



FNAC DARTY



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN

+ 2020 +



**RAPPORT
FINANCIER
SEMESTRIEL
FNAC DARTY
#2020**

ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN

1	1 ^{ER} SEMESTRE 2020 – CHIFFRES CLES	3
2	RAPPORT D'ACTIVITE	6
2.1	Préambule – Définitions	7
2.2	Faits marquants et informations du semestre	9
2.3	Commentaires sur l'activité du 1 ^{er} semestre 2020	12
2.4	Commentaires sur la structure financière	22
2.5	Transactions avec les parties liées	29
2.6	Événements postérieurs a la cloture	30
2.7	Principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice	30
2.8	Perspectives	30
3	COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES	31
4	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE	65
5	DECLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	68

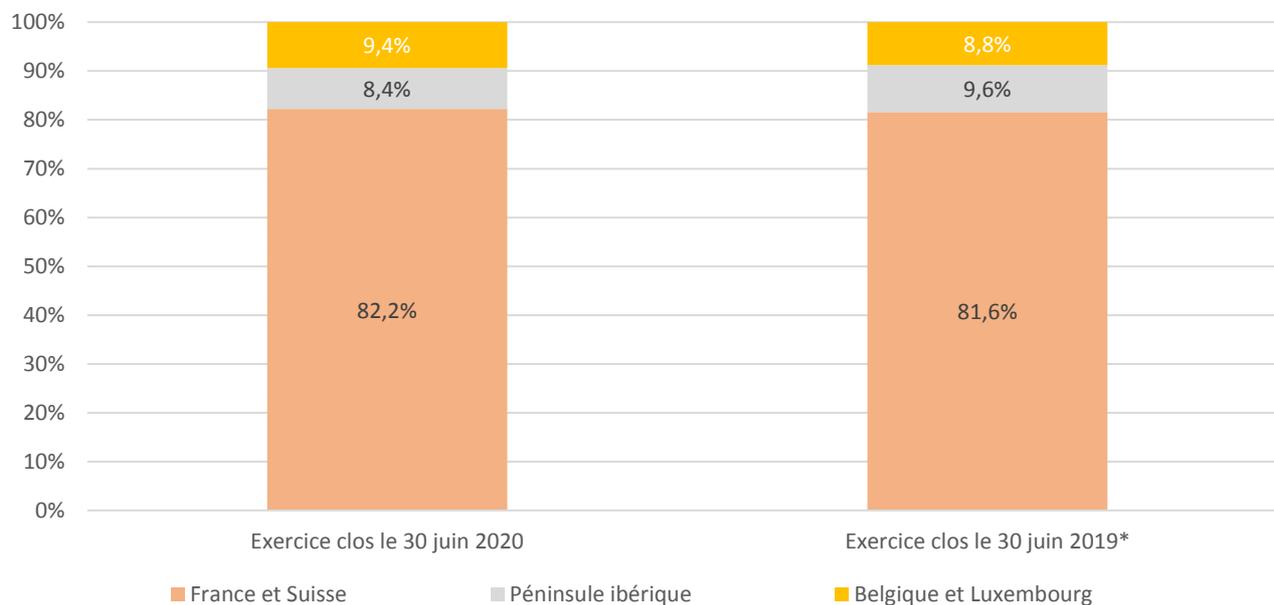
1 1^{ER} SEMESTRE 2020 – CHIFFRES CLES

<i>(en millions d'euros)</i>	Exercice clos le 30 juin		
	2020	2019 retraité*	variation
Chiffre d'affaires	2 849,0	3 092,5	(7,9%)
Marge brute	844,2	950,8	(11,2%)
En % du chiffre d'affaires	29,6%	30,7%	(1,1)pt
EBITDA (1)	118,8	205,6	(42,2%)
En % du chiffre d'affaires	4,2%	6,6%	(2,5)pt
EBITDA (1) hors IFRS 16	(5,0)	95,5	(105,2%)
En % du chiffre d'affaires	(0,2%)	3,1%	(3,3)pt
Résultat opérationnel courant	(57,6)	46,2	(224,7%)
En % du chiffre d'affaires	(2,0%)	1,5%	(3,5)pt
Résultat opérationnel	(82,5)	24,7	(434,0%)
En % du chiffre d'affaires	(2,9%)	0,8%	(3,7)pt
Résultat net des activités poursuivies	(79,7)	(34,1)	(133,7%)
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies	(76,7)	(33,2)	(131,1%)
Résultat net part du Groupe des activités non poursuivies	(41,6)	(5,7)	(629,8%)
Résultat net part du Groupe de l'ensemble consolidé	(118,3)	(38,9)	(204,2%)
Investissements opérationnels nets	49,8	48,0	3,8%
Cash flow libre opérationnel	(379,9)	(248,3)	(53,0%)
Cash flow libre opérationnel hors IFRS 16	(503,0)	(363,8)	(38,3%)
Capitaux propres	1 270,9	1 176,9	8,0%
dont part du Groupe	1 262,3	1 170,2	7,9%
Endettement financier net hors IFRS 16	549,1	463,8	18,4%
Endettement financier net lié à IFRS 16	958,3	863,3	11,0%
Endettement financier net	1 507,4	1 327,1	13,6%
Effectif moyen	21 693	20 270	7,0%

*Retraité du reclassement de BCC en activité non poursuivie

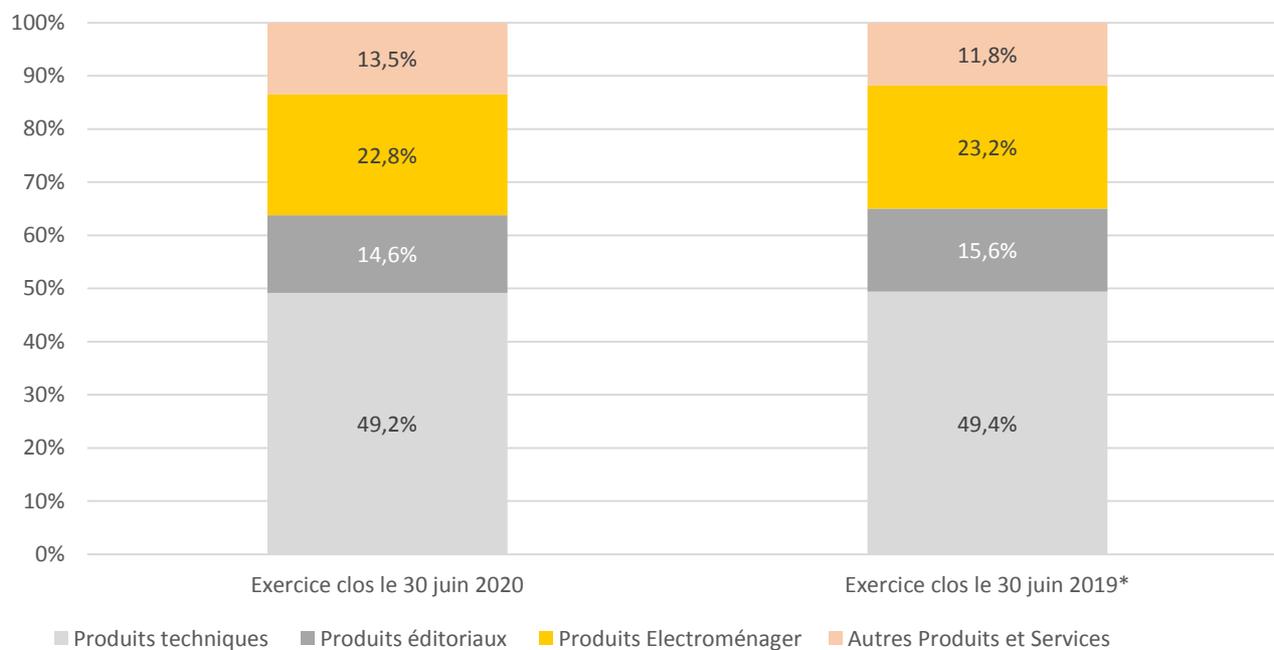
(1) L'EBITDA correspond au résultat opérationnel courant augmenté des dotations nettes aux amortissements et provisions sur actifs opérationnels non courants comptabilisés en résultat opérationnel courant.

Répartition du chiffre d'affaires par segment de reporting



*Retraité du reclassement de BCC en activité non poursuivie

Répartition du chiffre d'affaires par catégorie



*Retraité du reclassement de BCC en activité non poursuivie

2 RAPPORT D'ACTIVITE

2.1 PREAMBULE – DEFINITIONS

Présentation des comptes

Au 4^{ème} trimestre 2019, le Groupe a engagé un processus de recherche de partenaire pour sa filiale néerlandaise BCC, pouvant conduire à une sortie complète du pays. Une banque d'affaires a été mandatée pour identifier des partenaires potentiels et mener des discussions. Conformément à la norme IFRS 5, BCC a fait l'objet d'une présentation spécifique dans la présentation des comptes consolidés.

Les présentes informations financières sont préparées sur la base d'une information « publiée » correspondant :

- pour le 1er semestre 2020, aux comptes consolidés IFRS audités de Fnac Darty de l'exercice clos le 30 Juin 2020 intégrant 6 mois d'activité opérationnelle de l'enseigne Fnac Darty retraitée du reclassement de BCC en activités non poursuivies, et 6 mois de l'activité opérationnelle de l'enseigne Nature & Découvertes acquis le 1er août 2019;
- pour le 1er semestre 2019, aux comptes consolidés IFRS audités de Fnac Darty de l'exercice clos le 30 Juin 2019 intégrant 6 mois d'activité opérationnelle de l'enseigne Fnac Darty retraitée du reclassement de BCC en activités non poursuivies;
- pour 2019, aux comptes consolidés IFRS audités de Fnac Darty de l'exercice clos le 31 décembre 2019 intégrant 12 mois d'activité opérationnelle de l'enseigne Fnac Darty retraitée du reclassement de BCC en activités non poursuivies, et 5 mois de l'activité opérationnelle de l'enseigne Nature & Découvertes depuis le 1er août 2019.

Définition du chiffre d'affaires

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

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

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

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

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

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

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

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

Définition du résultat opérationnel courant

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

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

En conséquence, pour le suivi des performances opérationnelles du Groupe, Fnac Darty utilise comme solde de gestion majeur le résultat opérationnel courant, défini comme la différence entre le résultat opérationnel total et les « Autres produits et charges opérationnels non courants ».

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

Définition de l'EBITDA

En complément des résultats publiés, le Groupe présente l'indicateur de performance EBITDA qui exclue du résultat opérationnel courant, l'impact des dotations nettes aux amortissements et provisions sur actifs opérationnels immobilisés. Le Groupe considère que cette information aide les investisseurs dans leur analyse de la performance du Groupe. Cet indicateur est par ailleurs utilisé dans le cadre des covenants financiers applicables au titre du Contrat de Crédit. L'EBITDA n'est pas un indicateur prévu par les normes IFRS et ne figure pas dans les comptes consolidés du Groupe. L'EBITDA n'a 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. Depuis le 1^{er} janvier 2019, le Groupe

applique la norme IFRS 16 selon la méthode rétrospective modifiée. L'application de cette norme modifie de façon significative l'EBITDA du Groupe.

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

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). Depuis le 1^{er} janvier 2019, le Groupe applique la norme IFRS 16 selon la méthode rétrospective modifiée. L'application de cette norme modifie de façon significative le cash-flow libre opérationnel du Groupe.

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

Définition de l'endettement financier net

L'endettement financier net est constitué de l'endettement financier brut incluant et les intérêts courus non échus tels que définis par la recommandation du Conseil national de la comptabilité n°2013-03 au 7 Novembre 2013, diminué de la trésorerie brute et des équivalents trésorerie. Depuis le 1^{er} janvier 2019, le Groupe applique la norme IFRS 16 selon la méthode rétrospective modifiée. L'application de cette norme modifie de façon significative l'endettement financier net du Groupe.

L'application de la norme IFRS 16

Le 13 janvier 2016, l'IASB a publié la norme IFRS 16 « Contrats de location ». La norme IFRS 16 remplace la norme IAS 17 et ses interprétations. Cette nouvelle norme, entrée en vigueur pour les exercices ouverts à partir du 1er janvier 2019, impose la comptabilisation d'un actif (le droit d'utilisation) et d'un passif (dette de loyers) calculé sur la base des loyers inévitables actualisés.

Le Groupe applique IFRS 16 depuis le 1er janvier 2019 de façon rétrospective modifiée. Afin d'assurer la transition entre la norme IAS 17 et la norme IFRS 16, l'ensemble des contrats de location et l'ensemble des contrats de prestation rentrant dans le champ d'application de la norme IFRS 16 a été analysé.

L'impact de l'application d'IFRS 16 sur le bilan d'ouverture au 1er janvier 2019 a conduit à la constatation d'une dette de location s'élevant à 987,2 millions d'euros, ainsi qu'une augmentation des immobilisations via la constatation d'un droit d'utilisation.

Pour le suivi de sa performance financière, le Groupe publie des indicateurs qui excluent l'application de la norme IFRS 16. Ces indicateurs sont l'EBITDA hors IFRS 16, le cash-flow libre opérationnel hors IFRS 16, ainsi que l'endettement financier net hors IFRS 16.

EBITDA	<i>+ Loyers entrant dans le champ d'application d'IFRS 16 =</i>	EBITDA hors IFRS 16
Résultat opérationnel courant avant dotations nettes aux amortissements et provisions sur actifs opérationnels immobilisés		EBITDA incluant les charges de loyers entrant dans le champ d'application d'IFRS 16
Cash-Flow Libre opérationnel	<i>+ Décaissement des loyers entrant dans le champ d'application d'IFRS 16 =</i>	Cash-Flow Libre opérationnel hors IFRS 16
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles moins les investissements opérationnels nets		Cash-flow libre opérationnel incluant les impacts relatifs aux loyers entrant dans le champ d'application de la norme IFRS 16
Endettement financier net	<i>- Dette locative =</i>	Endettement financier net hors IFRS 16
Dettes financières brutes moins la trésorerie brute et équivalents de trésorerie		Endettement financier net minoré de la dette locative
Résultat financier	<i>- intérêts financiers sur la dette locative =</i>	Résultat financier hors IFRS 16

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 INFORMATIONS DU SEMESTRE

2.2.1 Résistance des ventes dans un contexte de crise sanitaire sans précédent

Fnac Darty enregistre un chiffre d'affaires de 2 849,0M€ en retrait de -8% en données publiées et de -10% à données comparables par rapport au 1^{er} semestre 2019. Cette performance repose sur la très bonne résistance des ventes pendant la période de confinement portée par une croissance significative du e-commerce, et une reprise encourageante des magasins depuis le 11 mai qui s'est poursuivie en juin. L'intégration de Nature & Découvertes permet de générer 56,2M€ de chiffre d'affaires au 1^{er} semestre. Sur le mois de juin, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires en hausse de +21% en données comparables, dont +25% en France et Suisse.

La marge brute, sur le semestre, atteint 844,2M€ d'euros, en baisse par rapport au 1^{er} semestre 2019. Le taux de marge brute reste à un niveau élevé à 29,6%, en retrait de -110 points de base par rapport à l'année dernière. L'entrée en périmètre de Nature & Découvertes impacte positivement le taux de marge brute de +60 points de base. Cet impact a été plus que compensé par un effet mix produits et services défavorable. En effet, la fermeture des magasins a engendré un recul des ventes de produits éditoriaux, très sensibles aux achats d'impulsion et une baisse des services liée à un taux d'attachement structurellement plus faible sur le canal Internet. La montée en puissance progressive des nouvelles offres suite au changement de prestataire d'assurance en avril 2019 a continué d'impacter le taux de marge brute sur les 3 premiers mois de l'année.

Le Groupe a mis en place dès le début de la crise un plan d'actions pour réduire ses coûts. Le recours à l'activité partielle sur la période de fermeture des magasins permet de réduire significativement les charges de personnel sur le semestre. Le Groupe affiche une baisse de ses dépenses opérationnelles qui s'établissent à 901,8M€ sur le semestre, malgré un effet périmètre négatif de 55M€ lié à l'intégration de Nature & Découvertes et une hausse des coûts logistiques de 11M€, engendrée par davantage de livraisons à domicile réalisées sur la période. Ainsi, hors ces éléments, la solide maîtrise des coûts permet au Groupe d'afficher des dépenses opérationnelles à 836M€, en baisse de 69M€ par rapport au 1^{er} semestre 2019.

Le résultat opérationnel courant s'établit à -57,6M€, contre 46,2M€ l'année précédente, hors BCC. L'intégration de Nature & Découvertes a un impact technique négatif de 15M€ sur le résultat opérationnel courant du semestre, du fait de la saisonnalité habituelle de l'enseigne et conformément aux perspectives initiales.

Le Résultat net, part du Groupe est de -76,7M€ au 1^{er} semestre, hors activités non poursuivies.

Le Cash-Flow libre opérationnel, hors IFRS 16, s'établit à -503M€ à fin juin 2020, en retrait sur le semestre lié principalement à la baisse de l'EBITDA par rapport au 1^{er} semestre 2019 et à la variation défavorable du besoin en fonds de roulement.

2.2.2 FORTE AGILITÉ DU MODÈLE OMNISCANAL UNIQUE DE FNAC DARTY ET SOLIDE EXÉCUTION OPÉRATIONNELLE

Au cours du semestre, le Groupe a démontré sa capacité d'adaptation rapide et son agilité opérationnelle qui lui ont permis de garantir la santé et la sécurité des collaborateurs comme des clients, tout en assurant la continuité de ses activités dans un contexte de crise inédite.

Dès le début de l'année et l'arrivée de l'épidémie de COVID-19 sur le territoire chinois, le Groupe a dû adapter sa politique d'achats de marchandises pour faire face aux retards de production engendrés par les perturbations des bases industrielles en Chine. Le Groupe a ainsi, en étroite collaboration avec ses fournisseurs, élaboré un plan d'achats tactiques sur des catégories de produits clés, qui a permis d'assurer un bon niveau de disponibilité de ces produits et de répondre à la forte demande sur les plateformes e-commerce pendant la période de confinement.

