

**RAPPORT**  
**FINANCIER**  
**SEMESTRIEL**  
**FNAC**  
**#2016**  
**COMPTES AU 30 JUIN**

<b>1</b>	<b>GROUPE FNAC AU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2016 – CHIFFRES CLES</b> .....	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>RAPPORT D'ACTIVITE</b> .....	<b>6</b>
<b>2.1</b>	Préambule – Définitions .....	7
<b>2.2</b>	Faits marquants et information du semestre .....	8
<b>2.3</b>	Commentaires sur l'activité du 1 <sup>er</sup> semestre 2015.....	11
<b>2.4</b>	Commentaires sur la structure financière.....	20
<b>2.5</b>	Transactions avec les parties liées .....	26
<b>2.6</b>	Evénements postérieurs à la clôture.....	26
<b>2.7</b>	Principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice .....	27
<b>2.8</b>	Perspectives.....	27
<b>3</b>	<b>COMPTES CONSOLIDES RESUMES</b> .....	<b>28</b>
<b>4</b>	<b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES</b> .....	<b>52</b>
<b>5</b>	<b>DECLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL</b> .....	<b>55</b>

# **1** GROUPE FNAC AU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2016 – CHIFFRES CLES

Chiffres Clés consolidés du Groupe

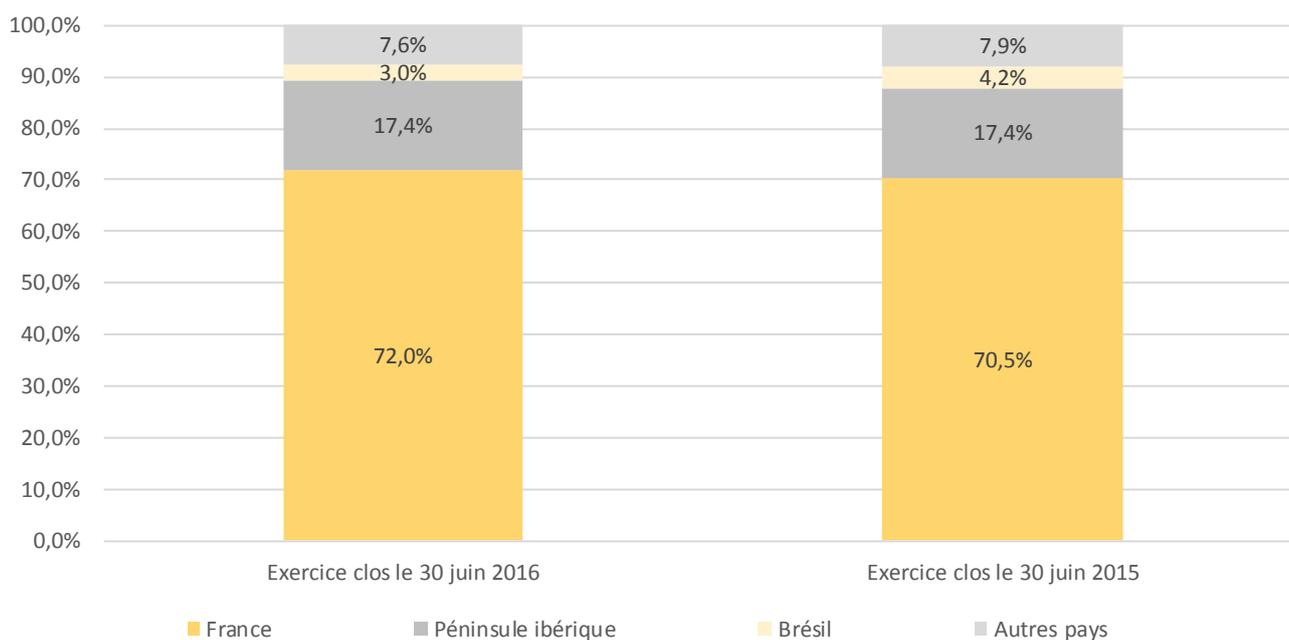
(en millions d'euros)

	Exercice clos le 30 juin 2016	Exercice clos le 30 juin 2015	variation
Chiffre d'affaires	1 620,2	1 628,2	(0,5%)
Marge brute	481,8	483,8	(0,4%)
en % du Chiffre d'affaires	29,7%	29,7%	
EBITDA (1)	8,3	1,4	492,9%
en % du Chiffre d'affaires	0,5%	0,1%	0,4pt
Résultat opérationnel courant	(23,4)	(29,0)	19,3%
en % du Chiffre d'affaires	(1,4%)	(1,8%)	0,4pt
Résultat opérationnel	(46,7)	(30,7)	(52,1%)
en % du Chiffre d'affaires	(2,9%)	(1,9%)	(1,0)pt
Résultat net part du Groupe	(75,5)	(42,8)	(76,4%)
Investissements opérationnels nets hors location financement	34,2	20,6	66,0%
Cash flow libre opérationnel	(272,8)	(276,5)	1,3%
Capitaux propres	631,9	548,9	15,1%
dont part du Groupe	624,6	542,0	15,2%
Endettement Financier net	(67,7)	(256,8)	73,6%
Effectif moyen	11 422	11 914	(4,1%)

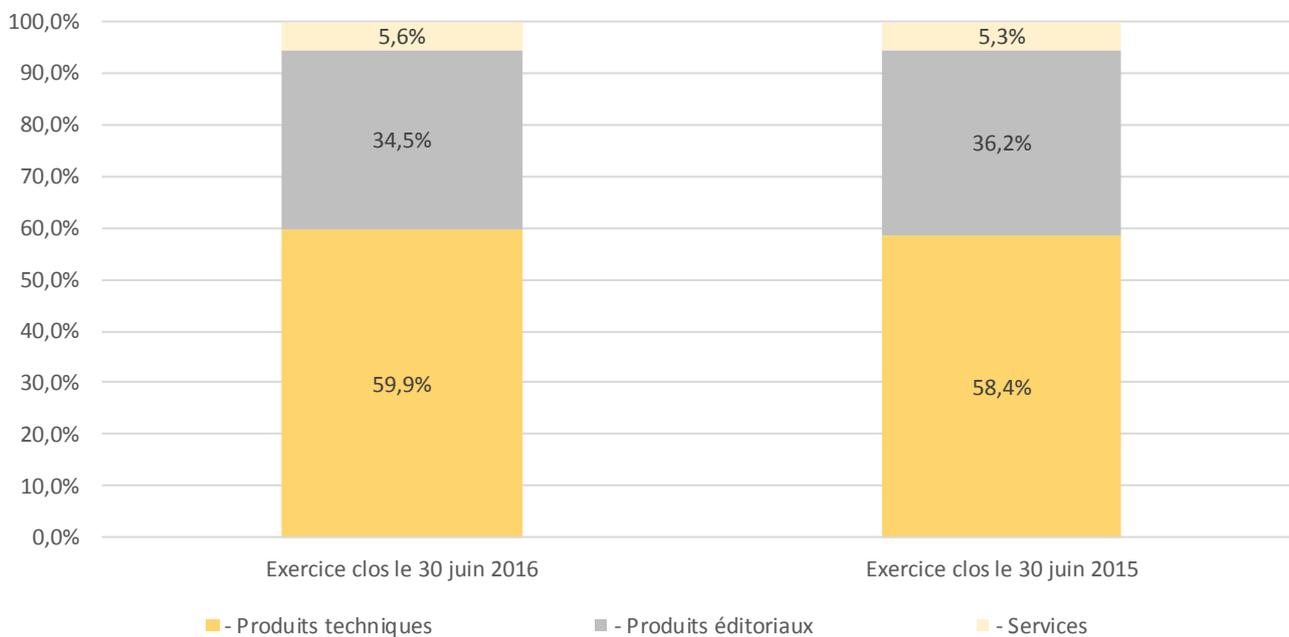
(1) L'EBITDA correspond au résultat opérationnel courant augmenté des dotations nettes aux amortissements et provisions sur actifs opérationnels non courants comptabilisés en résultat opérationnel courant.

	Exercice clos le 30 juin 2016	Exercice clos le 30 juin 2015	variation
<i>Données par action (en euros)</i>			
Résultat net part du Groupe	(4,37)	(2,57)	(69,9%)

### Répartition du chiffre d'affaires par secteurs opérationnels



### Répartition du chiffre d'affaires par catégorie



# 2 RAPPORT D'ACTIVITE

## 2.1 PREAMBULE – DEFINITIONS

### **Définition du chiffre d'affaires**

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

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

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

La variation du chiffre d'affaires à taux de change constant, signifie que l'impact des variations de taux de change a été exclu. L'impact des taux de change est éliminé en recalculant les ventes de l'exercice N-1, sur la base des taux de change utilisés pour l'exercice N.

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

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

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

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

### **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.

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

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

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

### **Définition de l'EBITDA et de l'EBITDAR**

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

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

EBITDAR = EBITDA avant loyers immobiliers.

### **Définition du cash-flow libre opérationnel**

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

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

### **Définition de la trésorerie nette**

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

## 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.

## 2.2 FAITS MARQUANTS ET INFORMATION DU SEMESTRE

### 2.2.1 Rapprochement Fnac-Darty

Le 17 mars 2016, l'Autorité Belge de la Concurrence a autorisé, à l'issue d'une procédure simplifiée, de façon inconditionnelle le rapprochement entre la Fnac et Vanden Borre (branche belge de Darty) sans imposer d'engagement, considérant que celui-ci ne portait pas atteinte à la concurrence en Belgique.

Le 23 mars 2016, l'Autorité de la Concurrence française a ouvert une procédure d'examen approfondi (Phase II) avec pour objectif notamment de revoir la définition des marchés sur lesquels opèrent la Fnac et Darty afin d'y inclure les acteurs internet.

Au mois d'avril 2016, le Groupe Fnac a procédé à une offre publique d'achat en numéraire des titres Darty plc (Darty) avec une valorisation à 170 pences par action Darty, et offrant une alternative partielle en actions Fnac pouvant représenter jusqu'à 40% du capital de Darty. Le 31 mai 2016, cette offre a reçu la recommandation unanime du Conseil d'Administration de Darty.

Courant avril 2016, le Groupe Fnac a procédé à l'acquisition d'actions Darty.

Au 30 juin 2016, le Groupe Fnac détient 29,7% du capital de Darty. Deux des actionnaires de Darty, les fonds Knight Vinke et DNCA, ont conclu avec le Groupe Fnac des engagements irrévocables d'apporter leurs titres, soit 22,1% du capital de Darty, à l'offre du Groupe Fnac et se sont engagés à souscrire à l'alternative partielle en titres.

Les actionnaires du Groupe Fnac, réunis en assemblée générale le 17 juin 2016, ont approuvé l'augmentation de capital au profit des actionnaires de Darty.

L'acquisition de Darty par la Fnac était soumise à l'avis favorable de l'autorité de la concurrence, avis délivré le 18 juillet 2016, ainsi qu'aux conditions imposées par cette dernière (voir note 2.6 événements postérieurs à la clôture).

Dans le cadre de la nouvelle offre d'acquisition et du financement du futur Groupe combiné, Groupe Fnac a signé un contrat de crédit avec Crédit Agricole, Société Générale et Natixis portant sur la mise en place d'une enveloppe de financements d'un montant total de 1 350 millions d'euros (se substituant au crédit de 865 millions d'euros mis en place fin 2015.). Ces lignes de financement ont été syndiquées avec succès en juin auprès d'un pool d'environ vingt banques européennes.

### 2.2.2 Entrée de Vivendi dans le capital de Groupe Fnac

Le 11 avril 2016, les Groupes Fnac et Vivendi ont annoncé « un partenariat stratégique », au terme duquel le Groupe Vivendi est entré au capital du Groupe Fnac suite à une augmentation de capital réservée d'un montant de 159,0 millions d'euros, à un prix de 54 euros par action. Cette opération lui permet de détenir environ 15 % de la Fnac.

### 2.2.3 Cession de l'activité call-center

Au mois de juin 2016, le Groupe Fnac a cédé son activité call-center, chargée des relations téléphoniques clients du service après-vente. La société Business Support Services (B2S), spécialiste de la relation-client, s'est portée repreneur de l'ensemble de l'activité et des salariés. Parallèlement à cette cession, le Groupe Fnac a signé avec la société B2S un contrat de prestations de services ferme de 4 ans, pour assurer à ses clients l'ensemble des prestations de call-center.

### 2.2.4 Eazieer

Afin d'accompagner son développement dans les technologies et services associés à la billetterie France Billet, filiale de la Fnac, leader en France sur le marché de la billetterie a acquis la société Eazieer, qui a été consolidée par intégration globale dans les comptes du 1<sup>er</sup> semestre 2016.

Basée à Marseille, Eazieer est une start-up leader dans la fourniture de services de billetterie, en particulier de Customer Relationship Management (« CRM »), auprès d'acteurs du monde de la culture, du sport et de l'événementiel. Eazieer compte ainsi parmi ses clients l'Olympique de Marseille, le Rugby Club de Toulon, la Fondation Vasarely, ou encore Hoops Factory.

En intégrant la société Eazieer, France Billet sera en mesure de proposer à ses clients une offre de CRM innovante et flexible adaptée aux besoins des métiers de la billetterie. Après le rachat de Datasport fin 2013 par sa filiale Tick & Live, détenue en partenariat avec le groupe Fimalac, France Billet accélère ainsi son développement sur le segment en forte croissance des solutions de billetterie et renforce son positionnement de leader dans le domaine du sport et du spectacle vivant.

Les conditions financières de cette acquisition prévoient le paiement d'un complément de prix d'un montant maximum de 2,0 millions d'euros, conditionné à terme par l'atteinte de niveaux de performance de la société.

## 2.2.5 Prise de participation dans le capital d'IZNEO

---

La Fnac a annoncé le 28 janvier 2016 qu'elle entrera dans le capital de la société IZNEO à hauteur de 50%, à parité avec l'ensemble des éditeurs actionnaires : Ankama, Bamboo, Bayard, Casterman, Dargaud, Dupuis, Gallimard, Jungle et Le Lombard.

Lancé dès 2010 par plusieurs éditeurs spécialisés, IZNEO s'est imposé comme la première plateforme de distribution et de vente de bandes dessinées numériques en Europe. Riche d'un catalogue de plus de 14 000 titres représentant la quasi-totalité de la bande dessinée francophone, IZNEO est une plateforme de distribution qui diffuse son catalogue auprès de toutes les librairies digitales (Fnac.com, Apple, Google, Mollat.com, Tea, Dialogues, La Galerne...) et les bibliothèques publiques. C'est aussi un libraire numérique qui propose à tous les lecteurs le feuilletage gratuit des premières pages de tous ses titres représentant les catalogues de plus de 50 éditeurs.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2016, la société IZNEO est consolidée selon la méthode de mise en équivalence et l'impact de cette mise en équivalence sur les capitaux propres du Groupe est non significatif.

