	(21,1)	(21,5)	(48,7)
Cessions d'immobilisations	0,5	-	-
Total des acquisitions et cessions d'immobilisations	(20,6)	(21,5)	(48,7)
Acquisition des immobilisations en location-financement	-	-	-

15.3. Acquisitions et cessions de filiales

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2015	30 juin 2014	31 décembre 2014
Acquisitions de filiales nettes de la trésorerie acquise	(2,5)	-	(2,7)
Cessions de filiales nettes de la trésorerie cédée	-	-	-
Total	(2,5)	-	(2,7)

Les acquisitions de filiales réalisées au 1^{er} semestre 2015 incluent principalement le décaissement de la 3^e et dernière tranche du prix d'acquisition du groupe Datasport pour 1,8 millions d'euros, ainsi qu'un complément de prix lié à l'acquisition de la société Kyro.

Sur l'exercice 2014, les acquisitions de filiales nettes de la trésorerie acquise incluent le décaissement de la 2^e tranche du prix d'acquisition du groupe Datasport pour 2,7 millions d'euros.

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

Au 30 juin 2015, l'augmentation de capital représente la création de 92 164 actions créés pour servir la levée d'option de la 1^{ère} tranche du plan d'option de performance dénoués en instruments de capitaux propres, mis en place en 2013.

En 2014, l'augmentation de capital représentait 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 avait ainsi pris une participation de 50% dans la société Kyro.

15.5. Acquisition ou cession d'actions d'autocontrôle

Au 1^{er} semestre 2015, en moyenne, Groupe Fnac a détenu 2 218 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 2015, le Groupe Fnac détient 17 000 actions d'autocontrôle.

15.6. Augmentation / Diminution des autres dettes financières

Au cours du 1^{er} semestre 2015 et sur l'année 2014, 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 le chapitre 5, Note 33 des comptes consolidés au 31 décembre 2014.

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 2015, le Groupe Artémis détient 38,66 % du capital et 38,66 % des droits de vote de Groupe FNAC.

Au premier semestre 2015, la principale opération entre l'ensemble des sociétés consolidées du Groupe Fnac et le Groupe Kering, partie liée au Groupe Artemis est la refacturation par le Groupe Kering de prestations informatiques pour un montant total de 1,2 millions d'euros.

Note 18 Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement particulier n'est intervenu depuis la clôture du 1^{er} semestre 2015.

4 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

KPMG Audit
Département de KPMG SA
2, avenue Gambetta
92066 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 2015

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 2015, 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 2015
Les Commissaires aux comptes

KPMG Audit
Département de KPMG SA



Hervé Chopin

Deloitte & Associés



Stéphane Rimbeuf

5 DECLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Déclaration du Responsable du Rapport Financier Semestriel

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

Fait à Ivry sur Seine le 30 juillet 2015



Alexandre Bompard

Président Directeur Général



FNAC

Flavia

9, rue des Bateaux-Lavoirs

94868 Ivry-sur-Seine

+33 (0)1 72 28 17 21

www.groupe-fnac.com

Société anonyme au capital de 16 687 774 €

RCS Créteil 055 800 296