En janvier, la prolongation des grèves en France et le raccourcissement de la période des soldes ont pénalisé les ventes de début d'année. Malgré ce contexte de consommation peu porteur, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires en croissance de +2,8% en données publiées et stable en données comparables en cumul à fin février.

Dès le mois de mars, la pandémie de COVID-19 s'est propagée sur le territoire européen entraînant la mise en place des mesures de confinement par l'ensemble des gouvernements des pays dans lesquels Fnac Darty est présent. Ces mesures ont entraîné la fermeture de la quasi-totalité des magasins du Groupe dès le 14 mars au soir et l'arrêt total des ventes en magasins qui représentent 80% du chiffre d'affaires normatif du Groupe.

Outre le devoir de garantir la santé et la sécurité de ses collaborateurs, partenaires et clients, l'une des priorités du Groupe a été d'assurer la continuité de ses activités de services, de livraison et d'après-vente, pendant cette période de confinement, et répondre ainsi à l'urgence des consommateurs de s'équiper pour faire face au télétravail et à l'apprentissage à domicile. Le Groupe a donc réaffecté l'ensemble des ressources nécessaires pour renforcer ses capacités digitales et ses activités de services. Fort de l'engagement sans faille de ses équipes, le Groupe a su capitaliser sur ses plateformes digitales et logistiques centralisées et, déjà dimensionnées pour absorber de forts volumes de demande lors des pics de consommation en période de grands rendez-vous commerciaux. Fnac Darty s'est également appuyé sur son écosystème partenarial de prestataires de livraison et ses capacités de livraisons internes, qui lui ont permis d'assurer des délais de livraison aux meilleurs standards du marché. La forte attractivité des marques Fnac et Darty combinée à la solide agilité opérationnelle et exécution commerciale ont ainsi permis au Groupe d'afficher une croissance de ses plateformes e-commerce de +160% sur la période de confinement avec plus de 1 million de nouveaux clients web identifiés sur la période. La dynamique de gains de nouveaux clients web s'est accélérée depuis le déconfinement et plus de 190 000 nouveaux adhérents Fnac+ ont été enregistrés sur le semestre. À fin juin, Fnac Darty possède une base d'adhérents significative composée de plus de 9 millions d'adhérents au total, dont 7 millions en France.

Face à cette crise sans précédent et à l'arrêt brutal des activités en magasins, une autre priorité de Fnac Darty a été la mise en place rapide des mesures de réduction des coûts pour protéger la rentabilité du Groupe. Ainsi, un recours à l'activité partielle a été mis en place pour 80% de ses effectifs, suite à la fermeture du parc de magasins. Le Groupe a procédé à la réévaluation du paiement des loyers, au décalage du paiement des impôts et charges sociales, et a mis en place une politique d'achats de marchandises et de stocks ciblés. Le Groupe a également négocié avec ses fournisseurs la mise en place de délais de paiement plus longs dans le respect de la loi LME. Le plan d'investissements a été révisé à la baisse, tout en préservant les projets prioritaires du Groupe.

Enfin, Fnac Darty a été parmi l'un des premiers émetteurs en France à obtenir un Prêt Garanti par l'Etat de 500 millions d'euros afin de renforcer significativement la liquidité du Groupe et faire face à la saisonnalité naturelle de la trésorerie du Groupe, caractéristique du secteur de la distribution, et accentuée, cette année, par la perte des ventes en magasins. La ligne RCF de 400 millions d'euros a par ailleurs été tirée de façon préventive mi-mars. Cette ligne n'a pas été utilisée au cours du semestre et a été remboursée le 18 juin 2020.

Dès la fin des mesures de confinement imposées par les gouvernements, le Groupe a procédé à la réouverture progressive de ses magasins. La quasi-totalité des magasins en France, en Suisse et en Belgique a ré-ouvert dès la semaine du 11 mai alors que les magasins au Portugal ont ré-ouvert à partir du 15 mai. En Espagne, la réouverture des magasins a été très progressive tout au long du mois et s'est achevée à la fin de la première semaine de juin.

Dans la continuité de son engagement d'assurer la santé et la sécurité de ses collaborateurs, partenaires et clients, Fnac Darty a mis en place toutes les mesures sanitaires nécessaires pour garantir le succès de la réouverture de ses magasins. Ainsi, l'excellente exécution de reprise de l'exploitation a été permise grâce à la préparation des collaborateurs en amont et à leur engagement sans faille, permettant au Groupe d'enregistrer une reprise encourageante, avec une croissance de +9% de son chiffre d'affaires magasins constants¹ du 11 mai à fin juin, portée par un taux de conversion et un panier moyen élevés malgré des baisses de trafic magasins matérielles. Cette solide performance a été réalisée alors que les centres commerciaux d'une superficie supérieure à 40 000 m² sont restés fermés jusqu'à la fin du mois de mai en France.

En parallèle, la forte croissance des ventes en ligne s'est poursuivie du 11 mai à fin juin à près de +85%², portée par la puissance du modèle omniscanal du Groupe.

¹ Hors web, franchises, services et Nature & Découvertes

² Hors Nature & Découvertes et services

Ainsi, à fin juin, le e-commerce représente plus de 31% du chiffre d'affaires du Groupe au 1er semestre, contre 18% un an plus tôt. Le Groupe a enregistré une croissance de près de 60% de ses ventes en ligne au cours du semestre, portée par la très forte dynamique des plateformes digitales dans l'ensemble des zones géographiques. Le Groupe accélère également sur le mobile dont le poids représente plus de 63% du trafic sur ses sites, en croissance ce semestre. Les marketplaces ont également enregistré de très fortes croissances à deux chiffres. L'omnicanal, impacté par la fermeture des magasins, atteint 35% des ventes en ligne à fin juin, dont 51% des ventes en ligne sur le seul mois de juin, en hausse de plus de +3 points par rapport à juin 2019.

Le maillage territorial s'est légèrement densifié ce semestre avec l'ouverture de 13 magasins, dont 10 en franchise. Le Groupe a ouvert 3 magasins en propre, 2 Fnac et 1 Darty. La Fnac a ouvert 4 magasins au cours du semestre, dont 2 en France, 1 au Portugal, et 1 en Belgique. Darty a ouvert 9 magasins en France. A fin juin 2020, Fnac Darty dispose d'un parc de 889 magasins, dont 329 franchises. La dynamique d'expansion se poursuivra au second semestre, à un rythme moins soutenu que précédemment. Le Groupe a en effet réduit son plan d'ouverture suite à la crise sanitaire, et devrait ouvrir environ 40 magasins en 2020.

2.2.3 POURSUITE DE LA DIVERSIFICATION DE L'OFFRE FNAC DARTY

Au cours du semestre, Fnac Darty a poursuivi ses initiatives en matière d'innovation et d'expérience client en renforçant la diversification de son portefeuille de produits, malgré les difficultés rencontrées dans un contexte de crise sans précédent.

L'intégration de WeFix s'est poursuivie ce semestre avec l'ouverture de 5 nouveaux corners, ce qui porte le nombre total de points de vente à 101 à fin juin. La solution de protection d'écran XForce continue d'être déployée progressivement, et est intégrée dans 179 magasins du Groupe à fin juin. Enfin, l'activité de réparation et de vente de produits reconditionnés a fortement repris depuis la réouverture des magasins.

Nature & Découvertes a enregistré une forte hausse de ses ventes en ligne à plus de +120% au cours du semestre compensant partiellement la perte de ventes en magasins suite à la fermeture totale du parc du 15 mars au 15 mai. La bonne reprise en magasins, qui s'est poursuivie en juin, a été portée principalement par les catégories Bien être, Saveur et Activité Nature. Les 3 magasins Nature & Découvertes en Allemagne ont été fermés ce semestre, afin de repositionner l'enseigne sur ses marchés clés. La première implantation de l'enseigne en Espagne est un succès, et le Groupe ambitionne de poursuivre l'expansion de Nature & Découvertes en France et en Péninsule Ibérique.

Les services ont fortement été impactés sur le semestre par un effet de base de comparaison élevé jusqu'en avril, la fermeture des magasins intégrés et franchisés et l'arrêt des ventes de la Billetterie suite aux mesures gouvernementales imposées à l'industrie du spectacle. En parallèle, la dynamique de conquête de nouveaux clients de l'offre Darty Max, pénalisée par la période de confinement, a repris dès la réouverture des magasins.

Le déploiement de l'offre Darty Cuisine a continué ce semestre avec l'ouverture de 8 nouveaux espaces de vente, dont 4 nouveaux magasins exclusivement dédiés à cette offre. A fin juin 2020, le Groupe dispose ainsi de plus de 160 points de ventes Cuisine, dont 15 magasins exclusivement dédiés à cette offre.

Enfin, Fnac Darty a poursuivi ce semestre la rationalisation de ses magasins en redistribuant de la surface de vente en magasin aux catégories de diversification qui ont poursuivi leur progression au cours du semestre portée par les catégories Maison & Design et Mobilité Urbaine. Fnac Darty capitalise sur son positionnement haut de gamme et exclusif sur le segment de la Mobilité Urbaine. Suite au succès du partenariat avec Xiaomi sur la vente en exclusivité de sa trottinette, le Groupe a conclu un accord de distribution exclusif pour la commercialisation du vélo pliant électrique de la marque. Ce partenariat vient compléter celui signé avec Angell Bike pour la distribution du vélo à assistance électrique. Fnac Darty a également étendu son offre dans le segment de la Mobilité Urbaine en réalisant un partenariat inédit avec Citroën pour la commercialisation exclusive de l'Ami, la solution de mobilité 100% électrique du constructeur automobile, dans 39 magasins Fnac et Darty. Le Groupe souhaite poursuivre sa stratégie sélective de mobilité tant en termes de pénétration géographique que d'extension de gamme de produits.

En parallèle, Fnac Darty s'est associé à Cyclofix, leader français de la maintenance pour la micromobilité, afin de proposer à ses clients un service de réparation immédiate de trottinettes électriques et de vélos électriques dans les enseignes Fnac et Darty. Ce partenariat s'inscrit pleinement dans l'engagement du Groupe en faveur de l'allongement de la durée de vie des produits.

2.3 COMMENTAIRES SUR L'ACTIVITE DU 1^{ER} SEMESTRE 2020

2.3.1 Analyse des performances opérationnelles du Groupe

Les principaux indicateurs financiers de Fnac Darty pour le 1^{er} semestre 2020 sont présentés ci-dessous :

(en millions d'euros)	Exercice clos le 30 juin		
	2020	2019 retraité*	variation
Chiffre d'affaires	2 849,0	3 092,5	(7,9%)
Marge brute	844,2	950,8	(11,2%)
En % du chiffre d'affaires	29,6%	30,7%	(1,1)pt
EBITDA (1)	118,8	205,6	(42,2%)
En % du chiffre d'affaires	4,2%	6,6%	(2,5)pt
EBITDA (1) hors IFRS 16	(5,0)	95,5	(105,2%)
En % du chiffre d'affaires	(0,2%)	3,1%	(3,3)pt
Résultat opérationnel courant	(57,6)	46,2	(224,7%)
En % du chiffre d'affaires	(2,0%)	1,5%	(3,5)pt
Résultat opérationnel	(82,5)	24,7	(434,0%)
En % du chiffre d'affaires	(2,9%)	0,8%	(3,7)pt
Résultat net des activités poursuivies	(79,7)	(34,1)	(133,7%)
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies	(76,7)	(33,2)	(131,1%)
Résultat net part du Groupe des activités non poursuivies	(41,6)	(5,7)	(629,8%)
Résultat net part du Groupe de l'ensemble consolidé	(118,3)	(38,9)	(204,2%)
Investissements opérationnels nets	49,8	48,0	3,8%
Cash flow libre opérationnel	(379,9)	(248,3)	(53,0%)
Cash flow libre opérationnel hors IFRS 16	(503,0)	(363,8)	(38,3%)
Capitaux propres	1 270,9	1 176,9	8,0%
dont part du Groupe	1 262,3	1 170,2	7,9%
Endettement financier net hors IFRS 16	549,1	463,8	18,4%
Endettement financier net lié à IFRS 16	958,3	863,3	11,0%
Endettement financier net	1 507,4	1 327,1	13,6%
Effectif moyen	21 693	20 270	7,0%

*Retraité du reclassement de BCC en activité non poursuivie

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

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

2.3.1.1 Chiffre d'affaires

Exercice clos le 30 juin

Segment	2020		2019 retraité*		Variation à taux courant	Variation à périmètre comparable	Variation à taux de change et périmètre constants	Variation à taux de change, périmètre et magasins constants
	(en millions d'euros)	(en % du total)	(en millions d'euros)	(en % du total)				
France et Suisse	2 342,7	82,2%	2 524,3	81,6%	(7,2%)	(9,4%)	(9,5%)	(9,7%)
Péninsule ibérique	239,5	8,4%	295,6	9,6%	(19,0%)	(19,0%)	(19,0%)	(20,5%)
Belgique et Luxembourg	266,8	9,4%	272,6	8,8%	(2,1%)	(2,1%)	(2,1%)	(3,0%)
Total	2 849,0	100,0%	3 092,5	100,0%	(7,9%)	(9,7%)	(9,8%)	(10,1%)

*Retraité du reclassement de BCC en activité non poursuivie

Le chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies du 1^{er} semestre 2020 s'élève à 2 849,0 millions d'euros, en baisse de 7,9% en données publiées par rapport au 1^{er} semestre 2019. À taux de change et nombre de magasins constants, le chiffre d'affaires est quant à lui en baisse de 10,1%.

Le chiffre d'affaires des produits techniques est en baisse. Impactées par la crise sanitaire du COVID-19, les ventes des départements Téléphonie et Image et Son souffrent particulièrement. Les ventes de matériel informatique, portées par le développement du télétravail, s'affichent en hausse.

Les ventes d'électroménager ont également été impactées par la crise sanitaire du COVID-19. Les ventes des départements cuisson encastrable, lave-linges et aspirateurs ont été fortement affectées.

Egalement touché par la crise sanitaire, le chiffre d'affaires des produits éditoriaux est en retrait. Les ventes de Livre, ainsi que les secteurs Disque Audio et Vidéo, qui souffrent aussi de la digitalisation, sont en recul. Toutefois, le marché du Gaming, bénéficiant d'un effet favorable lié au confinement, affiche une belle croissance.

Les autres produits et services sont en nette croissance grâce d'une part au développement des secteurs Maison & Design, Mobilité urbaine et Jeux Jouets et d'autre part à l'intégration de Nature et Découvertes. Cette croissance est néanmoins partiellement compensée par une baisse des activités Services impactées par la fermeture des magasins et l'arrêt des activités de Billetterie sur le deuxième trimestre.

Les activités internet ont affiché une forte hausse avec une très forte progression des ventes pendant les semaines de confinement, s'élevant à 896,8 millions d'euros et représentent ainsi 31,5% des ventes du Groupe au premier semestre 2020, en hausse de 13,2 points par rapport au premier semestre précédent.

La densification du réseau magasins se poursuit avec l'ouverture de 13 nouveaux magasins (4 Fnac, 9 Darty) : 3 intégrés (dont 1 en France, 1 au Portugal et 1 en Belgique) et 10 en franchise (8 Traditionnel en France Métropolitaine et DOM TOM, 2 Proximité France).

2.3.1.2 Résultat opérationnel courant

Au 30 juin 2020, le résultat opérationnel courant de Fnac Darty s'élève à -57,6 millions d'euros, en comparaison à 46,2 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2019, soit une baisse de 103,8 millions d'euros. La marge brute est en net retrait par rapport au 1^{er} semestre 2019 avec une baisse du chiffre d'affaires ainsi qu'un taux de marge qui se dégrade, impacté par le recul des services et une dégradation du mix produits/canal. La diminution des coûts opérationnels malgré l'intégration de Nature & Découvertes et une hausse des coûts logistiques liée à la hausse des livraisons à domicile sur la période ne permet pas de compenser en totalité cette baisse de marge.

Exercice clos le 30 Juin

Segment	2020	2019	Variation
	(en millions d'euros)	retraité* (en millions d'euros)	
France et Suisse	(45,6)	39,3	(216,0%)
Péninsule ibérique	(12,7)	5,5	(330,9%)
Belgique et Luxembourg	0,7	1,4	(50,0%)
Résultat opérationnel courant	(57,6)	46,2	(224,7%)

*Retraité du reclassement de BCC en activité non poursuivie

2.3.1.3 EBITDA

Exercice clos le 30 Juin

	2020		2019		Variation
	(en millions d'euros)	(en % du chiffre d'affaires)	(en millions d'euros)	(en % du chiffre d'affaires)	
Résultat opérationnel courant	(57,6)	(2,0%)	46,2	1,5%	(224,7%)
Dotations nettes aux amortissements (1)	176,4	6,2%	159,4	5,2%	10,7%
EBITDA	118,8	4,2%	205,6	6,6%	(42,2%)
Impact IFRS 16 sur l'EBITDA	123,8	4,3%	110,1	3,6%	12,4%
EBITDA hors IFRS 16	(5,0)	(0,2%)	95,5	3,1%	(105,2%)

*Retraité du reclassement de BCC en activité non poursuivie

(1) Les dotations nettes aux amortissements correspondent aux dotations nettes aux amortissements et aux provisions sur actifs

L'EBITDA du 1^{er} semestre 2020 s'établit à 118,8 millions d'euros, soit une baisse de 86,8 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2019.

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

Au 1^{er} semestre 2020, l'EBITDA inclut l'impact de l'application de la norme IFRS 16 pour 123,8 millions d'euros contre 110,1 millions d'euros en 2019.

Hors IFRS 16, l'EBITDA du 1^{er} semestre 2020 est de -5,0 millions d'euros, soit une baisse de 100,5 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2019.