## 2.2.6 Relais de croissance

---

- **Densification du réseau de magasins en France**

Le Groupe a poursuivi son déploiement territorial avec 3 nouveaux magasins au format proximité, en franchise, et un nouveau magasin au format Travel, en franchise, au cours du 1<sup>er</sup> semestre :

### Nemours

Un nouveau magasin franchisé au format de proximité à Nemours a ouvert ses portes le jeudi 28 janvier 2016, dans le centre commercial Intermarché des Coquelicots. Le magasin de Nemours constitue la 16<sup>ème</sup> ouverture au format de proximité en France.

La Fnac Nemours s'étend sur 540m<sup>2</sup> et regroupe 10 collaborateurs.

### Dinard

Un nouveau magasin franchisé au format de proximité à Dinard-Pleurtuit a ouvert ses portes le jeudi 18 février 2016, dans le centre commercial Intermarché « L'essenCiel ». Le magasin de Dinard-Pleurtuit constitue la 17<sup>ème</sup> ouverture au format de proximité en France.

La Fnac Dinard-Pleurtuit s'étend sur plus de 500m<sup>2</sup>.

### Saint-Marcel

Un nouveau magasin franchisé au format de proximité à Saint-Marcel a ouvert ses portes le jeudi 3 mars 2016, dans la galerie commerçante d'Intermarché. Cette nouvelle ouverture renforce la stratégie d'expansion de la Fnac dans les villes petites et moyennes, là où elle n'était pas présente jusqu'alors. Le magasin de Saint-Marcel constitue la 18<sup>ème</sup> ouverture au format de proximité en France.

La Fnac Saint-Marcel s'étend sur 443m<sup>2</sup> et regroupe 10 collaborateurs.

### Gare du Nord

La Fnac a ouvert le 2 avril 2016 un espace Fnac Travel de 25m<sup>2</sup> dans la Gare du Nord à Paris.

- **Ouverture d'un magasin à la Réunion**

La Fnac a annoncé le 23 mai 2016 un partenariat avec Vindemia Group, filiale du Groupe Casino, leader de la distribution dans l'Océan Indien, présent à la Réunion, Madagascar, Mayotte et l'île Maurice, pour l'ouverture de cinq autres Fnac à la Réunion. Ces nouveaux magasins franchisés remplaceront au fur et à mesure les points de vente Agora, principale enseigne de produits culturels de l'île (librairie, audio-vidéo et multimédia). Deux nouveaux magasins seront ainsi inaugurés d'ici la fin de l'année.

La Fnac a ouvert le 13 juillet 2016 son premier magasin franchisé dans la ville de Saint-Pierre à La Réunion. D'une superficie de 300m<sup>2</sup>, ce nouveau magasin bénéficiera de l'attractivité du centre-ville de la deuxième ville la plus dynamique de l'île.

- **Ouverture du premier Fnac Connect en Espagne**

La Fnac a ouvert le 25 mai 2016 son 1<sup>er</sup> magasin Fnac Connect à Bilbao, en Espagne. D'une superficie de 105m<sup>2</sup>, ce nouveau magasin sera le quatrième point de vente déclinant le concept Fnac Connect, et le premier à l'International.

Entièrement pensé pour une expérience client unique et ludique, Fnac Connect propose l'offre la plus large du marché (montres et bracelets connectés, drones photo, casques et enceintes, accessoires pour la maison connectée...) ainsi qu'un choix très important d'accessoires design et tendances. Les clients ont le loisir d'accéder aux produits en libre-service et à des zones de démonstration leur permettant d'en découvrir les usages ainsi que les dernières innovations.

- **Ouverture d'un second magasin en Côte d'Ivoire**

La Fnac a ouvert le 4 février 2016 son 2<sup>eme</sup> magasin en franchise à Abidjan en Côte d'Ivoire.

- **Ouverture d'un nouveau magasin en Belgique**

La Fnac a ouvert le 30 juin 2016 son 10<sup>ème</sup> magasin intégré à Alost, en Belgique.

D'une superficie commerciale de 850 m<sup>2</sup>, le magasin se présentera sur deux niveaux au cœur du centre-ville, dans la Kattestraat, l'une des deux rues principales. Au rez-de-chaussée, les clients pourront retrouver disques, DVD, gaming, billetterie, micro-informatique, téléphonie, objets connectés, son, photo, TV. Le premier étage, un espace convivial et lumineux de plus de 340m<sup>2</sup>, sera réservé à l'espace librairie.

## 2.3 COMMENTAIRES SUR L'ACTIVITE DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2015

### 2.3.1 Analyse des performances opérationnelles du Groupe

Les principaux indicateurs financiers de Groupe FNAC pour le 1<sup>er</sup> semestre 2016 sont présentés ci-dessous :

<i>(en millions d'euros)</i>	Exercice clos le 30 juin 2016	Exercice clos le 30 juin 2015	variation
Chiffre d'affaires	1 620,2	1 628,2	(0,5%)
Marge brute	481,8	483,8	(0,4%)
en % du Chiffre d'affaires	29,7%	29,7%	
EBITDA (1)	8,3	1,4	492,9%
en % du Chiffre d'affaires	0,5%	0,1%	0,4pt
Résultat opérationnel courant	(23,4)	(29,0)	19,3%
en % du Chiffre d'affaires	(1,4%)	(1,8%)	0,4pt
Résultat opérationnel	(46,7)	(30,7)	(52,1%)
en % du Chiffre d'affaires	(2,9%)	(1,9%)	(1,0)pt
Résultat net part du Groupe	(75,5)	(42,8)	(76,4%)
Investissements opérationnels nets hors location financement	34,2	20,6	66,0%
Cash flow libre opérationnel	(272,8)	(276,5)	1,3%
Capitaux propres	631,9	548,9	15,1%
dont part du Groupe	624,6	542,0	15,2%
Endettement Financier net	(67,7)	(256,8)	73,6%
Effectif moyen	11 422	11 914	(4,1%)

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

Au 1<sup>er</sup> 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.

### 2.3.1.1 Chiffre d'affaires

(en millions d'euros)	Exercice clos le 30 juin 2016	(en % du total)	Exercice clos le 30 juin 2015	(en % du total)	Variation à taux courant	Variation à taux de change constant	Variation à taux de change et périmètre constants	Variation à taux de change , périmètre et magasins constants
France	1 166,6	72,0%	1 147,9	70,5%	1,6%	1,6%	1,6%	1,5%
Péninsule ibérique	282,1	17,4%	283,8	17,4%	(0,6%)	(0,6%)	(0,6%)	(1,4%)
Brésil	48,4	3,0%	68,0	4,2%	(28,7%)	(11,0%)	(11,0%)	(11,0%)
Autres pays	123,1	7,6%	128,5	7,9%	(4,2%)	(2,9%)	(2,9%)	(5,5%)
<b>Total</b>	<b>1 620,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 628,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>(0,5%)</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,0%</b>

Le chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies du 1<sup>er</sup> semestre 2016 s'élève à 1 620,2 millions d'euros, en recul de 0,5% en données publiées et en croissance de 0,5 % à taux de change constant par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015. A taux de change et nombre de magasins constants le chiffre d'affaires est stable.

L'activité du 1<sup>er</sup> semestre s'est déroulée dans un contexte macro-économique sans évolution majeure en Europe, et un environnement de consommation qui demeure encore peu porteur sur les marchés du Groupe. En Belgique, le 1<sup>er</sup> semestre a été perturbé par les attentats de Bruxelles et des mois de grèves. Au Brésil, les conditions de marché se sont détériorées dans un contexte politique et économique très instable.

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 et des produits connectés qui permettent de compenser le retrait du secteur Hardware pénalisé par le recul du segment des tablettes. Dans la sous-catégorie « Electronique grand public », les ventes de téléviseurs et décodeurs progressent fortement suite au passage à la TNT HD début avril (en France) et à l'impact positif du Championnat d'Europe de Football.

Le chiffre d'affaires des produits éditoriaux est en retrait, pénalisé par la baisse des marchés Vidéo et Gaming où il y a eu peu de nouveautés au 1<sup>er</sup> semestre 2016. Les nouvelles familles de produits éditoriaux (Jeux & Jouets et Papeterie) continuent à enregistrer une croissance à deux chiffres. Le livre fait preuve d'une bonne résistance en dépit d'une base de comparaison élevée en France.

Le poids des nouveaux produits (Jeux-Jouets, Maison & Design, Papeterie, Téléphonie et produits connectés) représente 16,3% du chiffre d'affaires marchandises du Groupe, soit une progression de 2,5 points par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015.

Le chiffre d'affaires Services est en croissance, la diminution des services liés aux ventes de produits techniques étant largement compensée par la progression des commissions de la Marketplace, des redevances de marque liées au développement de la franchise, ainsi que les services livraisons.

Les activités internet ont poursuivi leur progression et représentent désormais 15,5% des ventes du Groupe, soit une hausse de 1,2point.

Le Groupe a poursuivi le développement de la stratégie omnicanal dans l'ensemble des zones avec la mise en place de nouvelles fonctionnalités, le développement des Marketplace et des activités BtoB.

L'adhésion reste un axe majeur de la politique commerciale. Le nombre d'adhérents continue de progresser au 1<sup>er</sup> semestre 2016.

La densification du réseau magasins se poursuit avec l'ouverture de 7 nouveaux magasins : 2 intégrés (Belgique et Espagne) et 5 franchises (3 Proxi France, 1 Travel France et 1 International à Abidjan en Côte d'Ivoire).

### 2.3.1.2 Résultat opérationnel courant

Au 30 juin 2016, le résultat opérationnel courant de Groupe FNAC s'améliore de +5.6M€. Il est de -23,4 millions d'euros, en comparaison aux -29,0 millions d'euros pour le 1<sup>er</sup> semestre 2015. Le taux de marge brute est stable par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015. La baisse des ressources générée par la baisse du chiffre d'affaires est compensée par la baisse des frais, notamment les frais de personnel.

<i>(en millions d'euros)</i>	Exercice clos le 30 juin 2016	<i>(en % du total)</i>	Exercice clos le 30 juin 2015	<i>(en % du total)</i>	variation
France	(18,7)	79,9%	(31,2)	107,6%	40,1%
Péninsule ibérique	1,2	(5,1%)	4,2	(14,5%)	(71,4%)
Brésil	(4,9)	20,9%	(1,8)	6,2%	(172,2%)
Autres pays	(1,0)	4,3%	(0,2)	0,7%	(400,0%)
<b>Total</b>	<b>(23,4)</b>	<b>100,0%</b>	<b>(29,0)</b>	<b>100,0%</b>	<b>19,3%</b>

### 2.3.1.3 EBITDA et EBITDAR

<i>(en millions d'euros)</i>	Exercice clos le 30 juin 2016	<i>(en % du chiffre d'affaires)</i>	Exercice clos le 30 juin 2015	<i>(en % du chiffre d'affaires)</i>	variation
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(23,4)</b>	<b>(1,4%)</b>	<b>(29,0)</b>	<b>(1,8%)</b>	<b>19,3%</b>
Dotations nettes aux amortissements (1)	31,8	2,0%	30,4	1,9%	4,6%
<b>EBITDA</b>	<b>8,3</b>	<b>0,5%</b>	<b>1,4</b>	<b>0,1%</b>	<b>492,9%</b>
Loyers (2)	63,3	3,9%	66,7	4,1%	(5,1%)
<b>EBITDAR</b>	<b>71,6</b>	<b>4,4%</b>	<b>68,1</b>	<b>4,2%</b>	<b>5,1%</b>

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

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

L'EBITDA du 1<sup>er</sup> semestre s'est établi à 8,3 millions d'euros, en hausse de 6,9 millions d'euros par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015.

L'EBITDAR du 1<sup>er</sup> semestre s'est établi à 71,6 millions d'euros, en hausse de 3,5 millions d'euros par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015.

Pour la définition de l'EBITDA et de l'EBITDAR, se référer à la note 1.1.

### 2.3.1.4 Autres produits et charges opérationnels non courants

<i>(en millions d'euros)</i>	Exercice clos le 30 juin 2016	Exercice clos le 30 juin 2015
<b>Charges opérationnelles non courantes</b>	<b>(23,3)</b>	<b>(1,7)</b>
Coûts liés à l'acquisition de Darty	(9,1)	-
Charges de restructuration	(5,3)	(1,7)
Tascom 2015	(5,3)	-
Cession de Filiale	(2,7)	-
Autres	(0,9)	-
<b>Total</b>	<b>(23,3)</b>	<b>(1,7)</b>

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 2016, ils constituent une charge nette de 23,3 millions d'euros et incluent :

- 9,1 millions d'euros de coûts engagés dans le cadre de l'acquisition de Darty,
- 5,3 millions d'euros de charges de restructuration en France et à l'international,
- une charge nette de 2,7 millions d'euros liée à la cession de l'activité call-center,
- une charge de 5,3 millions d'euros liée à la taxe 2015 sur les surfaces commerciales :  
Dans son article 66, la loi de finances rectificative pour 2015 est venue compléter l'article 6 de la Loi du 13 juillet 1972 relative à la taxe sur les surfaces commerciales en France, en y ajoutant un nouveau fait générateur à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016. L'ajout d'un 2<sup>eme</sup> fait générateur a conduit à réexaminer le traitement comptable retenu sur la base d'IFRIC 21. S'agissant d'un changement dans la législation fiscale, il s'applique de façon prospective à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016. Cela conduit, en pratique, à comptabiliser deux taxes en 2016 : celle due au 1<sup>er</sup> janvier 2016 sur le chiffre d'affaires 2015, et celle qui se constituera de façon progressive à compter du franchissement du seuil de chiffre d'affaires en 2016.  
Dans les comptes du 1<sup>er</sup> semestre 2016 :
  - La taxe due au 1<sup>er</sup> janvier 2016 apparaît dans les Autres Produits et Charges non courants,
  - La taxe qui se constituera de façon progressive apparaît dans le résultat opérationnel courant, ainsi, au 1<sup>er</sup> semestre 2016, l'impact de ce changement de législation se traduit, par une amélioration temporaire du résultat opérationnel courant de 2,7 millions d'euros, par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015.

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

### 2.3.1.5 Charges financières nettes

Au 30 juin 2016, la charge financière nette du Groupe s'analyse comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	Exercice clos le 30 juin 2016	Exercice clos le 30 juin 2015	variation
Coût de l'endettement financier net	(1,8)	(0,3)	(500,0%)
Autres produits et charges financiers	(22,3)	(4,2)	(431,0%)
<b>Total</b>	<b>(24,1)</b>	<b>(4,5)</b>	<b>(435,6%)</b>

Au 1<sup>er</sup> semestre 2016, le résultat financier est constitué d'une charge financière de 24,1 millions d'euros à comparer à une charge financière de 4,5 millions d'euros à la même période de l'exercice précédent.