2.3.1.4 Autres produits et charges opérationnels non courants

<i>(en millions d'euros)</i>	Exercice clos le 30 juin	
	2020	2019 retraité*
Dépréciation de la marque Darty	(14,2)	0,0
Coûts incrémentaux de la crise sanitaire	(5,8)	0,0
Coûts liés à la restructuration Fnac Darty	(0,6)	(8,9)
Coûts liés à l'acquisition de nouvelles activités	0,0	(1,0)
Autres charges de restructuration	(1,8)	(3,5)
Prime exceptionnelle pour le pouvoir d'achat	0,0	(4,8)
Autres produits et charges non courants nets	(2,5)	(3,3)
Total	(24,9)	(21,5)

*Retraité du reclassement de BCC en activité non poursuivie

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

Au 30 juin 2020, ils constituent une charge nette de 24,9 millions d'euros et incluent :

- Suite à la crise sanitaire survenue lors du 1^{er} semestre 2020 et des indices de pertes de valeur constatées, le Groupe a procédé à des tests de dépréciation qui ont abouti à une dépréciation de la marque Darty pour 14,2 millions d'euros. Pour rappel la marque Darty avait été valorisée à 301,7 millions d'euros en 2016 lors de l'acquisition de Darty. Sa valeur nette dans les comptes du Groupe est désormais de 287,5 millions d'euros.
- Fnac Darty a pris acte des positions de l'ESMA et de l'AMF et a décidé de ne pas présenter l'intégralité du coût de la crise sanitaire en résultat non courant. Ainsi au 1er semestre 2020 le Groupe présente en résultat non courant uniquement les coûts exceptionnels incrémentaux et directement induits par la crise sanitaire. Ces coûts correspondent à la mise en place des barrières sanitaires dans les magasins, ainsi que l'ensemble des primes exceptionnelles versées au personnel ayant travaillé pendant la période de confinement dans les entrepôts du Groupe pour assurer la livraison des commandes internet. L'ensemble de ces coûts représente un montant de 5,8 millions d'euros au 30 juin 2020.
- 0,6 million d'euros de charges de restructuration liées à la mise en œuvre de la réorganisation du Groupe.
- 1,8 millions d'euros de charges de restructuration liées à des plans d'adaptation d'effectifs et de structure en France et à l'international,
- les autres produits et charges non courants nets représentaient une charge de 2,5 millions d'euros liée à divers litiges non courants.

Au 30 juin 2019, ils constituaient une charge nette de 21,5 millions d'euros et incluaient :

- 8,9 millions d'euros de charges de restructuration liées à la mise en œuvre de la réorganisation du Groupe. Au 1er semestre 2019, ces charges étaient principalement liées au projet d'évolution de l'organisation des filiales Darty, ainsi que à la réorganisation des fonctions Logistique du Groupe Fnac Darty,
- 0,9 million d'euros de coûts engagés dans le cadre de l'acquisition de Billetreduc.com,
- 3,5 millions d'euros de charges de restructuration liées à des plans d'adaptation d'effectifs et de structure en France et à l'international,
- 4,8 millions d'euros de charges liées à la prime exceptionnelle pour le pouvoir d'achat octroyée à tous les employés du Groupe en France et dont la rémunération annuelle est inférieure ou égale à 30 000 euros brut. Cette prime a été versée à près de 14 000 employés,
- les autres produits et charges non courants nets représentaient une charge de 3,4 millions d'euros liée à divers litiges non courants.

2.3.1.5 Charges financières nettes

Au 30 juin 2020, la charge financière nette du Groupe s'analyse comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	Exercice clos le 30 juin	
	2020	2019 retraité*
Coûts liés à l'endettement financier net du Groupe	(13,5)	(40,3)
Intérêts sur dettes de loyers	(10,8)	(10,0)
Coût du crédit à la consommation	(1,3)	(1,3)
Autres produits et charges financiers	2,6	(0,6)
Charges financières nettes	(22,9)	(52,2)

*Retraité du reclassement de BCC en activité non poursuivie

Au 1^{er} semestre 2020, le résultat financier est constitué d'une charge financière nette de 22,9 millions d'euros contre une charge financière nette de 52,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019.

Sur les six premiers mois de 2020 et 2019, les coûts liés à l'endettement financier net du Groupe sont principalement composés des intérêts financiers de l'emprunt obligataire de 650 millions d'euros et de la ligne de crédit à moyen terme de 200 millions d'euros.

Ces coûts incluent également sur le 1^{er} semestre 2020, pour un montant de 0,6 million d'euros, l'étalement des coûts de mise en place et l'étalement des coûts de garantie du Prêt de 500 millions d'euros Garanti par l'Etat, souscrit par le Groupe pour sécuriser la trésorerie et préparer la reprise des activités, suite à la crise sanitaire. Ce prêt est garanti à hauteur de 70% par l'Etat français et a une maturité de 1 an, avec option d'extension jusqu'à 5 années additionnelles.

Au 1^{er} semestre 2019, les coûts liés à l'endettement financier incluaient une charge non récurrente de 18,7 millions d'euros liée à la prime de remboursement par anticipation de l'ancien emprunt obligataire, ainsi qu'une charge de 8,3 millions d'euros correspondant à la prise en compte des frais liés à l'ancien emprunt obligataire qui restaient à étaler.

Au 1^{er} semestre 2020, les intérêts sur dettes de loyers liés à l'application d'IFRS 16 représente un montant de 10,8 millions d'euros. Cette charge est stable par rapport au 1^{er} semestre 2019.

Le coût du crédit à la consommation est resté stable par rapport au 1^{er} semestre 2019.

Les autres produits et charges financiers incluent les impacts financiers liés aux avantages post emploi du personnel et la mise à la juste valeur par le résultat des actifs financiers du Groupe (principalement l'actif financier Daphni Purple)

2.3.1.6 Impôt sur le résultat

Pour le premier semestre 2020, la charge d'impôt du Groupe s'articule comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	Exercice clos le 30 juin	
	2020	2019 retraité*
Résultat avant impôt	(105,4)	(27,5)
Charge d'impôt exigible	54,9	8,4
Charge d'impôt exigible liée à la CVAE	(9,4)	(10,4)
Produit / (Charge) d'impôt différé	(19,8)	(4,6)
Charge totale d'impôt	25,7	(6,6)
Taux d'impôt effectif	24,38%	(24,00%)

*Retraité du reclassement de BCC en activité non poursuivie

Au 1^{er} semestre, les charges d'impôt exigible et différé sont calculées à partir du taux effectif d'impôt estimé pour l'ensemble de l'exercice pour chaque entité ou sous-ensemble fiscal. Compte tenu du niveau de résultat avant impôt négatif au 1^{er} semestre 2020, l'application du taux effectif d'impôt se traduit par un crédit d'impôt, cependant le Groupe s'attend à avoir une charge d'impôt sur le 2nd semestre 2020.

L'impôt exigible et différé sur le résultat a été évalué sur une base annuelle. L'utilisation d'un taux moyen effectif attendu permet notamment de refléter la combinaison des structures de taux d'impôt progressifs qui seraient applicables au résultat de l'exercice, y compris les modifications des taux d'impôt votées ou quasi votées devant prendre effet un peu plus tard dans l'exercice, pour chaque sous-ensemble fiscal.

Sur l'exercice 2020, les sociétés Nature & Découvertes et Terres d'OC Evolution sont entrées dans le périmètre d'intégration fiscale.

2.3.1.7 Résultat net part du Groupe

Pour le 1^{er} semestre 2020, le résultat net part du Groupe des activités poursuivies de Fnac Darty s'élève à -76,7 millions d'euros, en baisse par rapport à la même période de l'exercice précédent où il s'élevait à -33,2 millions d'euros.

Le résultat net part du Groupe de l'ensemble consolidé de Fnac Darty s'élève à -118,3 millions d'euros, contre -38,9 millions d'euros pour la même période de l'exercice précédent.

2.3.1.8 Résultat des activités non poursuivies

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

Au 4^{ème} trimestre 2019, le Groupe a engagé un processus de recherche de partenaire pour sa filiale néerlandaise BCC, pouvant conduire à une sortie complète du pays. Une banque d'affaires a été mandatée pour identifier des partenaires potentiels et mener des discussions. Conformément à la norme IFRS 5, BCC a fait l'objet d'une présentation spécifique dans la présentation des comptes consolidés.

<i>(en millions d'euros)</i>	Exercice clos le 30 juin	
	2020	2019 retraité*
Produits des activités ordinaires	231,2	192,1
Coût des ventes	(177,2)	(146,0)
Marge brute	54,0	46,1
Charges de personnel	(27,2)	(26,0)
Autres produits et charges opérationnels courants	(21,7)	(24,1)
Résultat opérationnel courant	5,1	(4,0)
Autres produits et charges opérationnels non courants	(44,9)	0,1
Résultat opérationnel	(39,8)	(3,9)
Charges financières (nettes)	(1,8)	(1,8)
Résultat avant impôt	(41,6)	(5,7)
Impôt sur le résultat	0,0	0,0
Résultat net	(41,6)	(5,7)

*Retraité du reclassement de BCC en activité non poursuivie

Les autres produits et charges opérationnels non courants représentent principalement l'estimation des coûts de désengagement de la filiale néerlandaise BCC et tiennent compte de tendances des négociations en cours au 30 juin 2020. Le Groupe a donc déprécié l'intégralité des comptes courants de la filiale.

2.3.1.9 Résultat net par action

Au 1^{er} semestre 2020, le nombre moyen pondéré d'actions Fnac Darty s'élève à 26 557 793 actions. Le nombre moyen pondéré d'actions auto détenues au 1^{er} semestre 2020 s'élève à 105 476 actions, ainsi, le nombre moyen pondéré d'actions Fnac Darty utilisé pour le calcul du résultat net par action s'élève à 26 452 317 actions.

Au 30 juin 2020, le résultat net par action du Groupe s'établit à -4,47 euros. Au 1^{er} semestre de l'exercice précédent il s'élevait à -1,47 euros.

2.3.2 Analyse des performances opérationnelles par secteur opérationnel

2.3.2.1 Segment France et Suisse

	Exercice clos le 30 Juin		
(en millions d'euros)	2020	2019 retraité*	Variation
Chiffre d'affaires	2 342,7	2 524,3	(7,2%)
Résultat opérationnel courant	(45,6)	39,3	(216,0%)
Taux de rentabilité opérationnelle	(1,9%)	1,6%	(3,5)pt

*Retraité du reclassement de BCC en activité non poursuivie

Chiffre d'affaires du segment France et Suisse

Le chiffre d'affaires réalisé dans le segment France et Suisse au 1^{er} semestre 2020 s'est élevé à 2 342,7 millions d'euros contre 2 524,3 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2019, soit une baisse de 7,2%. Le chiffre d'affaires à taux de change et nombre de magasins constants est également en baisse de 9,7%. Ce recul du chiffre d'affaires s'explique par la crise sanitaire du COVID-19.

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

Le chiffre d'affaires des produits techniques est en baisse. Impactées par la crise sanitaire du COVID-19, les ventes des départements Téléphonie et Image et Son souffrent particulièrement. Les ventes de matériel informatique, portées par le développement du télétravail, s'affichent en hausse.

Les ventes d'électroménager ont également été impactées par la crise sanitaire du COVID-19. Les ventes des départements cuisson encastrable, lave-linges et aspirateurs ont été fortement affectées.

Egalement touché par la crise sanitaire, le chiffre d'affaires des produits éditoriaux est en retrait. Les ventes de Livre, ainsi que les secteurs Disque Audio et Vidéo, qui souffrent aussi de la digitalisation, sont en recul. Toutefois, le marché du Gaming, bénéficiant d'un effet favorable lié au confinement, affiche une belle croissance.

Les autres produits et services sont en nette croissance grâce d'une part au développement des secteurs Maison & Design, Mobilité urbaine et Jeux Jouets et d'autre part à l'intégration de Nature et Découvertes.

Les activités internet ont affiché une forte hausse avec une explosion des ventes pendant les semaines de confinement, s'élevant à 730,2 millions d'euros et représentent 31,2% des ventes du segment France et Suisse, en hausse de 12,3 points par rapport au premier semestre 2019, portées également par le développement des marketplaces et du trafic.

Résultat opérationnel courant du segment France et Suisse

Le résultat opérationnel courant du segment France et Suisse est à -45,6 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2020 contre 39,3 millions au 1^{er} semestre 2019. Ce repli est principalement du fait d'un volume de ventes en nette baisse ainsi que d'un taux de marge brute en baisse impacté par le recul des services et une dégradation du mix produits/canal.

Le taux de rentabilité opérationnel courant se dégrade, passant de 1,6% à -1,9%.

2.3.2.2 Péninsule Ibérique

Exercice clos le 30 Juin

<i>(en millions d'euros)</i>	2020	2019	Variation
Chiffre d'affaires	239,5	295,6	(19,0%)
Résultat opérationnel courant	(12,7)	5,5	(330,9%)
Taux de rentabilité opérationnelle	(5,3%)	1,9%	(7,2)pt

Chiffre d'affaires de la Péninsule Ibérique

Le chiffre d'affaires réalisé dans la Péninsule Ibérique au 1^{er} semestre 2020 est en net recul. Il s'est élevé à 239,5 millions d'euros contre 295,6 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2019, soit une baisse de 19,0%. À nombre de magasins constants, le chiffre d'affaires est en baisse de 20,5%.

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

La contreperformance affichée sur ce segment est directement liée à la crise sanitaire du COVID-19. Les ventes en magasins ont pâti de leur fermeture durant cette période. Leur réouverture a été progressive durant le mois de mai et le début du mois de juin. Les activités internet, en forte croissance pour les deux pays sur le 1^{er} semestre, ne compensent que partiellement cette baisse d'activité.

Le chiffre d'affaires des produits techniques est en baisse. Les ventes des départements Téléphonie et Image et Son souffrent particulièrement.

Le chiffre d'affaires des produits éditoriaux est également en retrait. Les ventes de Livre sont en nette diminution.

Sur la période, le chiffre d'affaires des autres produits et services est en diminution. Le secteur des services a été particulièrement impacté par la fermeture des magasins.

Résultat opérationnel courant de la Péninsule Ibérique

Le résultat opérationnel courant de la Péninsule Ibérique est de -12,7 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020 contre 5,5 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2019, soit une diminution de -18,2 millions d'euros par rapport à 2019. La marge brute est en net retrait par rapport au 1^{er} semestre 2019 avec une baisse du chiffre d'affaires ainsi qu'un taux de marge qui se dégrade fortement, impacté par le recul des services et la dégradation du mix produits/canal. La diminution des coûts opérationnels sur la période ne permet pas de compenser cette baisse de marge.

Le taux de rentabilité opérationnelle courante est en baisse, passant de +1,9% à -5,3%.

2.3.2.3 Segment Belgique et Luxembourg

Exercice clos le 30 Juin

(en millions d'euros)	2020	2019 retraité*	Variation
Chiffre d'affaires	266,8	272,6	(2,1%)
Résultat opérationnel courant	0,7	1,4	(50,0%)
Taux de rentabilité opérationnelle	0,3%	0,5%	(0,2)pt

*Retraité du reclassement de BCC en activité non poursuivie

Chiffre d'affaires du segment Belgique et Luxembourg

Le chiffre d'affaires réalisé dans le segment Belgique Luxembourg s'élève à 266,8 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2020 contre 272,6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019, soit une baisse de 2,1 %.

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

En Belgique, malgré le contexte de crise sanitaire, l'activité résiste bien grâce aux sites e-commerce des deux enseignes qui affichent une forte croissance dans les deux enseignes du pays.

Sur le premier semestre, le chiffre d'affaires des produits techniques est stable. La surperformance des ventes de matériel informatique, portées par le développement du télétravail, permet de compenser les contreperformances affichées sur les autres départements.

Les ventes d'électroménager ont également été impactées par la crise sanitaire du COVID-19. Les ventes des départements lave-linges, sèche-linges et aspirateurs ont été fortement affectées.

Egalement touché par la crise sanitaire, le chiffre d'affaires des produits éditoriaux est en retrait. Les ventes de Livre, ainsi que les secteurs Audio et Vidéo, qui souffrent aussi de la digitalisation, sont en recul. Toutefois, le marché du Gaming, bénéficiant d'un effet favorable lié au confinement, affiche une belle croissance.

Sur le 1^{er} semestre, le chiffre d'affaires des autres produits et services est en recul, impacté par le recul des services.

Résultat opérationnel courant du segment Belgique et Luxembourg

Le résultat opérationnel courant du segment Belgique et Luxembourg s'établit à 0,7 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2020 contre 1,4 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2019. Cette quasi stabilité témoigne de la qualité de l'exécution commerciale dans un contexte de crise sanitaire et de concurrence tendue.

Le taux de rentabilité opérationnelle courante est en légère baisse, passant de 0,5% à 0,3%.

2.4 COMMENTAIRES SUR LA STRUCTURE FINANCIERE

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2019
Goodwill	1 654,3	1 654,1
Autres actifs et passifs non courants	1 812,7	1 891,6
Actifs et passifs courants	(500,8)	(963,4)
Provisions	(226,2)	(215,7)
Capitaux engagés	2 740,0	2 366,6
Actifs nets destinés à la vente	38,3	65,5
Capitaux propres part du Groupe	1 262,3	1 387,9
Capitaux propres part des minoritaires	8,6	10,4
Endettement financier net en fin de période	549,1	17,9
Dettes locatives	958,3	1 015,9

2.4.1 Capitaux engagés

Au 30 juin 2020, les capitaux engagés ont augmenté de 373,4 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2019. Cette hausse est liée principalement à l'augmentation des actifs courants, conséquence du caractère saisonnier des activités du Groupe.

2.4.2 Goodwill

Au 30 juin 2020, le Goodwill s'élève à 1 654,3 millions d'euros. La variation de 0,2 million d'euros par rapport au 31 décembre 2019 s'explique par la finalisation du travail d'évaluation des actifs et passifs acquis de CTS France.

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2019
Goodwill	1 654,3	1 654,1

2.4.3 Autres actifs non courants nets

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre
Immobilisations incorporelles nettes	496,6	511,0
Immobilisations corporelles nettes	596,0	614,9
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	961,8	1 026,3
Participations dans les sociétés mises en équivalence	21,7	21,4
Actifs financiers nets non courants	31,2	27,9
Impôts différés nets	(140,3)	(120,5)
Autres passifs non courants	(154,3)	(189,4)
Autres actifs non courants nets	1 812,7	1 891,6

Au 1^{er} semestre 2020, les autres actifs non courants nets des passifs ont diminué de 78,9 millions d'euros.

Les immobilisations incorporelles sont en diminution de 14,4 millions d'euros, principalement, sous l'effet de la dépréciation de la marque Darty pour 14,2 millions d'euros, suite aux tests de dépréciation effectués au 1^{er} semestre 2020, après la constatation d'indice de perte de valeur consécutivement à la crise sanitaire.

Les immobilisations corporelles sont en diminution de 18,9 millions d'euros, sous l'effet d'amortissements du 1^{er} semestre 2020 supérieurs aux investissements pratiqués au cours du 1^{er} semestre 2019.

Les droits d'utilisation relatifs aux contrats de location sont en diminution de 64,5 millions d'euros, du fait principalement de leurs amortissements.

Les participations dans les sociétés mises en équivalence augmentent de 0,3 million d'euros par rapport au 31 décembre 2019, et reflètent les quotes-parts de résultat du 1^{er} semestre 2020.

Au 1^{er} semestre 2020, les actifs financiers nets non courants augmentent de 3,3 millions d'euros. Cette augmentation est principalement liée à l'investissement réalisé par le Groupe dans le fonds d'investissement Daphni Purple ainsi qu'à la mise à la juste valeur de cet investissement pour un montant total de 3,5 millions d'euros. Le Groupe s'est engagé à souscrire les 33% restants pour 2,3 millions d'euros.

Les impôts différés représentent un passif net de 140,3 millions d'euros et correspondent pour l'essentiel à la réévaluation des actifs et passifs de Darty, et notamment à la valorisation des marques Darty et Vanden Borre dans le bilan du Groupe, ainsi qu'à la réévaluation immobilière de Darty. Leur variation est principalement liée à la charge d'impôt différé du 1^{er} semestre 2020.

Les autres passifs non courants représentent principalement la part à plus d'un an des produits sur les extensions de garanties de Darty.

2.4.4 Actifs et passifs courants

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2019
Stocks nets	944,6	1 079,4
Clients nets	105,9	211,2
Fournisseurs nets	(1 146,4)	(1 667,3)
Créances et dettes d'impôts exigibles	53,1	(6,6)
Autres besoins en fonds de roulement	(458,0)	(580,1)
Actifs et passifs courants*	(500,8)	(963,4)

* hors provisions courantes, emprunts et dettes financières à court terme et trésorerie et équivalents de trésorerie

Au 30 juin 2020, les actifs et passifs courants de Fnac Darty représentent une ressource de 500,8 millions d'euros en diminution de 462,6 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2019. Cette dégradation s'explique principalement par le caractère saisonnier de l'activité.

La variation des stocks (hors effets de change et de périmètre) a engendré un flux de trésorerie de 135,1 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020 en progression de 102,8 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2019.

Au 1^{er} semestre 2020, la baisse des créances clients (hors effets de change et de périmètre) a généré un flux positif de trésorerie de 105,1 millions d'euros, en progression de 37,1 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2019.

La baisse des dettes fournisseurs (hors effets de change et de périmètre) a généré, sur le 1^{er} semestre 2020, un flux négatif de trésorerie de 521,7 millions d'euros, en dégradation de 170,0 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2019.

Au 1^{er} semestre 2020, le flux de trésorerie lié aux créances et dettes d'impôt, est un flux négatif de 69,7 millions d'euros (hors effets de change et périmètre). Cette dégradation est à mettre en perspective avec le produit d'impôt exigible de 54,9 millions d'euros constaté au 1^{er} semestre 2020, ainsi que la charge de CVAE de 9,4 millions d'euros. Ainsi, au 1^{er} semestre 2020, le flux net de trésorerie lié à l'impôt exigible et au CVAE représente un décaissement net de 24,1 millions d'euros, en dégradation de 9,3 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2019.

Les autres besoins en fonds de roulement représentent, au 1^{er} semestre 2020, principalement les dettes sociales, et dettes et créances d'état hors IS. Leur dégradation au 1^{er} semestre est liée à l'activité saisonnière du Groupe et le flux de trésorerie généré est équivalent à la variation du 1^{er} semestre 2019.

2.4.5 Provisions

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2019
Provisions pour retraite et avantages similaires	192,5	176,7
Autres provisions	33,7	39,0
Provisions	226,2	215,7

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2019
Taux d'actualisation		
- France	0,80%	0,80%
- Suisse	0,25%	0,25%
- Royaume-Uni	1,50%	2,10%

La stabilité des taux d'intérêts observés sur la zone Euro, au cours du 1er semestre 2020 s'est traduite par le maintien des taux d'actualisation de référence que sont les taux des obligations d'entreprises de première catégorie.

Parallèlement le taux d'actualisation applicable au Royaume-Uni est en baisse. En conséquence un ajustement du montant de l'engagement Comet a été comptabilisé dans les comptes intermédiaires, ce qui a pour effet une hausse de l'engagement lié.

Par rapport au 31 décembre 2019, l'augmentation de la provision pour retraite et avantages assimilés est de 15,8 millions d'euros. Cette augmentation est principalement liée, à hauteur de 12,1 millions d'euros, à l'actualisation de l'engagement du fonds de pension Comet. Le solde de 3,7 millions d'euros est lié à la valorisation des engagements d'indemnités de départ à la retraite des salariés en France. L'impact sur les capitaux propres est présenté au niveau de la rubrique « autres éléments du résultat global ».

Les autres provisions incluent principalement les provisions pour restructurations, risques opérationnels et fiscaux. La baisse de 5,3 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2019 est principalement liée à la consommation des provisions pour restructuration constatée dans le cadre de la mise en œuvre de la réorganisation du Groupe.

2.4.6 Capitaux propres

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2019
Capitaux propres - part revenant au Groupe	1 262,3	1 387,9
Capitaux propres - part revenant aux intérêts non contrôlés	8,6	10,4
Capitaux propres	1 270,9	1 398,3

Au 1^{er} semestre 2020, les capitaux propres consolidés de Fnac Darty sont en diminution de 127,4 millions d'euros par rapport à la clôture de l'exercice précédent.

La part des capitaux propres revenant au Groupe a diminué de 125,6 millions d'euros, d'une part sous l'effet du résultat net part du Groupe pour -118,3 millions d'euros et d'autre part, sous l'effet de l'évolution du taux d'actualisation utilisé pour l'évaluation des engagements de retraite au Royaume-Uni pour -12,1 millions d'euros. Le reste de la diminution est lié principalement à la valorisation des paiements fondés sur les actions, ainsi qu'aux effets de variations de change.

La Part des capitaux propres revenant aux intérêts non contrôlés est en diminution de 1,8 million d'euros, s'établissant à 8,6 millions d'euros. Cette diminution résulte de la part des intérêts non contrôlés dans le résultat net pour -3,0 millions d'euros, ainsi qu'une variation de +1,2 million d'euros liée à l'exercice d'une option de vente sur les actions WeFix sous promesse, représentant un décaissement de 4,2 millions d'euros et 12,9% du capital de WeFix.

2.4.7 Endettement financier net

A la fin du 1^{er} semestre, l'endettement financier net du Groupe est traditionnellement plus élevé qu'à la clôture de l'exercice en raison de la saisonnalité de l'activité. Au 30 juin 2020, l'endettement financier net de Groupe s'élève à 1 507,4 millions d'euros. Il intègre des dettes locatives liées à l'application de la norme IFRS 16 pour 958,3 millions d'euros.

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2019
Dettes financières brutes	1 457,9	1 013,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(908,8)	(995,5)
Endettement financier net hors IFRS 16 en fin de période	549,1	17,9
Dettes locatives	958,3	1015,9
Endettement financier net avec IFRS 16 en fin de période	1 507,4	1 033,8

Les dettes financières brutes se composent principalement :

- du prêt de 500 millions d'euros garantie par l'état, souscrit par le Groupe au mois d'avril 2020 pour sécuriser la trésorerie et préparer la reprise des activités, suite à la crise sanitaire,
- de l'emprunt obligataire à échéance 2024 pour 300 millions d'euros et à échéance 2026 pour 350 millions d'euros,
- de la ligne de crédit à moyen terme d'un montant de 200 millions d'euros,
- de l'emprunt auprès de la Banque européenne d'investissement d'un montant de 100 millions d'euros.

Le prêt de 500 millions d'euros est garanti à hauteur de 70% par l'Etat français et a une maturité de 1 an, avec option d'extension jusqu'à 5 années additionnelles.

Par rapport au 31 décembre 2019, l'endettement financier net hors dettes locatives liées à la norme IFRS 16 est en augmentation de 531,2 millions d'euros, et de 473,6 millions d'euros avec les dettes locatives. L'augmentation est principalement liée à la variation du Cash Flow Libre opérationnel sur la période.

2.4.8 Solvabilité

Les instruments de financement contractés par le Groupe comportent des covenants financiers au 30 juin 2020. Cependant, le Groupe a obtenu l'engagement des prêteurs d'accepter la suspension de ses covenants financiers pour les mois de juin et décembre 2020.

Toutefois, au 30 juin 2020, 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 2020, Fnac Darty dispose d'une trésorerie disponible de 908,8 millions d'euros après obtention d'un Prêt Garantie par l'Etat de 500 millions d'euros (995,5 millions d'euros au 31 décembre 2019) à laquelle s'ajoute un solde de 400 millions d'euros de ligne de crédit confirmée et non utilisée à cette date. Le programme de titres de créance négociables à court terme dont le montant a été porté de 300 millions d'euros à 400 millions d'euros n'est également pas utilisé à cette date.

Au 30 juin 2020, la trésorerie inclut des valeurs mobilières de placement de moins de trois mois.

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

2.4.10 Variation de l'endettement financier net

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2020	Au 30 juin 2019 retraité*
Cash-flow libre opérationnel	(379,9)	(248,3)
Intérêts versés nets des intérêts reçus et dividendes reçus	(14,6)	(32,9)
Acquisitions et cessions de filiales nettes de la trésorerie acquise ou cédée	(0,7)	(30,2)
Acquisitions et cessions d'autres actifs financiers	0,4	(1,4)
Acquisitions et cessions d'actions d'auto-contrôle	1,0	(13,9)
Dividendes versés	0,0	0,0
Augmentations / Diminutions de capital	0,0	1,3
Remboursements des dettes locatives	(112,3)	(105,5)
Intérêts payés sur dettes locatives	(10,8)	(10,0)
Autres opérations avec les actionnaires	0,0	0,0
Flux nets liés aux activités non poursuivies	(12,9)	(27,9)
Financement du fonds de pension Comet	(0,4)	(2,3)
Autres (1)	(1,0)	(0,1)
Variation de l'endettement financier net hors IFRS 16	(531,2)	(471,2)
<i>(1) inclut principalement l'impact des écarts de conversion sur l'endettement financier</i>		
Endettement financier net hors IFRS 16 au 1er janvier	17,9	(7,4)
Endettement financier hors IFRS 16 en fin de période	549,1	463,8

*Retraité du reclassement de BCC en activité non poursuivie

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 2020, le cash-flow libre opérationnel de Fnac Darty s'établit à -379,9 millions d'euros avec l'application de la norme IFRS 16, et à -503,0 millions d'euros hors application de la norme IFRS 16. Il s'élevait à -248,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019, soit une diminution de 131,6 millions d'euros avec IFRS 16, et une diminution de 139,2 millions d'euros en excluant IFRS 16.

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2020	Au 30 juin 2019 retraité*
Capacité d'autofinancement avant impôts, dividendes et intérêts	109,4	175,9
Variation du besoin en fonds de roulement	(415,4)	(361,4)
Impôts sur le résultat payés	(24,1)	(14,8)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(330,1)	(200,3)
Investissements opérationnels nets	(49,8)	(48,0)
Cash-flow libre opérationnel	(379,9)	(248,3)
Remboursement des dettes locatives et intérêts	(123,1)	(115,5)
Cash-flow libre opérationnel hors IFRS 16	(503,0)	(363,8)

*Retraité du reclassement de BCC en activité non poursuivie

Au 30 juin 2020, les investissements opérationnels nets s'élèvent à 49,8 millions d'euros.

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2020	Au 30 juin 2019 retraité*
France-Suisse	(31,7)	(47,1)
Péninsule Ibérique	(3,6)	(3,6)
Benelux	(2,2)	(2,8)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(37,5)	(53,5)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,4	0,0
Variation des dettes et créances sur immobilisations	(12,7)	5,5
Investissements opérationnels nets	(49,8)	(48,0)

*Retraité du reclassement de BCC en activité non poursuivie

2.4.10.2 Intérêts versés nets des intérêts reçus et dividendes reçus

Les décaissements nets au titre des intérêts financiers nets et dividendes reçus intègrent principalement, au 30 juin 2020, le décaissement des intérêts des instruments de financement et les commissions d'utilisation et de non utilisation des lignes de crédit pour 13,6 millions d'euros. Ces décaissements intègrent également les frais de mise en place du prêt garanti par l'état pour un montant de 1,0 million d'euros.

Au 30 juin 2019, les décaissements nets au titre des intérêts financiers nets et dividendes reçus intégraient le décaissement des intérêts des instruments de financement et les commissions d'utilisation et de non utilisation des lignes de crédit pour 12,2 millions d'euros, ainsi que la prime de remboursement par anticipation de l'ancien emprunt obligataire pour un montant de 18,7 millions d'euros.

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

Le décaissement net de 0,7 million d'euros, au 1^{er} semestre 2020 intègre, d'une part, un encaissement de 3,5 millions d'euros reçu au mois de mars 2020 lié à l'ajustement du prix d'acquisition de Nature & Découvertes, conformément aux dispositions du contrat de vente, et il intègre d'autre part, un décaissement de 4,2 millions d'euros lié à l'exercice d'une option de vente sur les actions WeFix sous promesse représentant 12,9% du capital de WeFix.

Au 1^{er} semestre 2019, le décaissement de 30,2 millions d'euros correspondait à l'acquisition de la société 123Billets (Billetreduc.com).

2.4.10.4 Acquisitions et cessions d'autres actifs financiers nets

Aux 1^{ers} semestres 2020 et 2019, les décaissements liés aux acquisitions d'autres actifs financiers incluent l'investissement dans le fonds Daphni Purple pour respectivement 0,4 million d'euros et 1,4 millions d'euros. Au 30 juin 2020, le Groupe s'est engagé à souscrire les 33% restant pour 2,3 millions d'euros. Le 1^{er} semestre 2020 inclut également un flux de trésorerie positif de 0,8 million d'euros lié à des remboursements des dépôts de garantie par des bailleurs.

2.4.10.5 Acquisitions et cessions d'actions d'autocontrôle

Au 1^{er} semestre 2020, les encaissements de 1,0 million d'euros pour acquisitions et cessions d'actions d'autocontrôle représentent les flux de trésorerie réalisés dans le cadre du contrat de liquidité ouvert auprès de Oddo BHF et Natixis. Au 30 juin 2020, le Groupe détient 94 765 actions d'autocontrôle.

Au 1^{er} semestre 2019, les décaissements pour acquisitions et cessions d'actions d'autocontrôle étaient liés à hauteur de 14,1 millions d'euros au décaissement pour l'acquisition d'actions Fnac Darty réalisés dans le cadre programme du rachat d'actions propres annoncé par le Groupe le 19 octobre 2018. Ils incluaient également les flux de trésorerie réalisés dans le cadre du contrat de liquidité ouvert auprès de Oddo BHF et Natixis pour un encaissement de 0,2 million d'euros. Au 30 juin 2019, le Groupe détenait 46 561 actions d'autocontrôle.

2.4.10.6 Remboursements des dettes locatives et intérêts payés sur dettes locatives

Les flux nets liés aux remboursements des dettes locatives et intérêts payés sur dettes locatives sont liés à l'application de la norme IFRS 16 et représentent les flux de trésorerie des loyers.

2.4.10.7 Flux nets liés aux activités non poursuivies

Les flux nets liés aux activités non poursuivies représentent aux 1^{ers} semestres 2020 et 2019, les flux de trésorerie de la filiale néerlandaise BCC. Au 4^{ème} trimestre 2019, le Groupe a engagé un processus de recherche de partenaire pour sa filiale néerlandaise BCC, pouvant conduire à une sortie complète du pays. Une banque d'affaires a été mandatée pour identifier des partenaires potentiels et mener des discussions. Conformément à la norme IFRS 5, BCC a fait l'objet d'une présentation spécifique dans la présentation des comptes consolidés.

2.4.10.8 Financement du fonds de pension Comet

Le financement du fonds de pension britannique Comet représente les décaissements effectués par le Groupe dans le cadre des engagements de retraite pour les anciens salariés de Comet au Royaume-Uni. Le financement du fonds a été renégocié en 2019 et les versements sont suspendus à partir de janvier 2020. Auparavant il était de 4,0 millions de livre sterling par an.

2.5 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Au 30 juin 2020, le groupe Ceconomy Retail International détient 24,3 % du capital et 24,3 % des droits de vote de Fnac Darty. Sur le premier semestre 2020, aucune opération entre l'ensemble des sociétés consolidées de Fnac Darty et le groupe Ceconomy Retail International n'est à mentionner.

Au 30 juin 2020, la société SFAM détient 11,4 % du capital et 11,4 % des droits de vote de Fnac Darty et n'a pas de représentant au conseil d'administration de Fnac Darty. Ainsi la société SFAM n'est pas une partie liée.

Au premier semestre 2019, le groupe Ceconomy Retail International détenait 24,3 % du capital et 24,3 % des droits de vote de Fnac Darty. Aucune opération entre l'ensemble des sociétés consolidées de Fnac Darty et le groupe Ceconomy Retail International n'était à dénombrer.

Au premier semestre 2019, le groupe SFAM détenait 11,4 % du capital et 11,4 % des droits de vote de Fnac Darty. Aucune opération entre l'ensemble des sociétés consolidées de Fnac Darty et le groupe SFAM n'était à dénombrer.

2.6 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun événement particulier n'est à signaler depuis la clôture du 1^{er} semestre 2020.

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

Au 1^{er} semestre 2020, le Groupe a rapidement réagi en adoptant des mesures exceptionnelles afin de limiter les impacts de la crise sanitaire sur sa structure et ses niveaux de résultats. Les incertitudes que laisse encore planer l'évolution de la crise sanitaire au niveau mondial rendent les prévisions d'activité incertaines. Le risque de confinement lié à une nouvelle vague d'épidémie, ainsi que le risque de reprise d'activité plus lente que prévue exposent le Groupe à un grand nombre d'aléas et incertitudes pour les six prochains mois de 2020.