Sur les six premiers mois de 2016, le coût de l'endettement financier net du Groupe est en hausse de 1,5 millions d'euros par rapport à la même période de l'exercice précédent et s'établit à 1,8 millions d'euros. Ce coût inclut principalement le coût d'utilisation de la ligne de crédit. Son augmentation est liée à l'évolution de la structure financière du Groupe Fnac, impactée principalement au 1<sup>er</sup> semestre 2016 par l'acquisition de 29,7% du capital de Darty.

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

### 2.3.1.6 Impôt sur le résultat

Pour le premier semestre 2016, la charge d'impôt du Groupe s'analyse comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	Exercice clos le 30 juin 2016	Exercice clos le 30 juin 2015	Exercice clos le 31 décembre 2015
Résultat avant impôt	(70,8)	(35,2)	62,6
Eléments non courants	(23,3)	(1,7)	(9,3)
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>(47,5)</b>	<b>(33,5)</b>	<b>71,9</b>
Charge totale d'impôt	(4,4)	(7,4)	(14,3)
Impôt sur éléments non courants	0,2	0,3	0,7
<b>Charge d'impôt courant</b>	<b>(4,6)</b>	<b>(7,7)</b>	<b>(15,0)</b>
<b>Taux d'impôt effectif</b>	<b>(6,2%)</b>	<b>(21,0%)</b>	<b>22,8%</b>
<b>Taux d'impôt courant</b>	<b>(9,7%)</b>	<b>(23,0%)</b>	<b>20,9%</b>

Au 1<sup>er</sup> semestre, la charge d'impôt est calculée à partir du taux effectif d'impôt estimé pour l'ensemble de l'exercice pour chaque entité ou sous-ensemble fiscal.

La charge d'impôt totale inclut le montant de la CVAE, soit 4,5 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2016 (4,2 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2015).

### 2.3.1.7 Résultat net part de l'ensemble consolidé part du Groupe

Pour le 1<sup>er</sup> semestre 2016, le résultat net consolidé des activités poursuivies part du Groupe de Groupe FNAC s'élève à -75,5 millions d'euros ; il est en diminution par rapport à la même période de l'exercice précédent où il atteignait -42,8 millions d'euros. Cette diminution est principalement imputable aux coûts liés à l'opération d'acquisition de Darty et à son financement.

### 2.3.1.8 Résultat net par action

Au 1<sup>er</sup> semestre 2016, le nombre moyen pondéré d'actions Groupe Fnac s'élève à 17 286 463 actions. Le nombre moyen pondéré d'actions auto détenues au 1<sup>er</sup> semestre 2016 s'élève à 18 641 actions, ainsi, le nombre moyen pondéré d'actions Groupe FNAC utilisé pour le calcul du résultat net par action s'élève à 17 267 822 actions.

Au 30 juin 2016, le résultat net par action du Groupe FNAC s'établit à -4,37 euros. Au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent il s'élevait à -2,57 euros.

## 2.3.2 Analyse des performances opérationnelles par secteur opérationnel

### 2.3.2.1 France

(en millions d'euros)	Exercice clos le 30 juin 2016	Exercice clos le 30 juin 2015	variation
Chiffre d'affaires	1 166,6	1 147,9	1,6%
Résultat opérationnel courant en % du chiffre d'affaires	(18,7) (1,6%)	(31,2) (2,7%)	40,1% 1,1pt
Résultat opérationnel en % du chiffre d'affaires	(40,3) (3,5%)	(31,5) (2,7%)	(27,9%) (0,8)pt
Investissements opérationnels nets hors location financement	28,7	17,6	63,1%
Effectifs moyens	7 374	7 741	(4,7%)

#### **Chiffre d'affaires de la France**

En France, où l'environnement de consommation est resté peu porteur, le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2016 s'est élevé à 1 166,6 millions d'euros contre 1 147,9 millions d'euros pour le 1<sup>er</sup> semestre 2015, soit une croissance de 1,6%.

Le chiffre d'affaires à nombre de magasins constants ressort en hausse de 1,5%, après prise en compte de l'ouverture du magasin intégré de Meaux.

*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 1<sup>er</sup> semestre, le chiffre d'affaires réalisé par les produits techniques a fortement progressé du fait notamment de la hausse de la sous-catégorie « Electronique grand public », qui bénéficie de la forte progression des ventes de télévisions et décodeurs suite au passage à la TNT HD début avril et également à l'impact favorable du Championnat d'Europe de Football. La sous-catégorie « Micro-informatique » bénéficie toujours de développement de la téléphonie et des produits connectés.

Le chiffre d'affaires des produits éditoriaux est en retrait compte tenu de la baisse sensible des secteurs Vidéo et Gaming qui souffrent de moins de nouveautés et de la digitalisation. La sous-catégorie « Livres, jeux-jouets et papeterie » est en léger retrait. Elle bénéficie de la bonne résistance du secteur Livre et de la poursuite des bonnes performances en Jeux & Jouets et Papeterie.

Le chiffre d'affaires des services est en nette progression, grâce à la poursuite du développement des Marketplace et de la franchise, à l'introduction d'une offre d'assurances mensualisées.

Les activités internet poursuivent leur croissance et représentent 17,9% des ventes du Groupe en France au 1<sup>er</sup> semestre 2016, soit une hausse de 1,3 point.

#### **Résultat opérationnel courant de la France**

Le résultat opérationnel courant de la France présente une perte de 18,7 millions d'euros pour le 1<sup>er</sup> semestre 2016 contre une perte de 31,2 millions en 2015, soit une amélioration de 12,5 millions.

Le taux de rentabilité opérationnelle courante s'améliore de 1,1point par rapport à fin juin 2015. L'augmentation des ressources associée à la baisse des frais et la poursuite du plan d'économies a permis cette nette amélioration.

### 2.3.2.2 Péninsule Ibérique

<i>(en millions d'euros)</i>	Exercice clos le 30 juin 2016	Exercice clos le 30 juin 2015	variation
Chiffre d'affaires	282,1	283,8	(0,6%)
Résultat opérationnel courant en % du chiffre d'affaires	1,2 0,4%	4,2 1,5%	(71,4%) (1,1)pt
Résultat opérationnel en % du chiffre d'affaires	0,4 0,1%	3,6 1,3%	(88,9%) (1,2)pt
Investissements opérationnels nets hors location financement	4,2	2,2	90,9%
Effectifs moyens	2 689	2 768	(2,9%)

#### **Chiffre d'affaires de la Péninsule Ibérique**

Le chiffre d'affaires réalisé dans la Péninsule Ibérique au 1<sup>er</sup> semestre 2016 est en légère baisse. Il s'est élevé à 282,1 millions d'euros contre 283,8 millions d'euros pour le 1<sup>er</sup> semestre 2015.

A nombre de magasins constant, le chiffre d'affaires est en baisse de 1,4%.

Avec deux ouvertures de magasins fin 2015, l'ouverture d'un magasin Fnac Connect en 2016, et après l'annonce de son arrivée en Andorre cet été, la Fnac continue à renforcer sa présence sur la Péninsule Ibérique.

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 retrait. La sous-catégorie « Electronique grand public » est impactée par un secteur Photo en difficulté malgré une bonne performance du secteur TV dont les ventes ont été soutenues par le Championnat d'Europe de Football. Les ventes de la sous-catégorie « Micro-informatique » sont en baisse pénalisées par des marchés très concurrentiels sur le Hardware en partie compensées par le dynamisme du marché des ventes de téléphones.

Le chiffre d'affaires des produits éditoriaux est en légère baisse. Le recul de la sous-catégorie « Disques et Gaming » résulte principalement de la décroissance structurelle des marchés Audio et Vidéo. Le secteur Gaming a souffert d'un manque de nouveauté sur le 1<sup>er</sup> semestre sur le marché des consoles. La croissance de la sous-catégorie « Livres, jeux-jouets et papeterie » est soutenue par la hausse des ventes du secteur Livre et la bonne performance de la Papeterie et des univers Kids. Cette évolution ne peut cependant pas compenser la baisse de la sous-catégorie « Disques et Gaming ».

Le chiffre d'affaires Services est en forte hausse principalement soutenu par les coffrets cadeaux, les commissions perçues sur la Marketplace et le BtoB.

Les activités internet représentent 9,0% des ventes de la Péninsule ibérique sur le 1<sup>er</sup> semestre 2016, et sont en progression de 0,2 point par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015.

#### **Résultat opérationnel courant de la Péninsule Ibérique**

Le résultat opérationnel courant de la péninsule Ibérique est un bénéfice de 1,2 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2016 contre un bénéfice de 4,2 millions d'euros pour le 1<sup>er</sup> semestre 2015.

Le taux de rentabilité opérationnelle courante est en recul, passant de 1,5 % à 0,4 %. La baisse de la marge brute et la constatation d'une charge nette de 2,4 millions d'euros liée à la fermeture anticipée d'un magasin à Madrid en septembre prochain, ne sont que partiellement compensées par la poursuite des plans d'optimisation sur les frais de personnel et les autres frais.

### 2.3.2.3 Brésil

(en millions d'euros)	Exercice clos le 30 juin 2016	Exercice clos le 30 juin 2015	variation
Chiffre d'affaires	48,4	68,0	(28,8%)
Résultat opérationnel courant en % du chiffre d'affaires	(4,9) (10,1%)	(1,8) (2,6%)	(172,2%) (7,5)pt
Résultat opérationnel en % du chiffre d'affaires	(5,6) (11,6%)	(2,0) (2,9%)	(180,0%) (8,7)pt
Investissements opérationnels nets hors location financement	0,3	0,1	200,0%
Effectifs moyens	649	715	(9,2%)

#### **Chiffre d'affaires du Brésil**

Au 1<sup>er</sup> semestre 2016, le chiffre d'affaires réalisé au Brésil s'est élevé à 48,4 millions d'euros contre 68,0 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2015, soit un recul de 28,8%.

A nombre de magasin et taux de change constants, le repli du chiffre d'affaires s'établit à -11,0%.

La situation politique et économique au Brésil a fortement dégradé les conditions de marché au 1<sup>er</sup> semestre 2016. L'indice de confiance des consommateurs est resté bas, entraînant une baisse sensible de la fréquentation en magasins et sur le web.

*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 repli du chiffre d'affaires des produits techniques est principalement expliqué par les secteurs TV et Hardware. Dans la sous-catégorie « Micro-informatique », le secteur téléphonie continue à afficher des ventes en croissance compte tenu de la poursuite de la stratégie commerciale concentrée sur les smartphones.

Le chiffre d'affaires des produits éditoriaux est en retrait sur l'ensemble des secteurs. Dans la sous-catégorie « disques et gaming », les secteurs Audio et Vidéo sont toujours peu dynamiques. Dans la sous-catégorie « Livres, Jeux-Jouets et Papeterie » le retrait du chiffre d'affaires sur le livre est lié à la forte baisse de la fréquentation.

Le chiffre d'affaires services est en baisse du fait de la réduction des services consécutives à la diminution des ventes de produits techniques, sous l'effet des ventes moins importantes de téléviseurs et ordinateurs.

Les activités internet représentent 21,5 % des ventes du Groupe au Brésil, soit une légère baisse de 0,6 point.

#### **Résultat opérationnel courant du Brésil**

Le résultat opérationnel courant du Brésil est une perte de 4,9 millions d'euros pour le 1<sup>er</sup> semestre 2016 contre une perte de 1,8 millions d'euros pour le 1<sup>er</sup> semestre 2015.

Le taux de rentabilité opérationnelle courante se dégrade, passant de -2,6 % à -10,1 %. Les initiatives de réduction des coûts n'ayant pas permis de compenser l'impact de la baisse des ventes sur la marge brute.

### 2.3.2.4 Autres Pays

(en millions d'euros)	Exercice clos le 30 juin 2016	Exercice clos le 30 juin 2015	variation
Chiffre d'affaires	123,1	128,5	(4,2%)
Résultat opérationnel courant en % du chiffre d'affaires	(1,0) (0,8%)	(0,2) (0,2%)	(400,0%) (0,6)pt
Résultat opérationnel en % du chiffre d'affaires	(1,2) (1,0%)	(0,8) (0,6%)	(50,0%) (0,4)pt
Investissements opérationnels nets hors location financement	1,0	0,7	42,9%
Effectifs moyens	710	690	2,9%

#### **Chiffre d'affaires des autres pays**

Le chiffre d'affaires réalisé dans les Autres Pays (Belgique et Suisse), s'élève à 123,1 millions d'euros sur le 1<sup>er</sup> semestre 2016 contre 128,5 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2015, soit une baisse de 4,2 % en données publiées. A taux de change constant, le chiffre d'affaires est en baisse de 2,9 %.

En Belgique, le 1<sup>er</sup> semestre a été fortement impacté par le climat sécuritaire et les mois de grève.

Avec l'ouverture de Conthey (Suisse) en Août 2015, l'ouverture d'un magasin à Alost (Belgique) le 30 juin 2016 et l'ouverture d'un sixième magasin en Suisse à Neuchâtel prévue pour la fin d'année 2016, le groupe Fnac renforce sa présence dans la zone Autres Pays.

*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 retrait notamment dans la sous-catégorie « Micro-informatique » où le Hardware est pénalisé par le recul des ordinateurs portables. La sous-catégorie « Electronique grand public » baisse également, mais de façon plus limitée, du fait des bonnes performances du secteur TV dont les ventes ont été soutenues par le Championnat d'Europe de Football.

Le chiffre d'affaires des produits éditoriaux est en retrait, principalement en raison du recul significatif de la sous-catégorie « Disques et gaming » du fait d'un nombre limité de nouveautés. La sous-catégorie « Livres, Jeux-Jouets et Papeterie » est impactée par la dégradation du secteur Livres, en particulier en Belgique.

Les activités internet poursuivent leur croissance et représentent 5,2% des ventes de la zone Autres Pays au 1<sup>er</sup> semestre 2016, soit une hausse de 2,0 point.

#### **Résultat opérationnel courant des Autres Pays**

Le résultat opérationnel courant des Autres Pays est une perte de 1,0 million d'euros pour le 1<sup>er</sup> semestre 2016 contre une perte de 0,2 million d'euros pour le 1<sup>er</sup> semestre 2015.

Le taux de rentabilité opérationnelle courante se dégrade, passant de -0,2% à -1,0%, la baisse des ventes étant que partiellement compensée par les économies réalisées sur les frais.