Parallèlement aux risques liés à la crise sanitaire, les sociétés du Groupe Fnac Darty sont engagées dans un certain nombre de procès ou de litiges dans le cours normal des opérations, dont des contentieux avec les administrations fiscales, sociales ou douanières. Les charges pouvant en découler, estimées probables par elles et leurs experts, ont fait l'objet de provisions.

Suite à des informations de presse en date du 1^{er} février 2020, Fnac Darty confirme avoir reçu une signification de contentieux du liquidateur de Comet Group Limited à l'encontre de Darty Holdings SAS, pour un montant d'environ 83 millions de Livres Sterling. Darty Holdings SAS, une filiale du Groupe, en sa qualité de successeur de Kesa International Limited (KIL), avait cédé Comet Group, dont l'activité était l'exploitation de magasins de biens électroniques au Royaume Uni, en 2012. Le liquidateur allègue qu'en février 2012, antérieurement à l'acquisition de Darty par Fnac réalisée en 2016, Comet aurait remboursé une dette intragroupe à KIL, alors que Comet était déjà en état de cessation de paiements. Aucun élément concernant ce dossier n'avait été porté à la connaissance du Groupe Fnac au moment de l'acquisition de Darty. Le Groupe conteste fermement le bien-fondé de la requête, et a pris les mesures nécessaires pour défendre ses intérêts.

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

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

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

Par ailleurs, les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être confronté au second semestre 2020 sont ceux exposés dans la Section 6 du Document d'Enregistrement Universel 2019 du Groupe.

2.8 PERSPECTIVES

Compte tenu du caractère toujours incertain à date de la reprise de la consommation à la sortie de l'état d'urgence sanitaire, de l'évolution du mix produits et services, Fnac Darty reste prudent sur la performance de ses marchés au 2^{ème} semestre.

Cependant, le Groupe demeure confiant dans sa capacité de résistance grâce à la forte adaptation de son modèle omnicanal démontrée ce semestre, et restera focalisé sur son exécution commerciale pour réussir pleinement les grands rendez-vous commerciaux du second semestre, ainsi que sur la maîtrise des coûts, des investissements et du cash-flow.

En conséquence, Fnac Darty n'est pas en mesure de communiquer ce jour des objectifs financiers pour l'année 2020 et à moyen terme.

3 COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

Présentation des comptes

Au 4^{ème} trimestre 2019, le Groupe avait engagé un processus de recherche de partenaire pour sa filiale néerlandaise BCC, pouvant conduire à une sortie complète du pays. Une banque d'affaires a été mandatée pour identifier des partenaires potentiels et mener des discussions. Conformément à la norme IFRS 5, BCC a fait l'objet d'une présentation spécifique dans la présentation des comptes consolidés.

Les présentes informations financières sont préparées sur la base d'une information « publiée » correspondant :

- pour le 1er semestre 2020, aux comptes consolidés IFRS audités de Fnac Darty de l'exercice clos le 30 Juin 2020 intégrant 6 mois d'activité opérationnelle de l'enseigne Fnac Darty retraitée du reclassement de BCC en activités non poursuivies, et 6 mois de l'activité opérationnelle de l'enseigne Nature & Découvertes acquis le 1er août 2019;
- pour le 1er semestre 2019, aux comptes consolidés IFRS audités de Fnac Darty de l'exercice clos le 30 Juin 2019 intégrant 6 mois d'activité opérationnelle de l'enseigne Fnac Darty retraitée du reclassement de BCC en activités non poursuivies;
- pour 2019, aux comptes consolidés IFRS audités de Fnac Darty de l'exercice clos le 31 décembre 2019 intégrant 12 mois d'activité opérationnelle de l'enseigne Fnac Darty retraitée du reclassement de BCC en activités non poursuivies, et 5 mois de l'activité opérationnelle de l'enseigne Nature & Découvertes depuis le 1er août 2019;

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 RÉSULTAT CONSOLIDÉ

POUR LES SITUATIONS AU 30 JUIN 2020 ET AU 30 JUIN 2019

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30-juin-20	30-juin-19 retraité*
Produits des activités ordinaires	4	2 849,0	3 092,5
Coût des ventes		(2 004,8)	(2 141,7)
Marge brute		844,2	950,8
Charges de personnel	5	(464,7)	(513,4)
Autres produits et charges opérationnels courants		(437,3)	(392,1)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		0,2	0,9
Résultat opérationnel courant		(57,6)	46,2
Autres produits et charges opérationnels non courants	6	(24,9)	(21,5)
Résultat opérationnel		(82,5)	24,7
Charges financières (nettes)	7	(22,9)	(52,2)
Résultat avant impôt		(105,4)	(27,5)
Impôt sur le résultat	8	25,7	(6,6)
Résultat net des activités poursuivies		(79,7)	(34,1)
dont part du Groupe		(76,7)	(33,2)
dont part des intérêts non contrôlés		(3,0)	(0,9)
Résultat net des activités non poursuivies	17.4	(41,6)	(5,7)
dont part du Groupe		(41,6)	(5,7)
dont part des intérêts non contrôlés		0,0	0,0
Résultat net de l'ensemble consolidé		(121,3)	(39,8)
dont part du Groupe		(118,3)	(38,9)
dont part des intérêts non contrôlés		(3,0)	(0,9)
Résultat net part du Groupe		(118,3)	(38,9)
Résultat par action (en euros)	9	(4,47)	(1,47)
Résultat dilué par action (en euros)	9	(4,46)	(1,46)
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies		(76,7)	(33,2)
Résultat par action (en euros)	9	(2,90)	(1,25)
Résultat dilué par action (en euros)	9	(2,89)	(1,24)

*Retraité du reclassement de BCC en activité non poursuivie

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30-juin-20	30-juin-19
Résultat net		(121,3)	(39,8)
Ecart de conversion		2,1	0,8
Juste valeur des instruments de couverture		0,1	(0,2)
Éléments recyclables en résultat		2,2	0,6
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies		(12,1)	(36,5)
Éléments non recyclables en résultat		(12,1)	(36,5)
Autres éléments du résultat global, après impôt	10	(9,9)	(35,9)
Résultat global total		(131,2)	(75,7)
dont part du Groupe		(128,2)	(74,8)
dont part des intérêts non contrôlés		(3,0)	(0,9)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

POUR LES SITUATIONS AU 30 JUIN 2020 ET L'EXERCICE CLOS AU 31 DÉCEMBRE 2019

ACTIF

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2019
Goodwill		1 654,3	1 654,1
Immobilisations incorporelles		496,6	511,0
Immobilisations corporelles		596,0	614,9
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	11	961,8	1 026,3
Participations dans les sociétés mises en équivalence		21,7	21,4
Actifs financiers non courants		31,2	27,9
Actifs d'impôts différés		62,9	82,7
Autres actifs non courants		0,2	0,1
Actifs non courants		3 824,7	3 938,4
Stocks		944,6	1 079,4
Créances clients		167,8	274,8
Créances d'impôts exigibles		58,0	2,8
Autres actifs financiers courants		10,1	11,6
Autres actifs courants		243,7	369,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13	908,8	995,5
Actifs courants		2 333,0	2 733,4
Actifs détenus en vue de la vente	17.4	204,5	200,6
Total actif		6 362,2	6 872,4

PASSIF

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2019
Capital social	12.1	26,6	26,5
Réserves liées au capital		971,2	971,3
Réserves de conversion		(3,7)	(5,8)
Autres réserves et résultat net		268,2	395,9
Capitaux propres part du Groupe	12	1 262,3	1 387,9
Capitaux propres - Part revenant aux intérêts non contrôlés		8,6	10,4
Capitaux propres		1 270,9	1 398,3
Emprunts et dettes financières à long terme	14	927,8	936,4
Dettes locatives à long terme	15	749,1	800,8
Provisions pour retraites et autres avantages similaires		192,5	176,7
Autres passifs non courants		154,5	189,5
Passifs d'impôts différés		203,2	203,2
Passifs non courants		2 227,1	2 306,6
Emprunts et dettes financières à court terme	14	530,1	77,0
Dettes locatives à court terme	15	209,2	215,1
Autres passifs financiers courants		21,1	18,2
Dettes fournisseurs		1 227,0	1 888,7
Provisions		33,7	39,0
Dettes d'impôts exigibles		4,9	9,4
Autres passifs courants		672,0	785,0
Passifs courants		2 698,0	3 032,4
Dettes associées à des actifs détenus en vue de la vente	17.4	166,2	135,1
Total passif		6 362,2	6 872,4

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS
POUR LES SITUATIONS AU 30 JUIN 2020 ET AU 30 JUIN 2019

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30-juin-20	30-juin-19 retraité*
Résultat net des activités poursuivies		(79,7)	(34,1)
Produits et charges sans contrepartie en trésorerie		209,9	157,6
Capacité d'autofinancement	17.1	130,2	123,5
Charges et produits d'intérêts financiers		24,7	50,4
Dividendes reçus		0,0	0,0
Charge nette d'impôt exigible		(45,5)	2,0
Capacité d'autofinancement avant impôts, dividendes et intérêts		109,4	175,9
Variation du besoin en fonds de roulement		(415,4)	(361,4)
Impôts sur le résultat payés		(24,1)	(14,8)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles	17.1	(330,1)	(200,3)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(50,2)	(48,0)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,4	0,0
Acquisitions de filiales nettes de la trésorerie acquise		(0,7)	(30,2)
Acquisitions d'autres actifs financiers		0,4	(1,4)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement	17.2	(50,1)	(79,6)
Augmentation / Diminution de capital		0,0	1,3
Autres opérations avec les actionnaires		0,0	0,0
Acquisitions ou cessions d'actions d'autocontrôle		1,0	(13,9)
Dividendes versés aux actionnaires		0,0	0,0
Emission d'emprunts		500,0	650,0
Remboursement d'emprunts		0,0	(650,0)
Remboursements des dettes locatives		(112,3)	(105,5)
Intérêts payés sur dettes locatives		(10,8)	(10,0)
Augmentation / Diminution des autres dettes financières		(55,4)	16,6
Intérêts versés et assimilés		(14,6)	(32,9)
Financement du fonds de pension Comet	17.3	(0,4)	(2,3)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	17.3	307,5	(146,7)
Flux nets liés aux activités non poursuivies	17.4	(12,9)	(27,9)
Incidence des variations des cours de change		(1,1)	(0,2)
Variation nette de la trésorerie		(86,7)	(454,7)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	17	995,5	918,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	17	908,8	463,9

*Retraité du reclassement de BCC en activité non poursuivie

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Nombre d'actions en circulation ⁽¹⁾	Capital social	Réserves liées au capital	Réserves de conversion	Autres réserves et résultats nets	Capitaux propres		
						Part Groupe	Intérêts non contrôlés	Totaux
<i>(en millions d'euros)</i>								
Au 31 décembre 2018	26 605 439	26,6	984,4	(4,5)	247,0	1 253,5	7,5	1 261,0
Résultat global total				0,8	(75,8)	(75,0)	(0,8)	(75,8)
Variation de capital	(100 804)	(0,1)	(12,6)			(12,7)		(12,7)
Titres d'auto-contrôle					1,1	1,1		1,1
Valorisation des paiements fondés sur les actions					3,7	3,7		3,7
Impact 1ere application IFRS 16					(0,4)	(0,4)		(0,4)
Autres mouvements						0,0		0,0
Au 30 juin 2019	26 504 635	26,5	971,8	(3,7)	175,6	1 170,2	6,7	1 176,9
Résultat global total				(2,1)	164,0	161,9	(0,2)	161,7
Variation de capital	10 937	0,0	(0,5)			(0,5)		(0,5)
Titres d'auto-contrôle					(1,7)	(1,7)		(1,7)
Valorisation des paiements fondés sur les actions					4,0	4,0		4,0
Impact 1ere application IFRS 15					0,0	0,0		0,0
Variation de périmètre					55,7	55,7	3,7	59,4
Autres mouvements					(1,7)	(1,7)	0,2	(1,5)
Au 31 décembre 2019	26 515 572	26,5	971,3	(5,8)	395,9	1 387,9	10,4	1 398,3
Résultat global total				2,1	(130,3)	(128,2)	(3,0)	(131,2)
Variation de capital	92 384	0,1	(0,1)			0,0		0,0
Titres d'auto-contrôle					(0,8)	(0,8)		(0,8)
Valorisation des paiements fondés sur les actions					4,9	4,9		4,9
Variation de périmètre					(1,2)	(1,2)	1,2	0,0
Autres mouvements					(0,3)	(0,3)		(0,3)
Au 30 juin 2020 (1)/(2)	26 607 956	26,6	971,2	(3,7)	268,2	1 262,3	8,6	1 270,9

⁽¹⁾ Valeur nominale des actions de 1 euro.

⁽²⁾ Nombre d'actions au capital au 30 juin 2020 : 26 607 956

Notes annexes résumées aux états financiers consolidés

Note 1	Généralités.....	39
Note 2	Principes et Méthodes comptables	39
Note 3	Faits Marquants	43
Note 4	Secteurs opérationnels	44
Note 5	Frais de personnel.....	46
Note 6	Autres produits et charges opérationnels non courants	46
Note 7	Charges financières (nettes)	48
Note 8	Impôt	49
Note 9	Résultats par action	50
Note 10	Autres éléments du résultat global	52
Note 11	Droits d'utilisation	53
Note 12	Capitaux propres	53
Note 13	Trésorerie et équivalents de trésorerie	53
Note 14	Dettes financières.....	54
Note 15	Dettes de loyers.....	55
Note 16	Endettement net	57
Note 17	Tableau des flux de trésorerie	57
Note 18	Evolution des passifs éventuels, engagements contractuels non comptabilisés et risques éventuels	63
Note 19	Parties liées.....	63
Note 20	Evénements postérieurs à la clôture	64

Note 1 Généralités

1.1. Généralités

Fnac Darty, société-mère du Groupe, est une Société Anonyme de droit français à Conseil d'administration, dont le siège social est 9 rue des Bateaux-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 055800296. La société Fnac Darty est soumise à l'ensemble des textes régissant les sociétés commerciales en France, et en particulier aux dispositions du Code de commerce.

Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2020 reflètent la situation comptable de la société Fnac Darty et ses filiales ainsi que ses intérêts dans les entreprises associées et coentreprises.

Le 29 juillet 2020, le Conseil d'administration a arrêté les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2020 et donné son autorisation à leur publication.

1.2. Contexte de publication

Fnac Darty, composé de la société Fnac Darty et ses filiales (collectivement «Fnac Darty») est le leader de la distribution de biens de loisirs, techniques et électroménager pour le grand public en France et un acteur majeur sur les autres marchés géographiques où il est présent à savoir l'Espagne, le Portugal, la Belgique, la Suisse et le Luxembourg. Fnac Darty dispose également d'une présence en franchise au Maroc, au Qatar, en Côte d'Ivoire, au Cameroun, au Congo et en Tunisie.

L'admission des titres Fnac Darty aux négociations sur le marché réglementé Euronext Paris, impose l'établissement de comptes consolidés établis selon les normes IFRS. Les modalités d'établissement de ces comptes sont décrites en Note 2 Principes et Méthodes comptables.

Les états financiers consolidés de Fnac Darty sont présentés en millions d'euros.

Note 2 Principes et Méthodes comptables

2.1. Principes généraux et déclaration de conformité

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers semestriels consolidés du Groupe au 30 juin 2020 sont établis en conformité avec les normes comptables internationales telles qu'adoptées par l'Union européenne (disponibles sur http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/ifrs-financial-statements/index_fr.htm) à la date de clôture de ces états financiers et qui sont d'application obligatoire à cette date, et présentés avec en comparatif, l'exercice 2019 établi selon le même référentiel.

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

Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2020 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 2020.

Les notes présentées portent sur les événements et transactions significatifs du semestre et doivent être lues en liaison avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2019. Elles sont, en effet, indissociables de l'information présentée dans les états financiers consolidés inclus dans le Document de Référence du Groupe publié au titre de l'exercice 2019.

Dans un souci de simplification et de lisibilité des états financiers semestriels, le Groupe a procédé à un allégement des périodes comparatives de ses états financiers, en supprimant la période comparative 31 décembre 2019 pour le compte de résultat et le tableau de flux de financement et la période 30 juin 2019 pour le bilan.

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 2019, à l'exception des points suivants qui font l'objet de méthodes d'évaluation spécifiques (Note 2.3)

- l'impôt sur le résultat
- les avantages du personnel

2.2.1 Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne, et d'application non obligatoire aux exercices ouverts après le 1^{er} janvier 2020 et non anticipés par le Groupe :

Il n'y a pas de textes adoptés par l'Union Européenne et applicables par anticipation.

2.2.2 Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne, et d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2020 :

- **Décision de l'IFRS IC relative à la norme IFRS 16 – Contrats de location.**

Le 16 décembre 2019, l'IFRS IC a rendu une décision définitive concernant la détermination de la durée de location des contrats et notamment la détermination de la période exécutoire et de la durée d'utilité des agencements indissociables du bien loué. Selon l'IASB,

- La durée de location doit refléter une attente raisonnable de la période durant laquelle l'actif loué sera utilisé. Le caractère exécutoire du contrat doit donc être apprécié d'un point de vue économique et non d'un seul point de vue juridique ;
- La durée d'utilité des agencements indissociables du bien loué doit être appréciée du point de vue économique et mise en cohérence avec la durée de location.

Compte tenu de l'étendue des travaux et dans un contexte perturbé par la crise sanitaire, ces analyses se poursuivent sur le second semestre 2020 et seront comptabilisés dans les comptes arrêtés au 31 décembre 2020.

Ainsi, au 30 juin 2020, les principes comptables appliqués par le Groupe concernant la détermination de la durée raisonnablement certaine de location sont inchangés par rapport au 31 décembre 2019 et sont décrits à la note 2.4 Utilisation d'estimations et d'hypothèses du présent rapport.

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

- **Amendements à IFRS 3 : définition d'une activité,**
- **Amendements à IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 : réforme des taux d'intérêts de référence (IBOR) – Etape 1,**
- **Amendements à IAS 1 et IAS 8 : définition du terme « significatif » dans les états financiers,**
- **Amendements aux références du cadre conceptuel pour les normes IFRS.**

2.2.3 Normes, amendements et interprétations non encore adoptés par l'Union européenne, et d'application obligatoire aux exercices post 2020:

- **Amendement à la norme IFRS 16 - Concessions de loyers liées à la crise du COVID-19**

Cet amendement publié le 28 mai 2020, prévoit une application aux exercices ouverts à compter du 1er juin 2020, et permet une application anticipée, y compris pour les états financiers qui n'auraient pas encore été arrêtés au 28 mai 2020, sous réserve de son adoption par l'Union Européenne. A la date d'arrêt des comptes semestriels 2020 de Fnac-Darty, le processus d'adoption par l'Union Européenne est en cours. Cet amendement prévoit, sous conditions, la possibilité pour le preneur d'un contrat de location, à qui le bailleur aurait accordé des aménagements de loyers du fait de la crise du COVID-19, de ne pas apprécier si ces aménagements constituent ou non une modification du contrat de location et de les comptabiliser immédiatement en résultat comme s'ils ne constituaient pas une modification du contrat.

Le Groupe a décidé d'appliquer cet amendement dans les comptes du 1^{er} semestre 2020. L'impact de l'application de l'amendement est cependant non significatif au 1^{er} semestre 2020.

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

- **IFRS 17 : Contrats d'assurance,**
- **Amendements à IFRS 3 : Mise à jour des références au Cadre conceptuel,**
- **Amendements à IAS 1 : classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants,**
- **Amendements à IAS 16 : comptabilisation des produits générés avant la mise en service,**
- **Amendements à IAS 37 : contrats déficitaires – coûts à prendre en compte pour comptabiliser une provision pour contrat déficitaire,**
- **Améliorations annuelles des IFRS Cycle 2018-2020.**

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 2020.

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

2.3.3. Saisonnalité de l'activité

Le produit des activités ordinaires, le résultat opérationnel et l'ensemble des indicateurs opérationnels (dont le Besoin en Fonds de Roulement) sont caractérisés par une forte saisonnalité liée à un niveau d'activité élevé sur le dernier trimestre de l'année civile. En conséquence, les résultats intermédiaires au 30 juin 2020 ne sont pas nécessairement représentatifs de ceux pouvant être attendus pour l'ensemble de l'exercice 2020.

2.4. Utilisation d'estimations et d'hypothèses

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.

Pour l'exercice de son jugement, le Groupe se fonde sur son expérience passée et sur l'ensemble des informations disponibles considérées comme déterminantes au regard de son environnement et des circonstances. Les estimations et hypothèses utilisées sont réexaminées de façon continue. En raison des incertitudes inhérentes à tout processus d'évaluation, il est possible que les montants définitifs qui figureront dans les futurs états financiers du Groupe soient différents des valeurs actuellement estimées.

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.

Les estimations comptables concourant à la présentation des états financiers au 30 juin 2020 ont été réalisées dans un contexte de crise économique et sanitaire (« Crise COVID-19 ») générant un climat d'incertitudes sur les perspectives économiques et financières. En conséquence, le Groupe a tenu compte des informations fiables dont il disposait à la date d'établissement des comptes consolidés résumés quant aux incidences de cette crise, l'exercice étant dans ce contexte sujet à incertitude.

Les principales estimations et hypothèses retenues par le Groupe sont détaillées dans chacun des paragraphes dédiés de l'annexe aux états financiers et notamment dans les notes suivantes :

Estimation et jugement		Nature de l'estimation et du jugement
Note 2.3, 11 et 15	Contrats de location	<p>Hypothèse concernant la durée de location retenue: la durée exécutoire identifiée pour chaque contrat correspond à la période maximum pour laquelle le preneur a le droit de bénéficier du droit d'utilisation de l'actif. Elle correspond à la durée pendant laquelle le contrat est non résiliable par le bailleur ainsi qu'à l'ensemble des renouvellements possibles prévus au contrat à la main exclusive du preneur. Au sein de cette durée exécutoire, la durée de location retenue peut être limitée par la prise en compte, ou non, des options de sortie anticipée des contrats de location en fonction de critères économiques relatifs aux actifs loués afin de déterminer de manière globale la durée raisonnablement certaine de location pour chaque contrat. Les critères économiques retenus pour l'appréciation de l'exercice des renouvellements et des options de sortie anticipée des baux par type d'actifs prennent en compte la qualité des emplacements (premium ou standard), le caractère stratégique du magasin ainsi que sa rentabilité</p> <p>Hypothèse concernant les baux français de type 3/6/9 : sauf si une option de renouvellement à la seule main du preneur est prévue au contrat, la durée exécutoire est limitée à 9 ans</p> <p>Hypothèse concernant les baux étrangers : conformément à la norme IFRS 16, la durée contractuelle du bail est retenue en y ajoutant éventuellement toute option de renouvellement prévue au contrat et à la seule main du preneur, sauf si il est raisonnablement certain de sortir avant cette échéance</p> <p>Hypothèse concernant les taux d'actualisation : une grille de taux par maturité a été établie pour chaque pays. Les taux d'actualisation sont élaborés à partir d'un index Midswap par devise et par maturité, auquel est ajouté un spread (spread appliqué aux emprunts les plus récents du Groupe + prime de risque pays + rating filiale). La maturité du taux retenu est fonction de la durée de chaque contrat de location qui dépend elle-même du profil de paiement. La maturité des taux dépend de la durée résiduelle du contrat jusqu'à l'échéance</p>
Note 2.9 du document de référence 2019	Stocks	Perspectives d'écoulement des stocks pour le calcul de la dépréciation
Note 2.10 du document de référence 2019	Tests de dépréciation des actifs non financiers	<p>Niveau de regroupement des Unités Génératrices de Trésorerie pour le test de perte de valeur</p> <p>Principales hypothèses retenues pour la construction des valeurs d'utilité (taux d'actualisation, taux de croissance à l'infini, flux de trésorerie attendus)</p> <p>Appréciation du contexte économique et financier des pays dans lequel le Groupe opère</p>
Note 2.13 du document de référence 2019 et note 8	Impôt	Hypothèses retenues pour la reconnaissance des impôts différés actifs liés aux reports déficitaires et aux différences temporelles
Note 2.15 du document de référence 2019	Provisions	Hypothèses sous-jacentes à l'appréciation de la position juridique et à la valorisation des risques
Note 2.16 du document de référence 2019	Avantages du personnel et assimilés	Taux d'actualisation, taux de rendement attendu des actifs et taux de progression des salaires
Note 2.17 du document de référence 2019 et note 17.4	Actifs détenus en vue de la vente	Les actifs détenus en vue de la vente sont évalués et comptabilisés au montant le plus faible entre leur valeur nette comptable et leur juste valeur diminuée des frais de cession
Note 2.18 du document de référence 2019	Produits des activités ordinaires	<p>Étalement des revenus liés aux ventes de cartes de fidélité et aux ventes d'extensions de garantie sur la durée où les services sont rendus de façon à refléter le calendrier des avantages fournis</p> <p>Reconnaissance des produits d'activités ordinaires en ventes brutes ou en commissions selon l'analyse de l'intervention du Groupe en qualité de principal ou agent</p> <p>Les principaux indicateurs de jugement sur la qualification agent / principal sont :</p> <ul style="list-style-type: none"> • la responsabilité première de l'exécution du contrat ; • l'exposition au risque sur stocks ; • la fixation du prix de vente.
Note 2.19 du document de référence 2019	Coût de ventes des marchandises	À la clôture de l'exercice, une évaluation des ristournes et coopérations commerciales à percevoir est effectuée sur la base des contrats signés avec les fournisseurs. Cette évaluation est notamment basée sur le montant des achats annuels, des quantités d'articles achetés ou d'autres conditions contractuelles comme l'atteinte de seuils ou la progression du volume d'achats pour les ristournes et la réalisation des services rendus aux fournisseurs au titre des coopérations commerciales
Note 7 du document de référence 2019	Plans de rémunération de la performance	Hypothèses retenues pour l'évaluation de la juste valeur des instruments attribués (volatilité attendue, rendement de l'action, taux d'actualisation, turnover attendu des bénéficiaires)

Note 3 Faits Marquants

Le principal fait marquant du 1^{er} semestre est la conséquence de la crise sanitaire sur les comptes du 1^{er} semestre avec la fermeture de l'ensemble des magasins pour la période de minimum 2 mois selon le pays. Fnac Darty a pris acte des positions de l'ESMA et de l'AMF et a décidé de ne pas présenter l'intégralité du coût de la crise sanitaire en résultat non courant. Ainsi au 1^{er} semestre 2020 le Groupe présente en résultat non courant uniquement les coûts exceptionnels incrémentaux et directement induits par la crise sanitaire. Ces coûts correspondent à la mise en place des barrières sanitaires dans les magasins, ainsi que l'ensemble des primes exceptionnelles versées au personnel ayant travaillé pendant la période de confinement dans les entrepôts du Groupe pour assurer la livraison des commandes internet. L'ensemble de ces coûts représente un montant de 5,8 millions d'euros au 30 juin 2020.

Fnac Darty a signé en avril 2020 un contrat de crédit d'un montant de 500 millions d'euros, garanti par l'état, avec un pool de banques françaises. Réalisé dans le cadre d'un Prêt Garanti par l'Etat (" PGE "), dans le contexte de crise COVID-19, cet emprunt est destiné à sécuriser la liquidité du Groupe et à assurer la reprise des activités. Ce prêt sera garanti à hauteur de 70% par l'Etat français, aura une maturité de 1 an, avec option d'extension jusqu'à 5 années additionnelles (avril 2026). Ce nouveau financement permet à Fnac Darty de bénéficier du soutien des institutions bancaires françaises de premier plan, dans un contexte de crise sans précédent. Le Groupe dispose ainsi d'une structure de financement solide, équilibrée entre dette bancaire et obligataire. Ce financement a permis au Groupe de sécuriser significativement sa trésorerie.

Au cours du 1^{er} semestre 2020, le montant du programme de titres de créance négociables à court terme a été porté de 300 millions d'euros à 400 millions d'euros. Il est non utilisé à la date de clôture des comptes semestriels.

La norme IAS 36 (Dépréciation d'actifs) impose de procéder à un test de dépréciation de chacune des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) et de ses immobilisations à durée de vie indéfinie. Ce test doit être réalisé à minima une fois par an à date fixe ou à n'importe quel moment s'il existe un indice de perte de valeur. Suite à la crise sanitaire survenue lors du 1^{er} semestre 2020 et des indices de pertes de valeur constatées, le Groupe a procédé à une mise à jour des derniers tests de dépréciation réalisés lors de la clôture des comptes 2019. La mise à jour de ces tests a abouti à une dépréciation de la marque Darty pour 14,2 millions d'euros. Pour rappel la marque Darty avait été valorisée à 301,7 millions d'euros en 2016 lors de l'acquisition de Darty. Sa valeur nette dans les comptes du Groupe est désormais de 287,5 millions d'euros.

	Actualisation*		Croissance perpétuelle	
	S1 2020	2019	S1 2020	2019
Unité Génératrice de Trésorerie France	8,8%	8,3%	1,0%	1,0%
Unité Génératrice de Trésorerie Belgique	8,9%	8,2%	1,0%	1,0%
Marque Darty	9,8%	9,3%	1,0%	1,0%
Marque Vanden Borre	9,9%	9,3%	1,0%	1,0%

* *Coût Moyen Pondéré du Capital*

Les projections de flux de trésorerie futurs attendus ont été établies au cours du mois de juin 2020 sur la base de nouvelles prévisions tenant compte du contexte de la crise sanitaire pour l'année 2020 et des plans à moyen terme sur un horizon de trois ans qui recouperont avec le Plan stratégique du Groupe « Confiance + », et qui prend appui sur la force des deux enseignes et sur l'avancée de leur intégration.

En amont de ces tests de dépréciation, le Groupe a procédé à des tests de rentabilité sur l'ensemble de ses magasins. Les tests des magasins n'ont donné lieu à aucune dépréciation.

Les fermetures de magasins liées à la crise sanitaire ont conduit le Groupe à négocier avec ses bailleurs et d'obtenir des baisses temporaires de loyers durant la période de confinement.

Conformément à l'amendement de l'IASB à la norme IFRS 16 du 28 mai 2020, les réductions négociées dans le cadre de la crise sanitaire ont fait l'objet d'une comptabilisation sur la période concernée.

Le Groupe est noté par les agences de notation S&P Global et Scope Ratings de manière sollicitée et par Moody's de manière non sollicitée. Suite à l'augmentation des incertitudes provoquées par la crise du COVID-19, Moody's a confirmé, le 27 mars 2020, la notation Ba2 de Fnac Darty, tout en rabaisant la perspective de cette notation de stable à négative. Le 7 avril 2020, S&P Global a dégradé la notation de Fnac Darty de BB+ à BB, tout en rabaisant la perspective de cette notation de stable à négative. Enfin, Scope Rating a indiqué, le 12 mai 2020, avoir placé la notation de Fnac Darty à BBB- sous examen.

Note 4 Secteurs opérationnels

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

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

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

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

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

- Les secteurs opérationnels sont découpés en 3 secteurs :
 - France et Suisse: ce secteur est composé des activités du Groupe dirigées depuis la France. Ces activités sont réalisées sur les territoires français, suisse et monégasque. Ce secteur inclut également les franchises du Maroc, du Qatar, de la Côte d'Ivoire, du Luxembourg, du Cameroun et du Congo. Le secteur France et Suisse inclut l'activité de Nature et Découvertes France et ses filiales, sont dans leur totalité dirigées depuis la France ;
 - Péninsule Ibérique: ce secteur est composé des activités du Groupe réalisées et regroupées sur les territoires espagnol et portugais ;
 - Belgique et Luxembourg: ce secteur est composé des activités du Groupe gérée depuis la Belgique et regroupées sur les territoires belge et luxembourgeois.

Informations par secteur opérationnel

(en millions d'euros)	France et Suisse	Péninsule Ibérique	Belgique et Luxembourg	Total
Au 30 juin 2020				
Produits des activités ordinaires	2 342,7	239,5	266,8	2 849,0
- Produits techniques	1 113,6	149,0	137,9	1 400,5
- Produits éditoriaux	333,5	62,4	19,8	415,7
- Électroménager	557,6	0,0	91,1	648,7
- Autres produits et services	338,0	28,1	18,0	384,1
Résultat opérationnel courant	(45,6)	(12,7)	0,7	(57,6)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles (1)	40,2	7,0	3,0	50,2
Actifs sectoriels	4 328,1	321,9	414,9	5 064,9
Passifs sectoriels	1 778,7	121,5	153,4	2 053,6

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

(en millions d'euros)	France et Suisse	Péninsule Ibérique	Belgique et Luxembourg	Total
Au 30 juin 2019*				
Produits des activités ordinaires	2 524,3	295,6	272,6	3 092,5
- Produits techniques	1 216,7	174,5	137,6	1 528,8
- Produits éditoriaux	372,7	89,4	21,0	483,1
- Électroménager	621,4	0,0	95,3	716,7
- Autres produits et services	313,5	31,7	18,7	363,9
Résultat opérationnel courant	39,3	5,5	1,4	46,2
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles (1)	40,4	4,8	2,8	48,0
Actifs sectoriels	4 243,8	290,3	427,4	4 961,5
Passifs sectoriels	1 876,4	167,4	153,6	2 197,4

*Retraité du reclassement de BCC en activité non poursuivie

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

(en millions d'euros)	France et Suisse	Péninsule Ibérique	Belgique et Luxembourg	Total
Au 31 décembre 2019				
Produits des activités ordinaires	6 030,7	722,3	595,6	7 348,6
- Produits techniques	2 873,0	426,7	306,1	3 605,8
- Produits éditoriaux	960,0	214,0	51,4	1 225,4
- Électroménager	1 357,1	0,0	197,2	1 554,3
- Autres produits et services	840,6	81,6	40,9	963,1
Résultat opérationnel courant	231,0	24,0	9,7	264,7
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles (1)	130,9	9,3	6,8	147,0
Actifs sectoriels	4 799,5	305,7	424,7	5 529,9
Passifs sectoriels	2 344,0	318,3	200,9	2 863,2

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

Note 5 Frais de personnel

Dès la mi-mars 2020 et pour toute la période du confinement, le Groupe a eu recours au chômage partiel sur environ 80% des effectifs du Groupe, suite à la fermeture totale de son parc magasins. Ainsi au 1^{er} semestre 2020, les Frais de personnel sont en forte diminution de 48,7 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2019.

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. Au 30 juin 2020, l'ensemble des plans attribués par le Groupe seront dénoués en instruments de capitaux propres.

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'options de performance.

Sur la base des hypothèses décrites dans les comptes annuels 2019, la charge IFRS 2 s'élève, pour le 1^{er} semestre 2020, à un montant de 2,8 millions d'euros contre 4,1 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2019.

Note 6 Autres produits et charges opérationnels non courants

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2020	Au 30 juin 2019
		retraité*
Dépréciation de la marque Darty	(14,2)	0,0
Coûts incrémentaux de la crise sanitaire	(5,8)	0,0
Coûts liés à la restructuration Fnac Darty	(0,6)	(8,9)
Coûts liés à l'acquisition de nouvelles activités	0,0	(1,0)
Autres charges de restructuration	(1,8)	(3,5)
Prime exceptionnelle pour le pouvoir d'achat	0,0	(4,8)
Autres produits et charges non courants nets	(2,5)	(3,3)
Total	(24,9)	(21,5)

*Retraité du reclassement de BCC en activité non poursuivie

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

Au 30 juin 2020, ils constituent une charge nette de 24,9 millions d'euros et incluent :

- Suite à la crise sanitaire survenue lors du 1^{er} semestre 2020 et des indices de pertes de valeur constatées, le Groupe a procédé à des tests de dépréciation qui ont abouti à une dépréciation de la marque Darty pour 14,2 millions d'euros. Pour rappel la marque Darty avait été valorisée à 301,7 millions d'euros en 2016 lors de l'acquisition de Darty. Sa valeur nette dans les comptes du Groupe est désormais de 287,5 millions d'euros.
- Fnac Darty a pris acte des positions de l'ESMA et de l'AMF et a décidé de ne pas présenter l'intégralité du coût de la crise sanitaire en résultat non courant. Ainsi au 1^{er} semestre 2020 le Groupe présente en résultat non courant uniquement les coûts exceptionnels incrémentaux et directement induits par la crise sanitaire. Ces coûts correspondent à la mise en place des barrières sanitaires dans les magasins, ainsi que l'ensemble des primes exceptionnelles versées au personnel ayant travaillé pendant la période de confinement dans les entrepôts du Groupe pour assurer la livraison des commandes internet. L'ensemble de ces coûts représente un montant de 5,8 millions d'euros au 30 juin 2020.
- 0,6 million d'euros de charges de restructuration liées à la mise en œuvre de la réorganisation du Groupe.
- 1,8 millions d'euros de charges de restructuration liées à des plans d'adaptation d'effectifs et de structure en France et à l'international,
- les autres produits et charges non courants nets représentaient une charge de 2,5 millions d'euros liée à divers litiges non courants.