## 2.4 COMMENTAIRES SUR LA STRUCTURE FINANCIERE

A la fin du 1<sup>er</sup> semestre, le bilan consolidé du Groupe est habituellement affecté par le caractère saisonnier des activités du Groupe FNAC :

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>Au 30 juin 2016</b>	<b>Au 30 juin 2015</b>	<b>Au 31 décembre 2015</b>
Goodwill	332,5	332,4	332,4
Autres actifs non courants	589,6	256,3	273,6
Actifs et passifs courants	(258,3)	(195,1)	(494,6)
Provisions	(99,6)	(101,5)	(91,2)
<b>Capitaux engagés</b>	<b>564,2</b>	<b>292,1</b>	<b>20,2</b>
Actifs destinés à la vente	-	-	-
Capitaux propres part du Groupe	624,6	542,0	557,3
Capitaux propres part des minoritaires	7,3	6,9	7,0
Trésorerie nette en fin de période	67,7	256,8	544,1

### 2.4.1 Capitaux engagés

Au 30 juin 2016, les capitaux engagés ont augmenté de 272,1 millions d'euros par rapport au 30 juin 2015. Cette hausse résulte principalement de l'acquisition de 29,7% de Darty, évaluée pour un montant net de 321,1 millions d'euros dans le bilan au 30 juin 2016.

Le reste de la variation est lié à l'optimisation des besoins en fonds de roulement.

### 2.4.2 Goodwill

Au 30 juin 2016, le poste Goodwill est stable par rapport au 30 juin 2015, et s'établit à 332,5 millions d'euros.

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>Au 30 juin 2016</b>	<b>Au 30 juin 2015</b>	<b>Au 31 décembre 2015</b>
Goodwill	332,5	332,4	332,4

### 2.4.3 Autres actifs non courants

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2016	Au 30 juin 2015	Au 31 décembre 2015
Immobilisations incorporelles nettes	70,2	65,4	71,4
Immobilisations corporelles nettes	148,7	150,7	156,5
Participations dans les sociétés mises en équivalence	2,0	-	-
Actifs financiers nets non courants	326,7	7,2	8,2
Impôts différés nets	41,9	32,9	37,4
Actifs non courants divers	0,1	0,1	0,1
<b>Autres actifs non courants</b>	<b>589,6</b>	<b>256,3</b>	<b>273,6</b>

Au 30 juin 2016, les autres actifs non courants ont augmenté principalement sous l'effet de l'acquisition de 29,7% du capital de Darty au 1<sup>er</sup> semestre 2016, évalué à 321,1 millions d'euros. Les participations dans les sociétés mises en équivalence de 2,0 millions d'euros représentent l'entrée de Groupe Fnac dans le capital de la société IZNEO, à hauteur de 50%.

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.

### 2.4.4 Actifs et passifs courants

Au 30 juin 2016, les actifs et passifs courants s'établissent à -258,3 millions d'euros, à comparer à un actif net de -195,1 millions d'euros au 30 juin 2015 et de -494,6 millions d'euros au 31 décembre 2015. Ils se décomposent comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2016	Au 30 juin 2015	Au 31 décembre 2015
Stocks nets	448,1	436,6	466,9
Clients nets	66,5	67,0	87,4
Fournisseurs nets	(546,9)	(463,5)	(761,1)
Créances et dettes d'impôts exigibles	(5,9)	(5,1)	(7,5)
Autres besoins en fonds de roulement	(220,1)	(230,1)	(280,3)
<b>Actifs et passifs courants</b>	<b>(258,3)</b>	<b>(195,1)</b>	<b>(494,6)</b>

Au 30 juin 2016, les actifs et passifs courants de Groupe FNAC ont augmenté de 236,3 millions d'euros par rapport à la clôture de l'exercice 2015.

La variation des stocks a engendré un flux positif de trésorerie de 21,9 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2016. Cette évolution est principalement imputable au caractère saisonnier de l'activité.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2016, la baisse des créances clients a généré un flux positif de trésorerie de 24,1 millions d'euros. Cette évolution provient essentiellement des effets de saisonnalité de l'activité du Groupe.

Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2016, la baisse des dettes fournisseurs a généré un flux négatif de trésorerie de 218,9 millions d'euros. Cette baisse est liée à la forte saisonnalité de l'activité. Au 30 juin 2016, l'amélioration du crédit fournisseur par rapport au 30 juin 2015 pour 83,4 millions d'euros, est le résultat de la politique d'optimisation des besoins en fonds de roulement.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2016 la variation des autres besoins en fonds de roulement intègre la cession des créances de CICE 2013, 2014 et 2015 pour un montant de 28,4 millions d'euros cédé. La loi de finances rectificative pour 2012 en France a instauré un Crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE), correspondant à un crédit d'impôt remboursable au bout de 4 ans, assis sur les rémunérations inférieures ou égales à 2,5 fois le SMIC. Au mois de juin 2016, le Groupe Fnac a cédé sans recours ses créances de CICE relatives aux années 2013, 2014 et 2015, pour un montant de 28,4 millions d'euros.

## 2.4.5 Provisions

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2016	Au 30 juin 2015	Au 31 décembre 2015
Provisions pour retraite et avantages similaires	87,0	76,3	77,4
Autres provisions	12,6	25,2	13,8
<b>Provisions</b>	<b>99,6</b>	<b>101,5</b>	<b>91,2</b>

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2016	Au 30 juin 2015	Au 31 décembre 2015
Taux d'actualisation	1,00-1,15%	1,25-2,05%	1,00-2,05%

La baisse généralisée des taux d'intérêts observée sur les principales zones géographiques, dont la zone Euro, au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2016 s'est traduite par une baisse des taux d'actualisation de référence que sont les taux des obligations d'entreprises de première catégorie. Un ajustement du montant de l'engagement net a été comptabilisé dans les comptes intermédiaires.

L'impact sur les capitaux propres est présenté au niveau de la rubrique Autres Eléments du Résultat Global.

Les autres provisions incluent principalement les provisions pour risques opérationnels et fiscaux. Elles sont en diminution de 1,2 million d'euros par rapport au 31 décembre 2015, du fait de leur utilisation pour 3,8 millions d'euros (dont utilisation pour 3,0 millions d'euros et non utilisation pour 0,8 million d'euros). Le solde de la variation est lié à de nouvelles dotations pour 1,4 million d'euros et des variations de change pour +1,2 million d'euros.

## 2.4.6 Capitaux propres

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2016	Au 30 juin 2015	Au 31 décembre 2015
Capitaux propres - part revenant au Groupe	624,6	542,0	557,3
Capitaux propres - part revenant aux intérêts non contrôlés	7,3	6,9	7,0
<b>Capitaux propres</b>	<b>631,9</b>	<b>548,9</b>	<b>564,3</b>

Au 1<sup>er</sup> semestre 2016, les capitaux propres consolidés de Groupe FNAC sont en augmentation de 67,6 millions d'euros par rapport à la clôture de l'exercice précédent.

La part des capitaux propres revenant au Groupe a augmenté de 67,3 millions d'euros sous l'effet de l'augmentation de capital réservée au Groupe Vivendi pour 157,1 millions d'euros, net des frais d'émission, en partie compensée par l'affectation du résultat global part du Groupe négatif de 90,4 millions d'euros. Le résultat global part du groupe inclut la variation de la juste valeur des actions Darty détenues au 30 juin 2016.

La Part des capitaux propres revenant aux intérêts non contrôlés est en augmentation de 0,3 million d'euros, s'établissant à 7,3 millions d'euros. Cette part résulte principalement de la participation à hauteur de 50%, du Groupe Fimalac, dans la société Tick & Live.

## 2.4.7 Trésorerie nette

A la fin du 1<sup>er</sup> 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 2016, la trésorerie nette de Groupe FNAC s'élève à 67,7 millions d'euros et se décompose comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>Au 30 juin 2016</b>	<b>Au 30 juin 2015</b>	<b>Au 31 décembre 2015</b>
Dettes financières brutes	(51,0)	(0,4)	(0,6)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	118,7	257,2	544,7
<b>Trésorerie nette en fin de période</b>	<b>67,7</b>	<b>256,8</b>	<b>544,1</b>

Les dettes financières brutes se composent principalement d'un tirage de 50 millions d'euros sur le crédit renouvelable syndiqué.

Par rapport au 30 juin 2015, la trésorerie nette est en diminution de 189,1 millions d'euros, principalement sous l'effet de l'acquisition de 29,7% du capital de Darty, partiellement compensé par l'apport lié à l'augmentation de capital réservée à Vivendi.

## 2.4.8 Solvabilité

La ligne de crédit contractée par le Groupe FNAC comporte deux covenants financiers au 30 juin 2016 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 3,10 ;
- le ratio de capitaux propres (le montant des capitaux propres du Groupe) doit être supérieur à 380,0 millions d'euros ;

Au 30 juin 2016, l'ensemble des covenants financiers semestriels sont respectés.

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

## 2.4.9 Liquidité

Au 30 juin 2016, Groupe FNAC dispose d'une trésorerie disponible de 118,7 millions d'euros (544,7 millions d'euros au 31 décembre 2015) à laquelle s'ajoute un solde de 200,0 millions d'euros de ligne de crédit confirmée et non utilisée à cette date.

Au 30 juin 2016, 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 négative 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).

## 2.4.10 Variation de la trésorerie nette

La variation de la trésorerie nette se rationalise comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>Exercice clos le 30 juin 2016</b>	<b>Exercice clos le 30 juin 2015</b>
Cash-flow libre opérationnel	(272,8)	(276,5)
Intérêts versés nets des intérêts reçus et dividendes reçus	(5,4)	(1,5)
Acquisitions et cessions de filiales nettes de la trésorerie acquise ou cédée	(1,3)	(2,5)
Acquisition de 29,7% du capital de Darty	(353,6)	-
Acquisitions et cessions d'autres actifs financiers (nets)	-	(0,4)
Acquisitions et cessions d'actions d'auto-contrôle	(0,2)	(1,0)
Augmentations / Diminutions de capital	157,1	1,9
Autres (1)	(0,2)	1,7
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>(476,4)</b>	<b>(278,3)</b>
<i>(1) inclut principalement l'impact des écarts de conversion sur l'endettement financier</i>		
<b>Trésorerie nette au 1er janvier</b>	<b>544,1</b>	<b>535,1</b>
<b>Trésorerie nette en fin de période</b>	<b>67,7</b>	<b>256,8</b>

### 2.4.10.1 Cash-flow libre opérationnel

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

Pour les six premiers mois de l'exercice 2016, le cash-flow libre opérationnel de Groupe FNAC s'établit à -272,8 millions d'euros ; il s'élevait à -276,5 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2015, soit une progression de 3,7 millions d'euros.

La variation du besoin en fonds de roulement inclut en 2016, une entrée de trésorerie de 28,4 millions d'euros lié à la cession des créances de CICE (crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi). Au mois de juin 2016, le Groupe Fnac a cédé sans recours ses créances de CICE relatives aux années 2013, 2014 et 2015, pour un montant de 28,4 millions d'euros.

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>Exercice clos le 30 juin 2016</b>	<b>Exercice clos le 30 juin 2015</b>
<b>Capacité d'autofinancement avant impôts, dividendes et intérêts</b>	<b>(15,7)</b>	<b>(9,9)</b>
Variation du besoin en fonds de roulement	(215,3)	(238,6)
Impôts sur le résultat payés	(7,6)	(7,4)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(238,6)</b>	<b>(255,9)</b>
Investissements opérationnels nets de cession hors location-financement	(34,2)	(20,6)
<b>Cash-flow libre opérationnel avant investissement en location-financement</b>	<b>(272,8)</b>	<b>(276,5)</b>
Investissements opérationnels en location-financement	-	-
<b>Cash-flow libre opérationnel après location-financement</b>	<b>(272,8)</b>	<b>(276,5)</b>

Par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015 le cash-flow libre est en augmentation de 3,7 millions d'euros. Il se décompose comme suit :

- La capacité d'autofinancement avant impôts, dividendes et intérêts s'est dégradée de 5,8 millions d'euros,
- Les décaissements nets de trésorerie liée à la variation du besoin en fonds de roulement sont en amélioration de 23,3 millions d'euros,
- Les décaissements nets de trésorerie afférents aux Impôts sur le résultat sont stables,
- Les décaissements afférents aux investissements sont en hausse de 13,6 millions d'euros.

Au 30 juin 2016, les investissements opérationnels nets s'élèvent à 34,2 millions d'euros. Ils sont en augmentation de 13,6 millions d'euros par rapport aux six premiers mois de 2015. Cette augmentation est principalement liée aux travaux de transformation des magasins en France et dans la Péninsule Ibérique ainsi qu'à l'ouverture du nouveau magasin d'Alost en Belgique et au développement du site Fnac.ch.

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>Exercice clos le 30 juin 2016</b>	<b>Exercice clos le 30 juin 2015</b>
France	(19,8)	(13,9)
Péninsule Ibérique	(2,0)	(0,8)
Brésil	(0,3)	(0,1)
Autres pays	(1,3)	(0,5)
<b>Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles hors investissements en location-financement et hors impact des variations de dettes et créances sur immobilisations</b>	<b>(23,4)</b>	<b>(15,3)</b>
Variation des dettes et créances sur immobilisations	(11,0)	(5,8)
<b>Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles hors locations financement et y compris la variations des créances et dettes sur immobilisations</b>	<b>(34,4)</b>	<b>(21,1)</b>
Investissements opérationnels en location-financement	-	-
<b>Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles y compris les investissements en location-financement et y compris la variation des dettes et créances sur immobilisations</b>	<b>(34,4)</b>	<b>(21,1)</b>
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,2	0,5
<b>Investissements opérationnels nets</b>	<b>(34,2)</b>	<b>(20,6)</b>
<b>Investissements opérationnels nets hors location-financement</b>	<b>(34,2)</b>	<b>(20,6)</b>

#### 2.4.10.2 Intérêts nets versés et dividendes reçus

Les décaissements nets au titre des intérêts financiers nets versés et dividendes reçus intègrent principalement, au 30 juin 2016, le décaissement des commissions d'utilisation et de non utilisation des lignes de crédit.

Au 30 juin 2015, ils incluent les commissions de non utilisation de la ligne de crédit.

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

Au 1<sup>er</sup> semestre 2016, les acquisitions et cessions de filiales nettes de la trésorerie acquise ou cédée représentent une sortie de trésorerie de 1,3 million d'euros, dans le cadre de la cession de l'activité call center.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2015, les décaissements pour acquisitions de filiales incluent principalement le décaissement de la 3<sup>e</sup> 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 Tick & Live.

#### 2.4.10.4 Acquisitions et cessions d'autres actifs financiers nets

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

Les décaissements pour acquisitions d'autres actifs financiers réalisés au 1<sup>er</sup> semestre 2015 correspondent principalement aux décaissements de dépôts et cautionnements réalisés dans le cadre de contrats de locations immobiliers.

#### 2.4.10.5 Acquisitions et cessions d'actions d'autocontrôle

Les décaissements pour acquisition d'actions d'autocontrôle sont liés à l'acquisition d'actions du Groupe Fnac réalisée dans le cadre du contrat de liquidité ouvert le 19 juin 2013 auprès de Rothschild & Cie Banque. Au 30 juin 2016, le Groupe Fnac détient 4 509 actions d'autocontrôle.

#### 2.4.10.6 Augmentation et diminution de capital

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

Au 30 juin 2015, l'augmentation de capital représente la création de 92 164 actions créées pour servir la levée d'option de la 1<sup>ère</sup> tranche du plan d'option de performance dénouée en instruments de capitaux propres, mis en place en 2013.

## 2.5 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Au 30 juin 2016, le Groupe Artémis détient 32,86 % du capital et 32,86 % des droits de vote de Groupe FNAC.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2016, 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 1,0 millions d'euros.

Au cours de l'exercice 2015 une convention réglementée a été autorisée préalablement et conclue avec le cabinet BDGS, cabinet d'avocats spécialiste en opérations de marché, notamment transfrontalières, et en droit de la concurrence, dont Monsieur Antoine Gosset-Grainville, administrateur est l'un des associés fondateurs. Ce Cabinet est chargé de suivre le processus d'acquisition de Darty, ainsi que les aspects antitrust de l'opération qui ont nécessité une notification auprès des autorités de concurrence belge et française. Le montant de cette prestation de service s'élève à 2,3 millions d'euros au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2016.

## 2.6 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Le 18 juillet 2016, l'Autorité de la Concurrence a annoncé qu'elle a décidé d'autoriser le rachat de Darty plc (« Darty ») par Groupe Fnac (« la Fnac »).

L'Autorité a reconnu que les magasins physiques et les ventes en ligne appartenaient à un seul et même marché.

L'Autorité demande à la Fnac la cession de 5 points de vente existants et d'un point de vente à ouvrir sur l'ensemble des réseaux combinés de la Fnac et Darty en France, soit plus de 400 magasins. Les points de ventes à céder sont les magasins de Darty Belleville, Darty Italie 2, Fnac Beaugrenelle, Darty Saint-Ouen, Darty Vélizy, ainsi que le point de vente Darty Cuisine de Wagram qui devait ouvrir prochainement.

L'autorisation de l'Autorité constitue une des dernières étapes indispensables au rapprochement entre Fnac et Darty.

Le 19 juillet 2016, Fnac annonce que toutes les conditions suspensives relatives à son Offre de rachat de Darty, telles que décrites dans l'*Offer Document*, sont satisfaites ou levées et que l'Offre est par conséquent inconditionnelle à tous égards.

Le règlement livraison de l'Offre sera effectué dans les 14 jours calendaires suivant la date du communiqué aux Actionnaires de Darty dont les acceptations valides ont déjà été reçues conformément à la procédure décrite dans l'*Offer Document*. Le règlement livraison des acceptations reçues après la date de ce communiqué sera effectué dans les 14 jours calendaires suivant la date de réception de chaque acceptation.

Il est prévu que les Actions Nouvelles Fnac destinées aux Actionnaires de Darty ayant choisi de recevoir des Actions Nouvelles Fnac seront admises aux négociations sur Euronext Paris à la date de leur émission ou peu après.

A 11h12 (heure de Londres) le 19 juillet 2016, Fnac a reçu des acceptations valides au titre de l'Offre pour 331 902 417 Actions Darty, représentant approximativement 62,67% du capital émis de Darty, dont 117 116 649 Actions Darty (représentant approximativement 22,11% du capital actuel de Darty) conformément aux termes des engagements irrévocables de certains Actionnaires de Darty signés dans le cadre de l'Offre (tels que détaillés dans l'*Offer Document*). Fnac détient par ailleurs 157 415 446 Actions Darty, représentant approximativement 29,73% du son capital.

En conséquence, Fnac détient, ou a reçu des acceptations valides au titre de son Offre, pour un total de 489 317 863 Actions Darty, représentant approximativement 92,40% de son capital, ces Actions Darty étant prises en compte au titre de la satisfaction de la condition suspensive relative au seuil minimum d'acceptations.

Les pourcentages de détention d'Actions Darty dans cette section sont calculés sur la base d'un nombre total d'Actions Darty émises de 529 553 216.

Si Fnac détenait, ou venait à recevoir des acceptations valides au titre de son Offre, pour un total représentant au moins 92,97% de la valeur nominale des Actions Darty et au moins 92,97% des droits de votes attachées aux Actions Darty visées par l'Offre, Fnac lancerait une procédure de retrait obligatoire pour acquérir les Actions Darty encore en circulation, conformément au Chapitre 3 de la Partie 28 du *Companies Act 2006*, comme énoncé dans l'*Offer Document*.

Comme énoncé plus haut, Fnac détient, ou a reçu des acceptations valides au titre de son Offre, représentant plus de 75% du capital de Darty et l'Offre a été déclarée inconditionnelle à tous égards. Comme indiqué dans l'*Offer Document*, Fnac annonce le début de la période de notification de 20 Jours Ouvrés pour le retrait de la cote des Actions Darty de la section « Premium » de la Liste Officielle de la *UK Listing Authority*, et de l'admission à la cotation sur le marché principal du *London Stock Exchange* pour les titres cotés. Il est prévu que le retrait de la cote et de l'admission à la cotation ne prendront pas effet avant 8h00 (heure de Londres) le 16 août 2016.

Il est aussi prévu que Darty dépose une demande auprès d'Euronext Paris pour le retrait de la cote et de l'admission à la cotation de ses actions sur Euronext Paris.

Le retrait de la cote réduira significativement la liquidité et la cessibilité des Actions Darty non apportées à l'Offre.

Comme annoncé par Fnac le 15 juillet 2016, l'Offre Initiale et l'Alternative Partielle en Titres de la Troisième Offre Améliorée Finale seront closes à de nouvelles acceptations à compter de 13h00 (heure de Londres) le 29 juillet 2016. Par conséquent, après cette date, les Actionnaires de Darty ne pourront plus accepter les termes de l'Offre Initiale ou accepter l'Offre et choisir de recevoir des Actions Nouvelles Fnac selon les termes de l'Alternative Partielle en Titres de la Troisième Offre Améliorée Finale.

La composante en numéraire de la Troisième Offre Améliorée Finale restera toutefois ouverte aux acceptations jusqu'à nouvel ordre.

Au moins 14 jours de préavis seront donnés avant de procéder à la clôture de la composante numéraire de la Troisième Offre Améliorée Finale.

## 2.7 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 2016 sont ceux exposés dans le Document de référence 2015 du Groupe Fnac Section 6.6.

## 2.8 PERSPECTIVES

La performance du 1<sup>er</sup> semestre confirme la dynamique favorable des ventes affichée au cours des derniers mois et le renforcement du modèle commercial et financier du Groupe.

En 2016, la Fnac entend renforcer son leadership dans un environnement de consommation qui reste incertain. Elle s'est notamment fixée comme priorités d'accélérer le développement de son réseau de magasins en France et à l'international, de poursuivre sa stratégie d'enrichissement de l'offre de produits, en particulier sur internet, et d'intensifier ses initiatives sur les marchés du livre et de la billetterie.

Le Groupe continuera sa politique d'amélioration de l'efficacité opérationnelle et se fixe un objectif d'économies en « stand-alone » de coûts de 30 à 40 millions d'euros pour 2016. Il poursuivra également ses initiatives visant à maximiser la génération de trésorerie.

A plus long terme, la Fnac confirme son objectif en « stand-alone » 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.

Le 2<sup>nd</sup> semestre sera par ailleurs marqué par le début de l'intégration de Darty au sein du Groupe Fnac.

# 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 2016 ET AU 30 JUIN 2015 ET L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2015

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30 juin 2016	30 juin 2015	31 décembre 2015
<b>Produits des activités ordinaires</b>		<b>1 620,2</b>	<b>1 628,2</b>	<b>3 875,8</b>
Coût des ventes		(1 138,4)	(1 144,4)	(2 730,0)
<b>Marge brute</b>		<b>481,8</b>	<b>483,8</b>	<b>1 145,8</b>
Charges de personnel	5	(263,8)	(275,5)	(564,4)
Autres produits et charges opérationnels courants		(241,4)	(237,3)	(496,4)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>(23,4)</b>	<b>(29,0)</b>	<b>85,0</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	6	(23,3)	(1,7)	(9,3)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>(46,7)</b>	<b>(30,7)</b>	<b>75,7</b>
Charges financières (nettes)	7	(24,1)	(4,5)	(13,1)
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>(70,8)</b>	<b>(35,2)</b>	<b>62,6</b>
Impôt sur le résultat	8	(4,4)	(7,4)	(14,3)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		-	-	-
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>(75,2)</b>	<b>(42,6)</b>	<b>48,3</b>
dont part du Groupe		(75,5)	(42,8)	47,8
dont part des intérêts non contrôlés		0,3	0,2	0,5
<b>Résultat net des activités abandonnées</b>				
dont part du Groupe		-	-	-
dont part des intérêts non contrôlés		-	-	-
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>(75,2)</b>	<b>(42,6)</b>	<b>48,3</b>
dont part du Groupe		(75,5)	(42,8)	47,8
dont part des intérêts non contrôlés		0,3	0,2	0,5
<b>Résultat net part du Groupe</b>		<b>(75,5)</b>	<b>(42,8)</b>	<b>47,8</b>
Résultat par action (en euros)	9.1	(4,37)	(2,57)	2,87
Résultat dilué par action (en euros)	9.1	(4,29)	(2,53)	2,82
<b>Résultat net part du Groupe des activités poursuivies</b>		<b>(75,5)</b>	<b>(42,8)</b>	<b>47,8</b>
Résultat par action (en euros)	9.1	(4,37)	(2,57)	2,87
Résultat dilué par action (en euros)	9.1	(4,29)	(2,53)	2,82

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30 juin 2016	30 juin 2015	31 décembre 2015
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>(75,2)</b>	<b>(42,6)</b>	<b>48,3</b>
Ecart de conversion		6,1	(1,7)	(11,2)
<b>Eléments recyclables en résultat</b>		<b>6,1</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(11,2)</b>
Variation de juste valeur des titres Darty plc.		(15,4)	-	-
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies (1)		(5,6)	(3,4)	(3,7)
<b>Eléments non recyclables en résultat</b>		<b>(21,0)</b>	<b>(3,4)</b>	<b>(3,7)</b>
<b>Autres éléments du résultat global, après impôt</b>	<b>10</b>	<b>(14,9)</b>	<b>(5,1)</b>	<b>(14,9)</b>
<b>Résultat global total</b>		<b>(90,1)</b>	<b>(47,7)</b>	<b>33,4</b>
dont part du Groupe		(90,4)	(47,9)	32,9
dont part des intérêts non contrôlés		0,3	0,2	0,5

(1) Net d'impôt

**ACTIF**

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	Au 30 juin 2016	Au 30 juin 2015	Au 31 décembre 2015
Goodwill		332,5	332,4	332,4
Immobilisations incorporelles		70,2	65,4	71,4
Immobilisations corporelles		148,7	150,7	156,5
Participations dans les sociétés mises en équivalence		2,0	-	-
Actifs financiers non courants		326,7	7,2	8,2
Actifs d'impôts différés		41,9	32,9	37,4
Autres actifs non courants		0,1	0,1	0,1
<b>Actifs non courants</b>		<b>922,1</b>	<b>588,7</b>	<b>606,0</b>
Stocks		448,1	436,6	466,9
Créances clients		77,3	76,4	104,1
Créances d'impôts exigibles		7,2	4,4	6,2
Autres actifs financiers courants		25,5	4,1	12,0
Autres actifs courants		96,6	121,0	172,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	118,7	257,2	544,7
<b>Actifs courants</b>		<b>773,4</b>	<b>899,7</b>	<b>1 306,6</b>
<b>Actifs détenus en vue de la vente</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total actif</b>		<b>1 695,5</b>	<b>1 488,4</b>	<b>1 912,6</b>

**PASSIF**

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	Au 30 juin 2016	Au 30 juin 2015	Au 31 décembre 2015
Capital social	11.1	19,6	16,7	16,7
Réserves liées au capital		650,6	495,7	496,7
Réserves de conversion		(7,4)	(4,0)	(13,5)
Autres réserves		(38,2)	33,6	57,4
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>		<b>624,6</b>	<b>542,0</b>	<b>557,3</b>
Capitaux propres - Part revenant aux intérêts non contrôlés		7,3	6,9	7,0
<b>Capitaux propres</b>		<b>631,9</b>	<b>548,9</b>	<b>564,3</b>
Emprunts et dettes financières à long terme	13	0,4	0,2	0,3
Provisions pour retraites et autres avantages similaires		87,0	76,3	77,4
Passifs d'impôts différés		-	-	-
<b>Passifs non courants</b>		<b>87,4</b>	<b>76,5</b>	<b>77,7</b>
Emprunts et dettes financières à court terme	13	50,6	0,2	0,3
Autres passifs financiers courants		18,9	-	6,0
Dettes fournisseurs		575,9	493,7	817,0
Provisions		12,6	25,2	13,8
Dettes d'impôts exigibles		13,1	9,5	13,7
Autres passifs courants		305,1	334,4	419,8
<b>Passifs courants</b>		<b>976,2</b>	<b>863,0</b>	<b>1 270,6</b>
<b>Dettes associées à des actifs détenus en vue de la vente</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total passif</b>		<b>1 695,5</b>	<b>1 488,4</b>	<b>1 912,6</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

POUR LES SITUATIONS AU 30 JUIN 2016 ET AU 30 JUIN 2015 ET L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2015

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	Au 30 juin 2016	Au 30 juin 2015	Au 31 décembre 2015
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>(75,2)</b>	<b>(42,6)</b>	<b>48,3</b>
Produits et charges sans contrepartie en trésorerie		42,7	24,9	43,5
<b>Capacité d'autofinancement</b>	15.1	<b>(32,5)</b>	<b>(17,7)</b>	<b>91,8</b>
Charges et produits d'intérêts financiers		10,8	2,4	6,1
Dividendes reçus		-	-	(0,2)
Charge nette d'impôt exigible		6,0	5,4	16,8
<b>Capacité d'autofinancement avant impôts, dividendes et intérêts</b>		<b>(15,7)</b>	<b>(9,9)</b>	<b>114,5</b>
Variation du besoin en fonds de roulement		(215,3)	(238,6)	44,2
Impôts sur le résultat payés		(7,6)	(7,4)	(16,4)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		<b>(238,6)</b>	<b>(255,9)</b>	<b>142,3</b>
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	15.2	(34,4)	(21,1)	(58,1)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,2	0,5	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	(1,3)	-	-
Acquisitions d'autres actifs financiers	15.3	(355,6)	(0,4)	(4,2)
Cessions d'autres actifs financiers	15.3	2,0	-	0,1
Intérêts et dividendes reçus		0,3	0,6	1,3
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		<b>(388,8)</b>	<b>(22,9)</b>	<b>(63,1)</b>
Augmentation / Diminution de capital et autres opérations avec les actionnaires	15.4	157,1	1,9	(66,0)
Acquisitions ou cessions d'actions d'autocontrôle	15.5	(0,2)	(1,0)	-
Augmentation / Diminution des autres dettes financières	15.6	50,1	(0,1)	(0,2)
Intérêts versés et assimilés	15.7	(5,7)	(2,1)	(5,5)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement</b>		<b>201,3</b>	<b>(1,3)</b>	<b>(71,7)</b>
Flux nets liés aux activités abandonnées		-	-	-
Incidence des variations des cours de change		0,2	1,7	1,5
<b>Variation nette de la trésorerie</b>		<b>(425,9)</b>	<b>(278,4)</b>	<b>9,0</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice</b>	15	<b>544,6</b>	<b>535,6</b>	<b>535,6</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	15	<b>118,7</b>	<b>257,2</b>	<b>544,6</b>

## VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(Avant affectation du résultat)	Nombre d'actions en circulation <sup>(1)</sup>	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>										
<b>Au 31 décembre 2014</b>	<b>16 595 610</b>	<b>16,6</b>	<b>494,9</b>		<b>60,0</b>	<b>(2,3)</b>	<b>19,5</b>	<b>588,7</b>	<b>6,7</b>	<b>595,4</b>
<b>Résultat global total au 1er semestre 2015</b>						<b>(1,7)</b>	<b>(46,2)</b>	<b>(47,9)</b>	<b>0,2</b>	<b>(47,7)</b>
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
<b>Au 30 juin 2015</b>	<b>16 687 774</b>	<b>16,7</b>	<b>496,7</b>	<b>(1,0)</b>	<b>60,0</b>	<b>(4,0)</b>	<b>(26,4)</b>	<b>542,0</b>	<b>6,9</b>	<b>548,9</b>
<b>Résultat global total au 2eme semestre 2015</b>						<b>(9,5)</b>	<b>90,3</b>	<b>80,8</b>	<b>0,3</b>	<b>81,1</b>
Variation de périmètre									(0,2)	(0,2)
Remboursement TSSDI					(60,0)		(7,9)	(67,9)		(67,9)
Titres d'auto-contrôle				1,0			0,1	1,1		1,1
Valorisation des paiements fondés sur les actions							1,3	1,3		1,3
<b>Au 31 décembre 2015</b>	<b>16 687 774</b>	<b>16,7</b>	<b>496,7</b>			<b>(13,5)</b>	<b>57,4</b>	<b>557,3</b>	<b>7,0</b>	<b>564,3</b>
<b>Résultat global total au 1er semestre 2016</b>						<b>6,1</b>	<b>(96,5)</b>	<b>(90,4)</b>	<b>0,3</b>	<b>(90,1)</b>
Variation de capital	2 944 901	2,9	154,2					157,1		157,1
Titres d'auto-contrôle				(0,2)			0,1	(0,1)		(0,1)
Valorisation des paiements fondés sur les actions							0,8	0,8		0,8
Autres mouvements			(0,1)					(0,1)		(0,1)
<b>Au 30 juin 2016 (1)/(2)</b>	<b>19 632 675</b>	<b>19,6</b>	<b>650,8</b>	<b>(0,2)</b>		<b>(7,4)</b>	<b>(38,2)</b>	<b>624,6</b>	<b>7,3</b>	<b>631,9</b>

(1) Valeur nominale des actions de 1 euro.

(2) Nombre d'actions au capital au 30 juin 2016 : 19 632 675

## Notes annexes résumées aux états financiers consolidés

<b>NOTE 1</b>	GENERALITES.....	35
<b>NOTE 2</b>	PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES.....	35
<b>NOTE 3</b>	FAITS MARQUANTS .....	37
<b>NOTE 4</b>	SECTEURS OPERATIONNELS .....	37
<b>NOTE 5</b>	FRAIS DE PERSONNEL.....	40
<b>NOTE 6</b>	AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS NON COURANTS .....	40
<b>NOTE 7</b>	CHARGES FINANCIERES (NETTES).....	41
<b>NOTE 8</b>	IMPOT .....	41
<b>NOTE 9</b>	RESULTATS PAR ACTION.....	42
<b>NOTE 10</b>	AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL.....	45
<b>NOTE 11</b>	CAPITAUX PROPRES .....	46
<b>NOTE 12</b>	TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE.....	46
<b>NOTE 13</b>	DETTES FINANCIERES .....	47
<b>NOTE 14</b>	ENDETTEMENT FINANCIER NET .....	47
<b>NOTE 15</b>	TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE.....	47
<b>NOTE 16</b>	EVOLUTION DES PASSIFS EVENTUELS, ENGAGEMENTS CONTRACTUELS NON COMPTABILISES ET RISQUES EVENTUELS .....	50
<b>NOTE 17</b>	PARTIES LIEES.....	50
<b>NOTE 18</b>	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 2016 reflètent la situation comptable de la société Groupe FNAC et ses filiales ainsi que ses intérêts dans les entreprises associées et coentreprises.

Le 27 juillet 2016, le Conseil d'administration a arrêté les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2016 et donné son autorisation à leur publication le 28 juillet 2016.

### 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, au Qatar et en Côte d'Ivoire.

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 états financiers semestriels consolidés du Groupe Fnac au 30 juin 2016 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\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm)) à la date de clôture de ces états financiers et qui sont d'application obligatoire à cette date, et présentés avec en comparatif, l'exercice 2015 établi selon le même référentiel. Sur les périodes présentées, les normes et interprétations adoptées par l'Union européenne sont similaires aux normes et interprétations d'application obligatoire publiées par l'IASB.

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

Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2016 sont préparés selon les dispositions de la norme IAS 34 – *Information financière intermédiaire*, telle qu'adoptée par l'Union européenne, qui permet de présenter une sélection de notes explicatives.

Les états financiers consolidés présentés ne tiennent pas compte des projets de normes et interprétations qui ne sont encore, à la date de clôture, qu'à l'état d'exposés sondages à l'IASB (*International Accounting Standards Board*) et à l'IFRIC, de même que des textes dont l'application n'est pas obligatoire en 2016.

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 2015.

### 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 2015, 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. Principales normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne, et d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016 :

- Les amendements à IAS 1: Initiative sur l'information à fournir,
- Les amendements à IAS 16 et IAS 38 : Clarifications sur les modes d'amortissements acceptables,
- Les amendements à IAS 19 : Régimes à prestations définies - cotisations des membres du personnel,
- Les amendements à IAS 27 : Utilisation de la méthode de la mise en équivalence dans les états financiers individuels,
- Les amendements issus de la procédure d'améliorations annuelles des IFRS 2010-2012,
- Les amendements issus de la procédure d'améliorations annuelles des IFRS 2012-2014.

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

## 2.2.2. Principales normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB, non adoptés par L'Union européenne au 30 juin 2016:

- Les amendements à IFRS 2 : Classements et évaluations des transactions dont le paiement est fondé sur des actions,
- Les amendements à IAS 7 : Initiatives concernant les informations à fournir,
- Les amendements à IAS 12 : Comptabilisation d'impôts différés actifs au titre de pertes non réalisées.

L'impact de l'application de ces amendements, sur les comptes du Groupe Fnac est en cours d'évaluation.

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

- La norme IFRS 9 : Instruments financiers. Cette norme établit les principes de comptabilisation des instruments financiers Ces principes viendront remplacer ceux actuellement énoncés par la norme IAS 39 Instruments financiers,

La norme IFRS 15 et ses amendements : 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 IAS 11 contrats de construction et leurs interprétations, La norme IFRS 16 : Contrats de location viendra remplacer la norme IAS 17 Contrats de location et ses interprétations. L'impact de l'application de ces normes, publiées par l'IASB et non encore adoptés par l'Union européenne, sur les comptes du Groupe Fnac est en cours d'évaluation. Le Groupe sera principalement impacté par la mise en œuvre des normes IFRS 15, IFRS 16 et IFRS 9. Compte tenu de l'avancée des travaux, les impacts connus, selon les normes peu significatifs ou 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.

### 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 2016.

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 2016 ne sont pas nécessairement représentatifs de ceux pouvant être attendus pour l'ensemble de l'exercice 2016.

## 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. Traitement de Darty dans les comptes du 1<sup>er</sup> semestre 2016

Dans les comptes consolidés du Groupe Fnac au 30 juin 2016, le Groupe Fnac détient 29,7% du capital de Darty. Ces titres et les frais directement imputables à l'acquisition de ces titres sont classés dans les actifs non courants, et plus précisément en titres disponibles à la vente, et évalués à leur juste valeur. Les variations de la juste valeur de ces titres et des frais directement imputables à l'acquisition des titres, sont comptabilisées en autres éléments du résultat global. Cette qualification comptable est motivée par les faits suivants:

- Malgré une détention de 29,7% du capital de Darty au 30 juin 2016, le Groupe Fnac ne peut exercer les droits de vote attachés à ses titres en l'absence d'accord de l'Autorité de la Concurrence sur l'opération de concentration,

- A 30 juin 2016, le Groupe Fnac n'avait pas de ce fait les moyens de se faire représenter au conseil d'administration du Groupe Darty, ni même d'influer sur des décisions éventuelles qui seraient du ressort des actionnaires,
- Aucun échange n'avait eu lieu entre les équipes opérationnelles de Darty et de Fnac jusqu'au 30 Juin 2016,
- Jusqu'au 30 juin 2016, le Groupe Fnac n'entretenait aucune relation commerciale ou financière avec le Groupe Darty, qui pouvait l'amener à exercer une influence sur les politiques économiques et financières.

En date du 18 juillet 2016, l'Autorité de la Concurrence a donné son accord au rapprochement entre le Groupe Fnac et le Groupe Darty. Toutefois, dans les comptes consolidés du 1<sup>er</sup> semestre 2016, arrêtés au 30 juin 2016, le Groupe Fnac ne procède pas à la publication de chiffre d'affaires et de résultat pro forma prenant en compte le rapprochement des deux Groupes, suite à l'avis favorable de l'Autorité de Concurrence. En effet, cette information pro forma ne peut être produite en temps opportun, avant l'approbation des comptes par le conseil d'administration du 27 juillet 2016.

## 2.6. Traitement de la Taxe sur les surfaces commerciales

Dans son article 66, la loi de finances rectificative pour 2015 est venue compléter l'article 6 de la Loi du 13 juillet 1972 relative à la taxe sur les surfaces commerciales en France, en y ajoutant un nouveau fait générateur à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016. L'ajout d'un 2<sup>eme</sup> fait générateur a conduit à réexaminer le traitement comptable retenu sur la base d'IFRIC 21. S'agissant d'un changement dans la législation fiscale, il s'applique de façon prospective à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016. Cela conduit, en pratique, à comptabiliser deux taxes en 2016 : celle due au 1<sup>er</sup> janvier 2016 sur le chiffre d'affaires 2015, et celle qui se constituera de façon progressive à compter du franchissement du seuil de chiffre d'affaires en 2016. Dans les comptes du 1<sup>er</sup> semestre 2016, la taxe due au 1<sup>er</sup> janvier 2016 apparaît dans les Autres Produits et Charges non courants.

## Note 3 Faits Marquants

Le 17 mars 2016, l'Autorité Belge de la Concurrence a autorisé de façon inconditionnelle le rapprochement entre la Fnac et Vanden Borre (branche belge de Darty) sans imposer d'engagement, considérant que celui-ci ne portait pas atteinte à la concurrence en Belgique.

Au mois d'avril 2016, le Groupe Fnac a procédé à une ultime offre publique d'acquisition des titres Darty plc (Darty) avec une valorisation à 170 pences par action Darty, et offrant une alternative partielle en actions Fnac. Courant avril 2016, le Groupe Fnac a procédé à l'acquisition d'actions Darty. Au 30 juin 2016, le Groupe Fnac détient 29,7% du capital de Darty. Deux des actionnaires de Darty, les fonds Knight Vinke et DNCA, ont également reconduit leur engagement irrévocable d'apporter leurs titres, soit 22,1% du capital de Darty, à l'offre du Groupe Fnac.

Les actionnaires du Groupe Fnac, réunis en assemblée générale le 17 juin 2016, ont approuvé l'augmentation de capital au profit des actionnaires de Darty.

L'acquisition de Darty par la Fnac était soumise à l'avis favorable de l'autorité de la concurrence, avis délivré le 18 juillet 2016, ainsi qu'aux conditions imposées par cette dernière (voir note 18 événements postérieurs à la clôture).

Dans le cadre de la nouvelle offre d'acquisition et du financement du futur Groupe combiné, Groupe Fnac a signé un contrat de crédit avec Crédit Agricole, Société Générale et Natixis portant sur la mise en place d'une enveloppe de financements d'un montant total de 1 350 millions d'euros (se substituant au crédit de 865 millions d'euros mis en place fin 2015.). Ces lignes de financement ont été syndiquées avec succès en juin auprès d'un pool d'environ vingt banques européennes.

Le 11 avril 2016, les Groupes Fnac et Vivendi ont annoncé « un partenariat stratégique », au terme duquel le Groupe Vivendi est entré au capital du Groupe Fnac suite à une augmentation de capital réservée d'un montant de 159,0 millions d'euros, à un prix de 54 euros par action. Cette opération lui permet de détenir environ 15 % de la Fnac.

Au mois de juin 2016, le Groupe Fnac a cédé son activité call-center, chargée des relations téléphoniques clients du service après-vente. La société Business Support Services (B2S), spécialiste de la relation-client, s'est portée repreneuse de l'ensemble de l'activité et des salariés.

Afin d'accompagner son développement dans les technologies et services associés à la billetterie France Billet, filiale de la Fnac, leader en France sur le marché de la billetterie a acquis la société Eazieer, qui a été consolidé par intégration globale dans les comptes du 1<sup>er</sup> semestre 2016. Les conditions financières de cette acquisition prévoient le paiement d'un complément de prix d'un montant maximum de 2,0 millions d'euros, conditionné à terme par l'atteinte de niveaux de performance de la société.