Au 30 juin 2019, ils constituaient une charge nette de 21,5 millions d'euros et incluaient :

- 8,9 millions d'euros de charges de restructuration liées à la mise en œuvre de la réorganisation du Groupe. Au 1er semestre 2019, ces charges étaient principalement liées au projet d'évolution de l'organisation des filiales Darty, ainsi que à la réorganisation des fonctions Logistique du Groupe Fnac Darty,
- 0,9 million d'euros de coûts engagés dans le cadre de l'acquisition de Billetreduc.com,
- 3,5 millions d'euros de charges de restructuration liées à des plans d'adaptation d'effectifs et de structure en France et à l'international,
- 4,8 millions d'euros de charges liées à la prime exceptionnelle pour le pouvoir d'achat octroyée à tous les employés du Groupe en France et dont la rémunération annuelle est inférieure ou égale à 30 000 euros brut. Cette prime a été versée à près de 14 000 employés,
- les autres produits et charges non courants nets représentaient une charge de 3,4 millions d'euros liée à divers litiges non courants.

Note 7 Charges financières (nettes)

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2020	Au 30 juin 2019 retraité*
Coûts liés à l'endettement financier net du Groupe	(13,5)	(40,3)
Intérêts sur dettes de loyers	(10,8)	(10,0)
Coût du crédit à la consommation	(1,3)	(1,3)
Autres produits et charges financiers nets	2,6	(0,6)
Charges financières nettes	(22,9)	(52,2)

*Retraité du reclassement de BCC en activité non poursuivie

Au 1^{er} semestre 2020, le résultat financier est constitué d'une charge financière nette de 22,9 millions d'euros contre une charge financière nette de 52,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2019.

Sur les six premiers mois de 2020 et 2019, les coûts liés à l'endettement financier net du Groupe sont principalement composés des intérêts financiers de l'emprunt obligataire de 650 millions d'euros et de la ligne de crédit à moyen terme de 200 millions d'euros.

Ces coûts incluent également sur le 1^{er} semestre 2020, pour un montant de 0,6 million d'euros, l'étalement des coûts de mise en place et l'étalement des coûts de garantie du prêt de 500 millions d'euros garantie par l'état, souscrit par le Groupe pour sécuriser la trésorerie et préparer la reprise des activités, suite à la crise sanitaire. Ce prêt est garanti à hauteur de 70% par l'Etat français et a une maturité de 1 an, avec option d'extension jusqu'à 5 années additionnelles.

Au 1^{er} semestre 2019, les coûts liés à l'endettement financier incluaient une charge non récurrente de 18,7 millions d'euros liée à la prime de remboursement par anticipation de l'ancien emprunt obligataire, ainsi qu'une charge de 8,3 millions d'euros correspondant à la prise en compte des frais liés à l'ancien emprunt obligataire qui restaient à étaler.

Au 1^{er} semestre 2020, les intérêts sur dettes de loyers liés à l'application d'IFRS 16 représente un montant de 10,8 millions d'euros. Cette charge est stable par rapport au 1^{er} semestre 2019.

Le coût du crédit à la consommation est resté stable par rapport au 1^{er} semestre 2019.

Les autres produits et charges financiers incluent les impacts financiers liés aux avantages post emploi du personnel et la mise à la juste valeur par le résultat des actifs financiers du Groupe (principalement l'actif financier Daphni Purple).

Note 8 Impôt

Analyse de la charge d'impôt des activités poursuivies :

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2020	Au 30 juin 2019
		retraité*
Résultat avant impôt	(105,4)	(27,5)
Charge d'impôt exigible	54,9	8,4
Charge d'impôt exigible liée à la CVAE	(9,4)	(10,4)
Produit / (Charge) d'impôt différé	(19,8)	(4,6)
Charge totale d'impôt	25,7	(6,6)
Taux d'impôt effectif	24,38%	(24,00%)

*Retraité du reclassement de BCC en activité non poursuivie

Au 1^{er} semestre, les charges d'impôt exigible et différé sont calculées à partir du taux effectif d'impôt estimé pour l'ensemble de l'exercice pour chaque entité ou sous-ensemble fiscal. Compte tenu du niveau de résultat avant impôt négatif au 1^{er} semestre 2020, l'application du taux effectif d'impôt se traduit par un crédit d'impôt, cependant le Groupe s'attend à avoir une charge d'impôt sur le 2nd semestre 2020.

L'impôt exigible et différé sur le résultat a été évalué sur une base annuelle. L'utilisation d'un taux moyen effectif attendu permet notamment de refléter la combinaison des structures de taux d'impôt progressifs qui seraient applicables au résultat de l'exercice, y compris les modifications des taux d'impôt votées ou quasi votées devant prendre effet un peu plus tard dans l'exercice, pour chaque sous-ensemble fiscal.

Sur l'exercice 2020, les sociétés Nature & Découvertes et Terres d'OC Evolution sont entrées dans le périmètre d'intégration fiscale.

Note 9 Résultats par action

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

Au 1^{er} semestre 2020, en moyenne, Fnac Darty a détenu 105 476 actions d'autocontrôle, et ce, dans le cadre du contrat de liquidité ouvert auprès de Oddo BHF et Natixis.

Au 30 juin 2020, le Groupe détient 94 765 actions d'autocontrôle.

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

Les instruments émis par le Groupe ont un effet dilutif sur le 1^{er} semestre 2020, à hauteur de 105 283 actions.

Le nombre d'actions qui pourraient devenir potentiellement dilutives sur un exercice ultérieur s'élève à 406 169 actions.

Résultat par action au 30 juin 2020

Au 30 juin 2020

<i>(en millions d'euros)</i>	Part du Groupe		
	Ensemble consolidé	Activités poursuivies	Activités abandonnées
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	(118,3)	(76,7)	(41,6)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires émises	26 557 793	26 557 793	26 557 793
Nombre moyen pondéré d'actions autodétenues	(105 476)	(105 476)	(105 476)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	26 452 317	26 452 317	26 452 317
Résultat de base par action (en euros)	(4,47)	(2,90)	(1,57)

<i>(en millions d'euros)</i>	Part du Groupe		
	Ensemble consolidé	Activités poursuivies	Activités abandonnées
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	(118,3)	(76,7)	(41,6)
Instruments convertibles et échangeables			
Résultat net part du Groupe dilué	(118,3)	(76,7)	(41,6)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	26 452 317	26 452 317	26 452 317
Actions ordinaires potentielles dilutives	105 283	105 283	105 283
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées	26 557 600	26 557 600	26 557 600
Résultat dilué par action (en euros)	(4,46)	(2,89)	(1,57)

Résultat par action au 30 juin 2019

Au 30 juin 2019*

<i>(en millions d'euros)</i>	Part du Groupe		
	Ensemble consolidé	Activités poursuivies	Activités abandonnées
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	(38,9)	(33,2)	(5,7)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires émises	26 572 165	26 572 165	26 572 165
Nombre moyen pondéré d'actions autodétenues	(39 824)	(39 824)	(39 824)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	26 532 341	26 532 341	26 532 341
Résultat de base par action (en euros)	(1,47)	(1,25)	(0,21)

<i>(en millions d'euros)</i>	Part du Groupe		
	Ensemble consolidé	Activités poursuivies	Activités abandonnées
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	(38,9)	(33,2)	(5,7)
Instruments convertibles et échangeables			
Résultat net part du Groupe dilué	(38,9)	(33,2)	(5,7)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	26 532 341	26 532 341	26 532 341
Actions ordinaires potentielles dilutives	135 324	135 324	135 324
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées	26 667 665	26 667 665	26 667 665
Résultat dilué par action (en euros)	(1,46)	(1,24)	(0,21)

*Retraité du reclassement de BCC en activité non poursuivie

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 partie efficace des instruments de couverture,
- 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 stabilité des taux d'intérêts observés sur la zone Euro, au cours du 1er semestre 2020 s'est traduite par le maintien des taux d'actualisation de référence que sont les taux des obligations d'entreprises de première catégorie. Le taux d'actualisation applicable au Royaume-Uni est en baisse. En conséquence un ajustement du montant de l'engagement Comet a été comptabilisé dans les comptes intermédiaires, ce qui a pour effet une hausse de l'engagement lié. 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	Au 31 décembre
	2020	2019
Taux d'actualisation		
- France	0,80%	0,80%
- Suisse	0,25%	0,25%
- Royaume-Uni	1,50%	2,10%

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

Au 30 juin 2020

<i>(en millions d'euros)</i>	Net
Ecart de conversion	2,1
Juste valeur des instruments de couverture	0,1
Éléments recyclables en résultat	2,2
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies	(12,1)
Éléments non recyclables en résultat	(12,1)
Autres éléments du résultat global, après impôts au 30 juin 2020	(9,9)

Au 30 juin 2019*

<i>(en millions d'euros)</i>	Net
Ecart de conversion	0,8
Juste valeur des instruments de couverture	(0,2)
Éléments recyclables en résultat	0,6
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies	(36,5)
Éléments non recyclables en résultat	(36,5)
Autres éléments du résultat global, après impôts au 30 juin 2019*	(35,9)

*Retraité du reclassement de BCC en activité non poursuivie

Note 11 Droits d'utilisation

Le tableau ci-dessous présente les droits d'utilisation par catégorie d'actif :

<i>(en millions d'euros)</i>	Magasins	Bureaux	Plateformes	Autres	Total
Valeur nette au 31 décembre 2019	867,3	42,2	76,3	40,5	1 026,3
Augmentations (Entrées et revalorisation d'actifs)	62,8	6,7	0,8	11,4	81,7
Diminutions (Amortissements, résiliations)	(119,8)	(7,3)	(7,2)	(9,0)	(143,3)
Pertes de valeur	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Variations de change	0,5	0,0	0,0	0,0	0,5
Autres variations	(3,4)	0,0	0,0	0,0	(3,4)
Actifs et passifs détenus en vue de la vente	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valeur nette au 30 juin 2020	807,4	41,6	69,9	42,9	961,8

Les éléments relatifs aux dettes de loyers sont présentés en Note 15.

Note 12 Capitaux propres

12.1. Capital social

Au 30 juin 2020, le capital social s'élève à 26 607 956 euros. Il est composé de 26 607 956 actions entièrement libérées de valeur nominale de 1 euro. Au 1^{er} semestre 2020, l'augmentation de capital correspond à la création de 92 384 actions pour servir l'augmentation de capital réservée à l'attribution gratuite d'actions dans le cadre des plans de rémunération de performance.

12.2. Affectation du résultat

Compte de la crise sanitaire, aucun dividende n'a été distribué au titre de l'exercice 2019. Le résultat de l'exercice 2019 a été affecté en capitaux propres.

12.3. Titres d'autocontrôle

Au 1^{er} semestre 2020, en moyenne, Fnac Darty a détenu 105 476 actions d'autocontrôle, et ce, dans le cadre du contrat de liquidité ouvert auprès de Oddo BHF et Natixis.

Au 30 juin 2020, le Groupe détient 105 283 actions d'autocontrôle.

Note 13 Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2019
Trésorerie	908,8	995,5
Équivalents de trésorerie	0,0	0,0
Total	908,8	995,5

Au 30 juin 2020, la trésorerie inclut un montant de 1,4 million d'euros alloué dans le cadre de la mise en œuvre du contrat de liquidité. Ce contrat est destiné à favoriser la liquidité des transactions et la régularité de cotation de l'action Fnac Darty.

Les éléments comptabilisés par le Groupe en tant que « Trésorerie et équivalents de trésorerie » répondent strictement aux critères repris dans la position de l'AMF publiée en 2008 et actualisée en 2011. En particulier, les placements sont revus régulièrement conformément aux procédures du Groupe et dans le strict respect des critères de qualification définis par la norme IAS 7 et des recommandations de l'AMF. Au 30 juin 2020, ces analyses n'ont pas conduit à des changements de classification comptable.

Note 14 Dettes financières

(en millions d'euros)	Au 30 juin							Au 31 décembre
	2020	N+1	N+2	N+3	N+4	N+5	Au-delà	2019
Emprunts et dettes financières à long terme	927,8	0,0	56,5	421,0	17,0	366,7	66,6	936,4
Emprunt obligataire 2026	350,0					350,0		350,0
Emprunt obligataire 2024	300,0			300,0				300,0
Emprunt Banque Européenne d'Investissement	100,0				16,7	16,7	66,6	100,0
Ligne de crédit à moyen terme	175,0		55,0	120,0				180,0
Autres dettes financières	2,8		1,5	1,0	0,3			6,4
Emprunts et dettes financières à court terme	530,1	530,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	77,0
Prêt Garanti par l'Etat	500,0	500,0						0,0
Ligne de crédit à moyen terme	25,0	25,0						20,0
Intérêts capitalisés des emprunts obligataires	1,3	1,3						1,3
Titres de créances négociables	0,0							50,0
Autres dettes financières	3,8	3,8						5,7
Total endettement financier hors IFRS 16	1 457,9	530,1	56,5	421,0	17,0	366,7	66,6	1 013,4
%		36,4%	3,9%	28,9%	1,2%	25,2%	4,6%	
Dettes locatives IFRS 16	958,3	209,2	172,1	139,8	107,1	93,4	236,7	1 015,9
Dettes locatives IFRS 16 à long terme	749,1		172,1	139,8	107,1	93,4	236,7	800,8
Dettes locatives IFRS 16 à court terme	209,2	209,2						215,1
Total endettement financier avec IFRS 16	2 416,2	739,3	228,6	560,8	124,1	460,1	303,3	2 029,3

Au 30 juin 2020, les dettes financières brutes se composent principalement :

- du Prêt de 500 millions d'euros Garanti par l'Etat, souscrit par le Groupe au mois d'avril 2020 pour sécuriser la trésorerie et préparer la reprise des activités, suite à la crise sanitaire,
- de l'emprunt obligataire à échéance 2024 pour 300 millions d'euros et à échéance 2026 pour 350 millions d'euros,
- de la ligne de crédit à moyen terme d'un montant de 200 millions d'euros,
- de l'emprunt auprès de la Banque européenne d'investissement d'un montant de 100 millions d'euros,

Le prêt de 500 millions d'euros est garanti à hauteur de 70% par l'Etat français et a une maturité de 1 an, avec option d'extension jusqu'à 5 années additionnelles.

Par rapport au 30 décembre 2019, l'endettement financier hors dettes locatives est en augmentation de 444,5 millions d'euros hors dettes locatives. L'augmentation est principalement liée à la mise en place, au mois d'avril 2020, du prêt de 500 millions d'euros garantie par l'état.

Par ailleurs, avec l'application de la norme IFRS 16, la dette locative a été ajoutée à l'endettement financier, pour un montant de 958,3 millions d'euros. Le détail de cette dette est présenté en Note 15.

Note 15 Dettes locatives

Les dettes locatives s'analysent de la façon suivante :

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 31 décembre 2019	Nouveaux contrats et revalorisations	Dévalorisations	Remboursements	Variation de change	Reclassement	Au 30 juin 2020
Dettes locatives à moins d'un an	215,1	19,0	(7,3)	(112,8)	0,1	95,1	209,2
Dettes locatives à plus d'un an	800,8	63,1	(20,1)	0,0	0,4	(95,1)	749,1
Dettes locatives	1 015,9	82,1	(27,4)	(112,8)	0,5	0,0	958,3

L'échéancier de la dette locative est le suivant :

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2020
N+1	209,2
N+2	172,1
N+3	139,8
N+4	107,1
N+5	93,4
Au-delà de 5 ans	236,7
Total	958,3

Exemptions, allègements et autres informations relatives à la norme IFRS 16 :

Concernant les contrats de location, les loyers variables qui ne dépendent pas d'un indice ou d'un taux ne sont pas inclus dans l'évaluation de la dette locative sous IFRS 16 ni dans celle du droit d'utilisation. Les paiements correspondants sont comptabilisés en charges de la période et sont inclus dans les charges opérationnelles au compte de résultat.

Pour les contrats de location de courte durée (inférieure ou égale à douze mois) et les contrats de location d'actifs de faible valeur (inférieure à 5000 USD), le Groupe a choisi de retenir l'exemption permise par la norme et de comptabiliser une charge de location. Cette charge est présentée dans les autres produits et charges opérationnels courants du compte de résultat consolidé.

Le Groupe a choisi comme allègement pratique de ne pas appliquer la norme IFRS 16 aux contrats de location qui étaient déjà définis comme des contrats de location financement sous la norme IAS 17, pour les contrats conclus ou modifiés avant le 1^{er} janvier 2019. Toutefois, un reclassement est effectué afin de rattacher la dette de location financement à la dette locative et l'actif de location financement au droit d'utilisation.

Conformément aux directives de la norme IFRS 16, le montant des droits au bail a été reclassé en droit d'utilisation.

Concernant les contrats de sous-location relatifs à des baux immobiliers, le Groupe comptabilise, conformément à la norme IFRS 16, une créance de sous-location principalement en contrepartie du droit d'utilisation, et pour la différence en capitaux propres.