Le Groupe Fnac et IZNEO ont annoncé le 28 janvier 2016 l'entrée du distributeur dans le capital de la plateforme de distribution et de lecture de BD numériques.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2016, la société IZNEO est consolidée selon la méthode de mise en équivalence et l'impact sur les capitaux propres du Groupe est non significatif

## Note 4 Secteurs opérationnels

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

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

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

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

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

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

Informations par secteur opérationnel

<i>(en millions d'euros)</i>	Péninsule			Autres	Total
	France	Ibérique	Brésil	pays	
<b>30 juin 2016</b>					
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>1 166,6</b>	<b>282,1</b>	<b>48,4</b>	<b>123,1</b>	<b>1 620,2</b>
- Produits techniques	694,0	170,1	37,0	69,7	970,8
- Produits éditoriaux	396,8	102,5	10,3	48,8	558,4
- Services	75,8	9,5	1,1	4,6	91,0
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(40,3)</b>	<b>0,4</b>	<b>(5,6)</b>	<b>(1,2)</b>	<b>(46,7)</b>
Produits et charges sans contrepartie en trésorerie (1)	33,5	6,8	0,3	2,1	42,7
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles (2)	28,9	4,2	0,3	1,0	34,4
<b>Actifs sectoriels</b>	<b>904,0</b>	<b>138,9</b>	<b>55,8</b>	<b>74,7</b>	<b>1 173,4</b>
<b>Passifs sectoriels</b>	<b>666,3</b>	<b>147,9</b>	<b>13,4</b>	<b>53,4</b>	<b>881,0</b>

<i>(en millions d'euros)</i>	Péninsule			Autres	Total
	France	Ibérique	Brésil	pays	
<b>30 juin 2015</b>					
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>1 147,9</b>	<b>283,8</b>	<b>68,0</b>	<b>128,5</b>	<b>1 628,2</b>
- 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
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(31,5)</b>	<b>3,6</b>	<b>(2,0)</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(30,7)</b>
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
<b>Actifs sectoriels</b>	<b>926,0</b>	<b>140,6</b>	<b>52,9</b>	<b>63,0</b>	<b>1 182,5</b>
<b>Passifs sectoriels</b>	<b>630,3</b>	<b>144,7</b>	<b>5,9</b>	<b>47,2</b>	<b>828,1</b>

<i>(en millions d'euros)</i>	France	Péninsule Ibérique	Brésil	Autres pays	Total
<b>31 décembre 2015</b>					
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>2 783,6</b>	<b>657,3</b>	<b>136,8</b>	<b>298,1</b>	<b>3 875,8</b>
- Produits techniques	1 581,1	393,9	100,0	163,6	2 238,6
- Produits éditoriaux	1 026,0	243,8	33,4	124,6	1 427,8
- Services	176,5	19,6	3,4	9,9	209,4
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>45,8</b>	<b>22,4</b>	<b>(0,2)</b>	<b>7,7</b>	<b>75,7</b>
Produits et charges sans contrepartie en trésorerie (1)	29,1	11,3	(4,9)	8,0	43,5
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles (2)	47,1	6,8	0,5	3,7	58,1
<b>Actifs sectoriels</b>	<b>987,9</b>	<b>171,9</b>	<b>60,5</b>	<b>83,8</b>	<b>1 304,1</b>
<b>Passifs sectoriels</b>	<b>890,2</b>	<b>251,9</b>	<b>18,4</b>	<b>76,3</b>	<b>1 236,8</b>

(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 2015, cette charge s'élève, pour le 1<sup>er</sup> semestre 2016, à un montant de 5,8 millions d'euros contre 19,6 millions d'euros pour le 1<sup>er</sup> semestre 2015 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>	<b>30 juin 2016</b>	<b>30 juin 2015</b>	<b>31 décembre 2015</b>
<b>Charges opérationnelles non courantes</b>	<b>(23,3)</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(10,7)</b>
Coûts liés à l'acquisition de Darty	(9,1)	-	(5,5)
Charges de restructuration	(5,3)	(1,7)	(3,2)
Tascom 2015	(5,3)	-	-
Cession de Filiale	(2,7)	-	-
Autres	(0,9)	-	(2,0)
<b>Produits opérationnels non courant</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,4</b>
Litiges et contentieux	-	-	1,4
<b>Total</b>	<b>(23,3)</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(9,3)</b>

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 2016, ils constituent une charge nette de 23,3 millions d'euros et incluent :

- 9,1 millions d'euros de coûts engagés dans le cadre de l'acquisition de Darty,
- 5,3 millions d'euros de charges de restructuration en France et à l'international,
- une charge nette de 2,7 millions d'euros liée à la cession de l'activité call-center,
- une charge de 5,3 millions d'euros liée à la taxe 2015 sur les surfaces commerciales :  
Dans son article 66, la loi de finances rectificative pour 2015 est venue compléter l'article 6 de la Loi du 13 juillet 1972 relative à la taxe sur les surfaces commerciales en France, en y ajoutant un nouveau fait générateur à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016. L'ajout d'un 2<sup>eme</sup> fait générateur a conduit à réexaminer le traitement comptable retenu sur la base d'IFRIC 21. S'agissant d'un changement dans la législation fiscale, il s'applique de façon prospective à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016. Cela conduit, en pratique, à comptabiliser deux taxes en 2016 : celle due au 1<sup>er</sup> janvier 2016 sur le chiffre d'affaires 2015, et celle qui se constituera de façon progressive à compter du franchissement du seuil de chiffre d'affaires en 2016.

Dans les comptes du 1<sup>er</sup> semestre 2016 :

- La taxe due au 1<sup>er</sup> janvier 2016 apparaît dans les Autres Produits et Charges non courants,
- La taxe qui se constituera de façon progressive apparaît dans le résultat opérationnel courant, ainsi, au 1<sup>er</sup> semestre 2016, l'impact de ce changement de législation se traduit, par une amélioration temporaire du résultat opérationnel courant de 2,7 millions d'euros, par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2015.

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.

## Note 7 Charges financières (nettes)

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

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2016	30 juin 2015	31 décembre 2015
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(1,8)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(0,6)</b>
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>(22,3)</b>	<b>(4,2)</b>	<b>(12,5)</b>
Commissions d'émission et de non utilisation sur lignes de crédit	(11,0)	(2,2)	(5,5)
Effet de l'actualisation de la dette nette liée aux régimes à prestations définies	(0,6)	(0,6)	(1,4)
Coût du crédit à la consommation	(1,9)	(1,5)	(5,6)
Autres charges financières nettes	(8,8)	0,1	-
<b>Total</b>	<b>(24,1)</b>	<b>(4,5)</b>	<b>(13,1)</b>

Au 1<sup>er</sup> semestre 2016, le résultat financier est constitué d'une charge financière de 24,1 millions d'euros à comparer à une charge financière de 4,5 millions d'euros à la même période de l'exercice précédent.

Sur les six premiers mois de 2016, le coût de l'endettement financier net du Groupe est en hausse de 1,5 millions d'euros par rapport à la même période de l'exercice précédent et s'établit à 1,8 millions d'euros. Ce coût inclut principalement le coût d'utilisation de la ligne de crédit. Son augmentation est liée à l'évolution de la structure financière du Groupe Fnac, impactée principalement au 1<sup>er</sup> semestre 2016 par l'acquisition de 29,7% du capital de Darty.

Au 30 juin 2016, les autres produits et charges financiers sont principalement composés des charges relatives à la mise en place de swaps de changes échus et d'instruments dérivés de change contractés dans le cadre de l'acquisition de Darty, ainsi que de coûts liés au financement futur du nouveau Groupe combiné.

Dans le cadre de la couverture du risque de change généré par le paiement en livre sterling de la partie numéraire de l'offre Darty, le Groupe a mis en place des instruments dérivés de change. Ces instruments négociés conformément à la politique de gestion du Groupe sont comptabilisés à la juste valeur par compte de résultat. Au 30 juin 2016, la juste valeur de ces instruments est inscrite à l'actif du bilan consolidé pour 2,1 millions d'euros.

## Note 8 Impôts

Analyse de la charge d'impôt des activités poursuivies :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2016	30 juin 2015	31 décembre 2015
Résultat avant impôt	(70,8)	(35,2)	62,6
Éléments non courants	(23,3)	(1,7)	(9,3)
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>(47,5)</b>	<b>(33,5)</b>	<b>71,9</b>
Charge totale d'impôt	(4,4)	(7,4)	(14,3)
Impôt sur éléments non courants	0,2	0,3	0,7
<b>Charge d'impôt courant</b>	<b>(4,6)</b>	<b>(7,7)</b>	<b>(15,0)</b>
<b>Taux d'impôt effectif</b>	<b>(6,2%)</b>	<b>(21,0%)</b>	<b>22,8%</b>
<b>Taux d'impôt courant</b>	<b>(9,7%)</b>	<b>(23,0%)</b>	<b>20,9%</b>

Le Groupe FNAC a constitué depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2013, son propre Groupe fiscal pour l'ensemble de ses filiales françaises hors la société Tick & Live.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2016, la charge d'impôt est calculée à partir du taux effectif d'impôt estimé pour l'ensemble de l'exercice pour chaque entité ou sous-ensemble fiscal.

La charge d'impôt totale inclut le montant de la CVAE, soit 4,5 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2016 (4,2 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2015).

## 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<sup>er</sup> semestre 2016, en moyenne, Groupe Fnac a détenu 18 641 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 2016, le Groupe Fnac détient 4 509 actions d'autocontrôle pour un montant 0,2 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<sup>er</sup> semestre 2016, à hauteur de 325 282 actions.

Le nombre d'actions qui pourraient devenir potentiellement dilutives sur un exercice ultérieur s'élève à 294 246 actions.

## 9.1. Résultats par action

Résultat par action au 30 juin 2016

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

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

Résultat par action au 30 juin 2015

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

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

Résultat par action au 31 décembre 2015

<i>(en millions d'euros)</i>	Part du Groupe		
	Ensemble consolidé	Activités poursuivies	Activités abandonnées
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires</b>	<b>47,8</b>	<b>47,8</b>	-
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires émises	16 659 746	16 659 746	16 659 746
Nombre moyen pondéré d'actions autodétenues	(12 325)	(12 325)	(12 325)
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires</b>	<b>16 647 421</b>	<b>16 647 421</b>	<b>16 647 421</b>
<b>Résultat de base par action (en euros)</b>	<b>2,87</b>	<b>2,87</b>	-

<i>(en millions d'euros)</i>	Part du Groupe		
	Ensemble consolidé	Activités poursuivies	Activités abandonnées
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires</b>	<b>47,8</b>	<b>47,8</b>	-
Instruments convertibles et échangeables	-	-	-
<b>Résultat net part du Groupe dilué</b>	<b>47,8</b>	<b>47,8</b>	-
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	16 647 421	16 647 421	16 647 421
Actions ordinaires potentielles dilutives	316 591	316 591	316 591
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées</b>	<b>16 964 012</b>	<b>16 964 012</b>	<b>16 964 012</b>
<b>Résultat dilué par action (en euros)</b>	<b>2,82</b>	<b>2,82</b>	-

## 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,
- la variation de la juste valeur des titres Darty, ainsi que des frais directement imputables à l'acquisition des titres Darty,
- des éléments relatifs à l'évaluation des obligations au titre des avantages du personnel : réévaluation du passif net au titre des régimes à prestation définies. La hausse généralisée des taux d'intérêts observée sur les principales zones géographiques, dont la zone Euro, au cours du 1<sup>er</sup> 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>	Au 30 juin 2016	Au 30 juin 2015	Au 31 décembre 2015
Taux d'actualisation	1,00-1,15%	1,25-2,05%	1,00-2,05%

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

<b>Au 30 juin 2016</b>			
<i>(en millions d'euros)</i>	Brut	Impôt	Net
Ecart de conversion	6,1	-	6,1
<b>Eléments recyclables en résultat</b>	<b>6,1</b>	<b>-</b>	<b>6,1</b>
Variation de juste valeur des titres Darty plc.	(15,4)	-	(15,4)
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies	(8,6)	3,0	(5,6)
<b>Eléments non recyclables en résultat</b>	<b>(24,0)</b>	<b>3,0</b>	<b>(21,0)</b>
<b>Autres éléments du résultat global au 30 juin 2016</b>	<b>(17,9)</b>	<b>3,0</b>	<b>(14,9)</b>

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

## Au 31 décembre 2015

(en millions d'euros)

	Brut	Impôt	Net
Ecart de conversion	(11,2)	-	(11,2)
<b>Éléments recyclables en résultat</b>	<b>(11,2)</b>	<b>-</b>	<b>(11,2)</b>
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies	(5,6)	1,9	(3,7)
<b>Éléments non recyclables en résultat</b>	<b>(5,6)</b>	<b>1,9</b>	<b>(3,7)</b>
<b>Autres éléments du résultat global au 31 décembre 2015</b>	<b>(16,8)</b>	<b>1,9</b>	<b>(14,9)</b>

## Note 11 Capitaux propres

### 11.1. Capital social

Au 30 juin 2016, le capital social s'élève à 19 632 675 euros. Il est composé de 19 632 675 actions entièrement libérées de valeur nominale de 1 euro. Au 1<sup>er</sup> semestre 2016, l'augmentation de capital représente la création de 2 944 901 actions créées pour servir l'augmentation de capital réservée à Vivendi. Cette opération permet à Vivendi de détenir environ 15 % de la Fnac et de détenir autant de droits de vote.

Les actionnaires du Groupe Fnac, réunis en assemblée générale le 17 juin 2016, ont approuvé l'augmentation de capital nécessaire au rachat de Darty. Cette augmentation de capital est soumise à l'avis favorable de l'autorité de la concurrence pour l'acquisition de Darty, ainsi qu'aux conditions imposées par cette dernière.

### 11.2. Affectation du résultat

Aucun dividende n'a été distribué au titre de l'exercice 2015 en 2016. Les résultats des exercices 2015 et 2014 ont été affectés en capitaux propres.

### 11.3. Titres d'autocontrôle

Au 1<sup>er</sup> semestre 2016, en moyenne, Groupe Fnac a détenu 18 641 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 2016, le Groupe Fnac détient 4 509 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)	Au 30 juin 2016	Au 30 juin 2015	Au 31 décembre 2015
Trésorerie	112,7	131,7	256,0
Équivalents de trésorerie	6,0	125,5	288,7
<b>Total</b>	<b>118,7</b>	<b>257,2</b>	<b>544,7</b>

Au 1<sup>er</sup> semestre 2016, les équivalents de trésorerie représentent le montant alloué dans le cadre de la mise en œuvre du contrat de liquidité. Ce contrat est destiné à favoriser la liquidité des transactions et la régularité de cotation du titre Groupe Fnac.

En 2015, les équivalents de trésorerie sont composés de Sicav de placement. Par ailleurs, les SICAV de placement comprenaient un montant de 6,0 millions d'euros alloué dans le cadre de la mise en œuvre du contrat de liquidité.

Les éléments comptabilisés par le Groupe 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 2016, ces analyses n'ont pas conduit à des changements de classification comptable préalablement retenue.

## Note 13 Dettes financières

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin							Au 31	
	2016	N+1	N+2	N+3	N+4	N+5	Au-delà	2015	décembre 2015
<b>Emprunts et dettes financières à long terme</b>	<b>0,4</b>	-	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>	-	-	-	<b>0,2</b>	<b>0,3</b>
Dettes sur contrats de location-financement	0,4	-	0,2	0,2	-	-	-	0,2	0,3
<b>Emprunts et dettes financières à court terme</b>	<b>50,6</b>	<b>50,6</b>	-	-	-	-	-	<b>0,2</b>	<b>0,3</b>
Dettes sur contrats de location-financement	0,3	0,3	-	-	-	-	-	0,2	0,3
Découverts bancaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres dettes financières	50,3	50,3	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>51,0</b>	<b>50,6</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>	-	-	-	<b>0,4</b>	<b>0,6</b>
%		99,2%	0,4%	0,4%	-	-	-	-	-

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

## Note 14 Trésorerie nette

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2016	Au 30 juin 2015	Au 31 décembre 2015
Dettes financières brutes	(51,0)	(0,4)	(0,6)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	118,7	257,2	544,7
<b>Trésorerie nette</b>	<b>67,7</b>	<b>256,8</b>	<b>544,1</b>

## Note 15 Tableau des flux de trésorerie

La trésorerie s'élève au 30 juin 2016 à 118,7 millions d'euros et correspond au montant de la trésorerie et équivalents de trésorerie présenté ci-dessous :

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2016	Au 30 juin 2015	Au 31 décembre 2015
Trésorerie et équivalents de trésorerie du bilan	118,7	257,2	544,7
Découverts bancaires	-	-	0,1
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie du tableau des flux de trésorerie</b>	<b>118,7</b>	<b>257,2</b>	<b>544,6</b>

La loi de finances rectificative pour 2012 en France a instauré un Crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE), correspondant à un crédit d'impôt remboursable au bout de 4 ans, assis sur les rémunérations inférieures ou égales à 2,5 fois le SMIC.

Au mois de juin 2016, le Groupe Fnac a cédé sans recours ses créances de CICE relatives aux années 2013, 2014 et 2015, pour un montant de 28,4 millions d'euros.

## 15.1. Capacité d'autofinancement

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

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2016	30 juin 2015	31 décembre 2015
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>(75,2)</b>	<b>(42,6)</b>	<b>48,3</b>
Dotations et reprises courantes & non courantes sur actif non courants et provisions pour risques et charges	30,9	22,7	43,6
Résultat de cession courant des actifs opérationnels	0,2	(0,4)	(0,2)
Résultat de cession non courant des actifs opérationnels	0,4	-	1,0
Résultat de cession non courant d'actifs financiers	1,4	-	-
Charges et produits d'impôts différés	(1,6)	2,0	(2,5)
Actualisation des provisions pour retraites & autres avantages similaires	0,6	0,6	1,4
Gains et pertes sur dérivés	10,8	-	0,2
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>(32,5)</b>	<b>(17,7)</b>	<b>91,8</b>

## 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 2016	30 juin 2015	31 décembre 2015
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(10,7)	(5,6)	(22,2)
Acquisitions d'immobilisations corporelles hors immobilisations en location-financement	(12,8)	(9,7)	(36,6)
Variation des avances & acomptes sur immobilisations	0,1	-	(0,1)
Variation des dettes sur immobilisations	(11,0)	(5,8)	0,8
<b>Total des acquisitions d'immobilisations</b>	<b>(34,4)</b>	<b>(21,1)</b>	<b>(58,1)</b>
Cessions d'immobilisations	0,2	0,5	0,5
<b>Total des acquisitions et cessions d'immobilisations</b>	<b>(34,2)</b>	<b>(20,6)</b>	<b>(57,6)</b>
Acquisition des immobilisations en location-financement	-	-	(0,2)

## 15.3. Acquisitions et cessions de filiales et d'autre actifs financiers

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2016	30 juin 2015	31 décembre 2015
Acquisitions de filiales nettes de la trésorerie acquise	-	(2,5)	(2,7)
Cessions de filiales nettes de la trésorerie cédée	(1,3)	-	-
<b>Total</b>	<b>(1,3)</b>	<b>(2,5)</b>	<b>(2,7)</b>

Au 1<sup>er</sup> semestre 2016, les acquisitions et cessions de filiales nettes de la trésorerie acquise ou cédée représentent une sortie de trésorerie de 1,3 million d'euros, dans le cadre de la cession de l'activité call center.

Les acquisitions de filiales réalisées au 1<sup>er</sup> semestre 2015 et en 2015 incluent principalement le décaissement de la 3<sup>e</sup> 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 Tick & Live.

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2016	30 juin 2015	31 décembre 2015
Acquisitions d'autres actifs financiers	(355,6)	(0,4)	(4,2)
Cessions d'autres actifs financiers	2,0	-	0,1
<b>Total</b>	<b>(353,6)</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(4,1)</b>

Au 1<sup>er</sup> semestre 2016, les décaissements de 355,6 millions d'euros, liés aux acquisitions d'autres actifs financiers représentent l'acquisition de 29,7% des actions Darty pour un montant net 353,6 millions d'euros, dont un décaissement net de 14,3 millions d'euros correspondant à la mise en place d'un contrat d'option de change afin de couvrir le risque de change lié au paiement de l'alternative partielle en numéraire de 453,6 millions de livres sterling au profit des actionnaires de Darty, ainsi qu'un décaissement de 7,0 millions d'euros lié aux frais de mise en place de l'enveloppe de financement syndiqué. Le 1<sup>er</sup> semestre 2016 inclut également un décaissement de 2,0 millions d'euros pour l'acquisition de 50% de la société IZNEO.

Les cessions d'autres actifs financiers sont les encaissements pour un total de 2 millions d'euros correspondant à des remboursements de dépôts et cautionnements réalisés dans le cadre de contrats de locations immobiliers.

Les décaissements pour acquisitions d'autres actifs financiers réalisés en 2015 correspondent principalement au paiement de 3,3 millions d'euros fait dans le cadre de la mise en place du Revolving Credit Facility et Bridge Facility dans le cadre du financement lié à l'acquisition de Darty.

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

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2016	30 juin 2015	31 décembre 2015
Augmentation / Diminution de capital et autres opérations avec les actionnaires	157,1	1,9	(66,0)
<b>Total</b>	<b>157,1</b>	<b>1,9</b>	<b>(66,0)</b>

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

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<sup>ère</sup> tranche du plan d'option de performance dénouée en instruments de capitaux propres, mis en place en 2013.

Au 31 décembre 2015, la diminution nette de capital et autres opérations avec les actionnaires de 66 millions d'euros représente, d'une part, un paiement de 67,9 millions d'euros représentant le remboursement des titres super-subordonnés à durée indéterminée qui avaient été émis en 2013 pour 60 millions d'euros, ainsi que ses intérêts pour 7,9 millions d'euros, et, d'autre part une augmentation de capital de 92 164 actions, représentant 1,9 million d'euros prime d'émission incluse, créés pour servir la levée d'option de la 1<sup>ère</sup> tranche du plan d'option de performance dénouée en instruments de capitaux propres et qui avait été mis en place en 2013.

#### 15.5. Acquisition ou cession d'actions d'autocontrôle

Au 1<sup>er</sup> semestre 2016, en moyenne, Groupe Fnac a détenu 18 641 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 4 509 actions d'autocontrôle.

Au 1<sup>er</sup> 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 détenait 17 000 actions d'autocontrôle.

#### 15.6. Augmentation / Diminution des autres dettes financières

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

## 15.7. Intérêts versés et assimilés

Les décaissements nets au titre des intérêts versés et assimilés, intègrent principalement, au 30 juin 2016, le décaissement des commissions d'utilisation et de non-utilisation des lignes de crédit.

Au 30 juin 2015 et en 2015, ils incluent les commissions de non-utilisation de la ligne de crédit.

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

Les passifs éventuels, engagements contractuels non comptabilisés et risques éventuels au 31 décembre 2015 sont décrits dans le chapitre 5, Note 33 du document de référence 2015.

Par rapport à 2015, les évolutions significatives des engagements donnés ou reçus, en matière d'obligations contractuelles, de nantissements et de sûretés réelles, sont les suivantes :

- Compte tenu de la nouvelle offre publique faite au mois d'avril 2016 par le Groupe Fnac aux actionnaires de Darty, instruments financiers négociés (un Revolving Credit Facility et un Bridge Facility ) au mois de novembre 2015 dans la perspective de la constitution du nouveau Groupe et portant sur un montant total de 865 millions d'euros, ont été annulées et remplacées par deux nouveaux instruments financiers (Revolving Credit Facility et Bridge Facility) qui portent désormais sur un montant total de 1 350 millions d'euros.
- Compte tenu de la nouvelle offre publique faite au mois d'avril 2016 par le Groupe Fnac aux actionnaires de Darty, l'engagement donné lié à l'acquisition de Darty, correspondant à l'alternative partielle en numéraire offerte par le Groupe Fnac aux actionnaires de Darty est passé d'un maximum de 66,7 millions de livres sterling à un maximum de 453,6 millions de livres sterling.

## 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 2016, le Groupe Artémis détient 32,86 % du capital et 32,86 % des droits de vote de Groupe FNAC.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2016, 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 1,0 millions d'euros.

Au cours de l'exercice 2015 une convention réglementée a été autorisée préalablement et conclue avec le cabinet BDGS, cabinet d'avocats spécialiste en opérations de marché, notamment transfrontalières, et en droit de la concurrence, dont Monsieur Antoine Gosset-Grainville, administrateur est l'un des associés fondateurs. Ce Cabinet est chargé de suivre le processus d'acquisition de Darty, ainsi que les aspects antitrust de l'opération qui nécessitent une notification auprès des autorités de concurrence belge et française. Le montant de cette prestation de service s'élève à 2,3 millions d'euros au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2016.

## Note 18 Evénements postérieurs à la clôture

Le 18 juillet 2016, l'Autorité de la Concurrence a annoncé qu'elle a décidé d'autoriser le rachat de Darty plc (« Darty ») par Groupe Fnac (« la Fnac »).

L'Autorité a reconnu que les magasins physiques et les ventes en ligne appartenaient à un seul et même marché.

L'Autorité demande à la Fnac la cession de 5 points de vente existants et d'un point de vente à ouvrir sur l'ensemble des réseaux combinés de la Fnac et Darty en France, soit plus de 400 magasins. Les points de ventes à céder sont les magasins de Darty Belleville, Darty Italie 2, Fnac Beaugrenelle, Darty Saint-Ouen, Darty Vélizy, ainsi que le point de vente Darty Cuisine de Wagram qui devait ouvrir prochainement.

L'autorisation de l'Autorité constitue une des dernières étapes indispensables au rapprochement entre Fnac et Darty.

Le 19 juillet 2016, Fnac annonce que toutes les conditions suspensives relatives à son Offre de rachat de Darty, telles que décrites dans l'*Offer Document*, sont satisfaites ou levées et que l'Offre est par conséquent inconditionnelle à tous égards.

Le règlement livraison de l'Offre sera effectué dans les 14 jours calendaires suivant la date du communiqué aux Actionnaires de Darty dont les acceptations valides ont déjà été reçues conformément à la procédure décrite dans l'*Offer Document*. Le règlement livraison des acceptations reçues après la date de ce communiqué sera effectué dans les 14 jours calendaires suivant la date de réception de chaque acceptation.

Il est prévu que les Actions Nouvelles Fnac destinées aux Actionnaires de Darty ayant choisi de recevoir des Actions Nouvelles Fnac seront admises aux négociations sur Euronext Paris à la date de leur émission ou peu après.

A 11h12 (heure de Londres) le 19 juillet 2016, Fnac a reçu des acceptations valides au titre de l'Offre pour 331 902 417 Actions Darty, représentant approximativement 62,67% du capital émis de Darty, dont 117 116 649 Actions Darty (représentant approximativement 22,11% du capital actuel de Darty) conformément aux termes des engagements irrévocables de certains Actionnaires de Darty signés dans le cadre de l'Offre (tels que détaillés dans l'*Offer Document*). Fnac détient par ailleurs 157 415 446 Actions Darty, représentant approximativement 29,73% du son capital.

En conséquence, Fnac détient, ou a reçu des acceptations valides au titre de son Offre, pour un total de 489 317 863 Actions Darty, représentant approximativement 92,40% de son capital, ces Actions Darty étant prises en compte au titre de la satisfaction de la condition suspensive relative au seuil minimum d'acceptations.

Les pourcentages de détention d'Actions Darty dans cette section sont calculés sur la base d'un nombre total d'Actions Darty émises de 529 553 216.

Si Fnac détenait, ou venait à recevoir des acceptations valides au titre de son Offre, pour un total représentant au moins 92,97% de la valeur nominale des Actions Darty et au moins 92,97% des droits de votes attachées aux Actions Darty visées par l'Offre, Fnac lancerait une procédure de retrait obligatoire pour acquérir les Actions Darty encore en circulation, conformément au Chapitre 3 de la Partie 28 du *Companies Act 2006*, comme énoncé dans l'*Offer Document*.

Comme énoncé plus haut, Fnac détient, ou a reçu des acceptations valides au titre de son Offre, représentant plus de 75% du capital de Darty et l'Offre a été déclarée inconditionnelle à tous égards. Comme énoncé dans l'*Offer Document*, Fnac annonce le début de la période de notification de 20 Jours Ouvrés pour le retrait de la cote des Actions Darty de la section « Premium » de la Liste Officielle de la *UK Listing Authority*, et de l'admission à la cotation sur le marché principal du *London Stock Exchange* pour les titres cotés. Il est prévu que le retrait de la cote et de l'admission à la cotation ne prendront pas effet avant 8h00 (heure de Londres) le 16 août 2016.

Il est aussi prévu que Darty dépose une demande auprès d'Euronext Paris pour le retrait de la cote et de l'admission à la cotation de ses actions sur Euronext Paris.

Le retrait de la cote réduira significativement la liquidité et la cessibilité des Actions Darty non apportées à l'Offre.

Comme annoncé par Fnac le 15 juillet 2016, l'Offre Initiale et l'Alternative Partielle en Titres de la Troisième Offre Améliorée Finale seront closes à de nouvelles acceptations à compter de 13h00 (heure de Londres) le 29 juillet 2016. Par conséquent, après cette date, les Actionnaires de Darty ne pourront plus accepter les termes de l'Offre Initiale ou accepter l'Offre et choisir de recevoir des Actions Nouvelles Fnac selon les termes de l'Alternative Partielle en Titres de la Troisième Offre Améliorée Finale.

La composante en numéraire de la Troisième Offre Améliorée Finale restera toutefois ouverte aux acceptations jusqu'à nouvel ordre.

Au moins 14 jours de préavis seront donnés avant de procéder à la clôture de la composante numéraire de la Troisième Offre Améliorée Finale.

# 4 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

## 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<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2016

---

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<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2016, 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 27 juillet 2016

Les Commissaires aux comptes

KPMG Audit  
Département de KPMG SA

Deloitte & Associés

Hervé Chopin

Stéphane Rimbeuf

# **5** DECLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

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

Fait à Ivry-sur-Seine, le 27 juillet 2016

Alexandre Bompard

Président Directeur Général

## Contact Investisseurs

Courrier :

Groupe Fnac

Relations investisseurs

9, rue des Bateaux-Lavois

94200 Ivry-sur-Seine

France

Téléphone : +33 (0) 1 72 28 17 22

E-mail : [investisseurs@Groupe-fnac.com](mailto:investisseurs@Groupe-fnac.com)

## Contact Actionnaires

Courrier :

Groupe Fnac

Relations Actionnaires

9, rue des Bateaux-Lavois

94200 Ivry-sur-Seine

France

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

E-mail : [actionnaires@Groupe-fnac.com](mailto:actionnaires@Groupe-fnac.com)