Les exemptions, allègements et autres informations relatives à la norme IFRS 16 sont détaillés dans les tableaux suivants :

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2020	Au 30 juin 2019
Charges de loyers variables	0,3	0,4
Charges sur contrats de faible valeur	0,3	0,3
Charges sur contrats de courte durée	0,3	0,4
Produits de sous-location	0,5	0,5

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2019
Engagement locatif sur contrats de courte durée	0,4	0,2
Actif de location financement	1,1	1,3
Dette de location financement	0,6	1,0
Droit au bail reclassé en droits d'utilisation	43,8	47,2

Note 16 Endettement Financier net

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2019
Dettes financières brutes	1 457,9	1 013,4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(908,8)	(995,5)
Endettement financier net hors IFRS 16	549,1	17,9
Dettes locatives	958,3	1 015,9
Endettement financier net avec IFRS 16	1 507,4	1 033,8

Note 17 Tableau des flux de trésorerie

La trésorerie s'élève au 30 juin 2020 à 908,8 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 2020	Au 31 décembre 2019
Trésorerie et équivalents de trésorerie du bilan	908,8	995,5
Découverts bancaires	0,0	0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie du tableau des flux de trésorerie	908,8	995,5

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2020	Au 30 juin 2019 retraité*
Flux nets liés aux activités opérationnelles	(330,1)	(200,3)
Flux nets liés aux activités d'investissement	(50,1)	(79,6)
Flux nets liés aux activités de financement	307,5	(146,7)
Flux nets liés aux activités non poursuivies	(12,9)	(27,9)
Incidence de variations des cours de change	(1,1)	(0,2)
Variation nette de la trésorerie	(86,7)	(454,7)

*Retraité du reclassement de BCC en activité non poursuivie

17.1. Flux nets liés aux activités opérationnelles

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2020	Au 30 juin 2019 retraité*
Capacité d'autofinancement avant impôts, dividendes et intérêts	109,4	175,9
Variation du besoin en fonds de roulement	(415,4)	(361,4)
Impôts sur le résultat payés	(24,1)	(14,8)
Flux nets liés aux activités opérationnelles	(330,1)	(200,3)

*Retraité du reclassement de BCC en activité non poursuivie

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2020	Au 30 juin 2019 retraité*
Résultat net des activités poursuivies	(79,7)	(34,1)
Dotations et reprises courantes & non courantes sur actif non courants et provisions pour risques et charges	191,9	151,6
Résultat de cession courant des actifs opérationnels	0,0	0,0
Résultat de cession non courant des actifs opérationnels	0,0	0,0
Résultat de cession non courant d'actifs financiers	0,0	0,0
Charges et produits d'impôts différés	19,8	4,6
Actualisation des provisions pour retraites & autres avantages similaires	4,1	2,4
Dotations et reprises financières sur actifs financiers non courants	(5,9)	(1,0)
Capacité d'autofinancement	130,2	123,5
Charges et produits d'intérêts financiers	24,7	50,4
Dividendes reçus	0,0	0,0
Charge nette d'impôt exigible	(45,5)	2,0
Capacité d'autofinancement avant impôts, dividendes et intérêts	109,4	175,9

*Retraité du reclassement de BCC en activité non poursuivie

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

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

Les investissements opérationnels et financiers réalisés par le Groupe au cours du 1^{er} semestre 2020 sont de 50,1 millions d'euros.

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2020	Au 30 juin 2019 retraité*
Investissements opérationnels nets	(49,8)	(48,0)
Investissements financiers nets	(0,3)	(31,6)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(50,1)	(79,6)

*Retraité du reclassement de BCC en activité non poursuivie

Les investissements opérationnels nets réalisés par le Groupe au cours du 1^{er} semestre 2020 sont de 49,8 millions d'euros, la majeure partie étant composée d'acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles réalisées principalement afin d'ouvrir de nouveaux points de vente, de rénover des points de vente existants, poursuivre la mise en œuvre de convergence des systèmes informatiques de Fnac et Darty et d'assurer le développement des sites Internet.

Hors variation des dettes sur immobilisations, les acquisitions d'immobilisations sont en nette diminution au 1^{er} semestre 2020 suite à une revue à la baisse des investissements dans le contexte de la crise sanitaire.

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2020	Au 30 juin 2019 retraité*
Acquisitions d'immobilisations incorporelles & corporelles	(37,5)	(53,5)
Variation des dettes sur immobilisations	(12,7)	5,5
Total des acquisitions d'immobilisations	(50,2)	(48,0)
Cessions d'immobilisations	0,4	0,0
Total des acquisitions et cessions d'immobilisations	(49,8)	(48,0)

*Retraité du reclassement de BCC en activité non poursuivie

Les investissements financiers nets représentent un décaissement net de 0,3 million d'euros au premier semestre 2020, contre un décaissement net de 31,6 million d'euros au premier semestre 2019.

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2020	Au 30 juin 2019 retraité*
Acquisitions et cessions de filiales nettes de la trésorerie acquise et cédée	(0,7)	(30,2)
Acquisitions d'autres actifs financiers	0,4	(1,4)
Investissement financiers (nets)	(0,3)	(31,6)

*Retraité du reclassement de BCC en activité non poursuivie

Les acquisitions et cessions de filiales nettes de la trésorerie acquise et cédée de -0,7 million d'euros, au 1^{er} semestre 2020 intègre, d'une part, un encaissement de 3,5 millions d'euros reçu au mois de mars 2020 lié à l'ajustement du prix d'acquisition de Nature & Découvertes, conformément aux dispositions du contrat de vente, et il intègre d'autre part, un décaissement de 4,2 millions d'euros lié à l'exercice d'une option de vente sur les actions WeFix sous promesse représentant 12,9% du capital de WeFix. Au 1^{er} semestre 2019, le décaissement de 30,2 millions d'euros correspondait à l'acquisition de la société 123Billets (Billetreduc.com).

Aux 1^{ers} semestres 2020 et 2019, les décaissements liés aux acquisitions d'autres actifs financiers incluent l'investissement dans le fonds Daphni Purple pour respectivement 0,4 million d'euros et 1,4 millions d'euros. Au 30 juin 2020, le Groupe s'est engagé à souscrire les 33% restant pour 2,3 millions d'euros. Le 1^{er} semestre 2020 inclut également un flux de trésorerie positif de 0,8 million d'euros lié à des remboursements des dépôts de garantie par des bailleurs.

17.3. Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2020	Au 30 juin 2019
		retraité*
Augmentation / Diminution de capital	0,0	1,3
Autres opérations avec les actionnaires	0,0	0,0
Acquisitions ou cessions d'actions d'autocontrôle	1,0	(13,9)
Dividendes versés aux actionnaires	0,0	0,0
Emission d'emprunts	500,0	650,0
Remboursement d'emprunts	0,0	(650,0)
Remboursements des dettes locatives	(112,3)	(105,5)
Intérêts payés sur dettes locatives	(10,8)	(10,0)
Augmentation / Diminution des autres dettes financières	(55,4)	16,6
Intérêts versés et assimilés	(14,6)	(32,9)
Financement du fonds de pension Comet	(0,4)	(2,3)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	307,5	(146,7)

*Retraité du reclassement de BCC en activité non poursuivie

Au 30 juin 2019, les flux de trésorerie liés à la variation de capital correspondent à l'exercice des plans de rémunérations de performance au cours du 1^{er} semestre 2019.

Au 1^{er} semestre 2020, les encaissements de 1,0 million d'euros pour acquisitions et cessions d'actions d'autocontrôle représentent les flux de trésorerie réalisés dans le cadre du contrat de liquidité ouvert auprès de Oddo BHF et Natixis. Au 30 juin 2020, le Groupe détient 94 765 actions d'autocontrôle.

Au 1^{er} semestre 2019, les décaissements pour acquisitions et cessions d'actions d'autocontrôle étaient liés à hauteur de 14,1 millions d'euros au décaissement pour l'acquisition d'actions Fnac Darty réalisés dans le cadre programme du rachat d'actions propres annoncé par le Groupe le 19 octobre 2018. Ils incluaient également les flux de trésorerie réalisés dans le cadre du contrat de liquidité ouvert auprès de Oddo BHF et Natixis pour un encaissement de 0,2 million d'euros. Au 30 juin 2019, le Groupe détenait 46 561 actions d'autocontrôle.

L'entrée de trésorerie de 500 millions d'euros au titre d'émission d'emprunts au 1^{er} semestre 2020 correspond au Prêt de 500 millions d'euros Garanti par l'Etat, souscrit par le Groupe au mois d'avril 2020 pour sécuriser la trésorerie et préparer la reprise des activités, suite à la crise sanitaire. Ce prêt est garanti à hauteur de 70% par l'Etat français et a une maturité de 1 an, avec option d'extension jusqu'à 5 années additionnelles.

Au 1^{er} semestre 2019, l'émission d'emprunt correspond au placement d'obligations senior d'un montant principal cumulé de 650 millions d'euros, composé d'un montant en principal cumulé de 300 millions d'obligations senior échues en 2024 et d'un montant en principal cumulé de 350 millions d'obligations senior échues en 2026.

Les obligations 2024 versent un coupon annuel de 1,875%. Les obligations 2026 versent un coupon annuel de 2,625%.

Après la clôture de l'offre, Fnac Darty a utilisé le produit de l'offre, ainsi que les liquidités disponibles, pour rembourser intégralement ses 650 millions d'euros d'obligations senior à 3,25 % en circulation arrivant à échéance en 2023 et payer les primes, coûts, frais et charges associés.

Les remboursements des dettes locatives et les intérêts payés sur dettes locatives correspondent aux paiements des loyers qui sont dans le champ d'application de la norme IFRS 16.

Les décaissements et encaissements des autres dettes financières aux 1^{ers} semestres 2020 et 2019, représentent principalement les titres de créance négociables à court terme. Le montant du programme de titres de créance négociables à court terme a été porté, au cours du 1^{er} semestre 2020, de 300 millions d'euros à 400 millions d'euros. Cette ligne n'a pas été tirée au 30 juin 2020.

Les décaissements nets au titre des intérêts versés et assimilés intègrent principalement, au 30 juin 2020, le décaissement des intérêts des instruments de financement et les commissions d'utilisation et de non utilisation des lignes de crédit pour 13,6 millions d'euros. Ces décaissements intègrent également les frais de mise en place du prêt garanti par l'état pour un montant de 1,0 million d'euros.

Au 30 juin 2019, les décaissements nets au titre des intérêts financiers nets et dividendes reçus intégraient le décaissement des intérêts des instruments de financement et les commissions d'utilisation et de non utilisation des lignes de crédit pour 12,2 millions d'euros, ainsi que la prime de remboursement par anticipation de l'ancien emprunt obligataire pour un montant de 18,7 millions d'euros.

Le financement du fonds de pension britannique Comet représente les décaissements effectués par le Groupe dans le cadre des engagements de retraite pour les anciens salariés de Comet au Royaume-Uni. Le financement du fonds a été renégozié en 2019 et les versements sont suspendus à partir de janvier 2020. Auparavant il était de 4,0 millions de livre sterling par an.

17.4. Résultat des activités non poursuivies et flux nets de trésorerie liés aux activités non poursuivies

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

Au 4^{ème} trimestre 2019, le Groupe a engagé un processus de recherche de partenaire pour sa filiale néerlandaise BCC, pouvant conduire à une sortie complète du pays. Une banque d'affaires a été mandatée pour identifier des partenaires potentiels et mener des discussions. Conformément à la norme IFRS 5, BCC a fait l'objet d'une présentation spécifique dans la présentation des comptes consolidés.

<i>(en millions d'euros)</i>	30-juin-20	30-juin-19 retraité*
Produits des activités ordinaires	231,2	192,1
Coût des ventes	(177,2)	(146,0)
Marge brute	54,0	46,1
Charges de personnel	(27,2)	(26,0)
Autres produits et charges opérationnels courants	(21,7)	(24,1)
Résultat opérationnel courant	5,1	(4,0)
Autres produits et charges opérationnels non courants	(44,9)	0,1
Résultat opérationnel	(39,8)	(3,9)
Charges financières (nettes)	(1,8)	(1,8)
Résultat avant impôt	(41,6)	(5,7)
Impôt sur le résultat	0,0	0,0
Résultat net	(41,6)	(5,7)

*Retraité du reclassement de BCC en activité non poursuivie

Les autres produits et charges opérationnels non courants représentent principalement l'estimation des coûts de désengagement de la filiale néerlandaise BCC et tiennent compte de tendances des négociations en cours au 30 juin 2020. Le Groupe a donc déprécié l'intégralité des comptes courants de la filiale.

<i>(en millions d'euros)</i>	30-juin-20	30-juin-19 retraité*
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(6,1)	(8,2)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement	(1,4)	(1,6)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(6,7)	(6,4)
Incidence des variations des cours de change		0,0
Flux nets de trésorerie	(14,2)	(16,2)
Variation de la trésorerie	1,3	(11,7)
Flux nets liés aux activités non poursuivies	(12,9)	(27,9)

*Retraité du reclassement de BCC en activité non poursuivie

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2019
Actifs détenus en vue de la vente	204,5	200,6
<i>Immobilisations incorporelles</i>	4,5	4,1
<i>Immobilisations corporelles</i>	24,4	23,4
<i>Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location</i>	69,2	69,2
<i>Stocks</i>	76,8	72,2
<i>Créances clients</i>	(0,8)	0,0
<i>Créances d'impôts exigibles</i>	0,0	0,0
<i>Autres actifs courants</i>	20,9	20,8
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	9,7	10,9
Dettes associées à des actifs détenus en vue de la vente	166,2	135,1
<i>Dettes de loyer à plus d'un an</i>	57,6	61,4
<i>Provisions pour retraites et autres avantages similaires</i>	0,3	0,3
<i>Dettes de loyer à moins d'un an</i>	8,0	8,8
<i>Autres passifs financiers courants</i>	0,3	0,3
<i>Dettes fournisseurs</i>	42,4	51,6
<i>Autres passifs courants</i>	57,6	12,7

Note 18 Evolution des passifs éventuels, engagements contractuels non comptabilisés et risques éventuels

Les passifs éventuels, engagements contractuels non comptabilisés et risques éventuels au 31 décembre 2019, sont décrits dans la section 5, note 34 du document de référence 2019.

Par rapport à 2019, il n'y a pas d'évolution significative des engagements donnés ou reçus, en matière d'obligations contractuelles, de nantissements et de sûretés réelles.

Procès et litiges

Au 1^{er} semestre 2020, le Groupe a rapidement réagi en adoptant des mesures exceptionnelles afin de limiter les impacts de la crise sanitaire sur sa structure et ses niveaux de résultats. Les incertitudes que laisse encore planer l'évolution de la crise sanitaire au niveau mondial rendent les prévisions d'activité incertaines. Le risque de confinement lié à une nouvelle vague d'épidémie, ainsi que le risque de reprise d'activité plus lente que prévue exposent le Groupe à un grand nombre d'aléas et incertitudes pour les six prochains mois de 2020.

Parallèlement aux risques liés à la crise sanitaire, les sociétés du Groupe Fnac Darty sont engagées dans un certain nombre de procès ou de litiges dans le cours normal des opérations, dont des contentieux avec les administrations fiscales, sociales ou douanières. Les charges pouvant en découler, estimées probables par elles et leurs experts, ont fait l'objet de provisions.

Suite à des informations de presse en date du 1er février 2020, Fnac Darty confirme avoir reçu une signification de contentieux du liquidateur de Comet Group Limited à l'encontre de Darty Holdings SAS, pour un montant d'environ 83 millions de Livres Sterling. Darty Holdings SAS, une filiale du Groupe, en sa qualité de successeur de Kesa International Limited (KIL), avait cédé Comet Group, dont l'activité était l'exploitation de magasins de biens électroniques au Royaume Uni, en 2012. Le liquidateur allègue qu'en février 2012, antérieurement à l'acquisition de Darty par Fnac réalisée en 2016, Comet aurait remboursé une dette intragroupe à KIL, alors que Comet était déjà en état de cessation de paiements. Aucun élément concernant ce dossier n'avait été porté à la connaissance du Groupe Fnac au moment de l'acquisition de Darty. Le Groupe conteste fermement le bien-fondé de la requête, et a pris les mesures nécessaires pour défendre ses intérêts.

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

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

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

Par ailleurs, les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être confronté au second semestre 2020 sont ceux exposés dans la Section 6 du Document d'Enregistrement Universel 2019 du Groupe.

Note 19 Parties liées

Au 30 juin 2020, le groupe Ceconomy Retail International détient 24,3 % du capital et 24,3 % des droits de vote de Fnac Darty. Sur le premier semestre 2020, aucune opération entre l'ensemble des sociétés consolidées de Fnac Darty et le groupe Ceconomy Retail International n'est à mentionner.

Au 30 juin 2020, la société SFAM détient 11,4 % du capital et 11,4 % des droits de vote de Fnac Darty et n'a pas de représentant au conseil d'administration de Fnac Darty. Ainsi la société SFAM n'est pas une partie liée.

Au premier semestre 2019, le groupe Ceconomy Retail International détenait 24,3 % du capital et 24,3 % des droits de vote de Fnac Darty. Aucune opération entre l'ensemble des sociétés consolidées de Fnac Darty et le groupe Ceconomy Retail International n'était à dénombrer.

Au premier semestre 2019, le groupe SFAM détenait 11,4 % du capital et 11,4 % des droits de vote de Fnac Darty. Aucune opération entre l'ensemble des sociétés consolidées de Fnac Darty et le groupe SFAM n'était à dénombrer.

Note 20 Événements postérieurs à la clôture

Aucun événement particulier n'est à signaler depuis la clôture du 1er semestre 2020.

4 **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE**



KPMG Audit
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France



Deloitte & Associés
6 Place de la Pyramide
92908 Paris La Défense Cedex
France

Fnac Darty

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

Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020

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 consolidés semestriels résumés de la société Fnac Darty S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration le 29 juillet 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. 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 consolidés semestriels 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 consolidés semestriels résumés établis le 29 juillet 2020 sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés semestriels résumés.

Paris La Défense, le 30 juillet 2020

Les commissaires aux comptes

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Deloitte & Associés

Eric Ropert
Associé

Guillaume Crunelle
Associé

5 DECLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Déclaration du responsable du rapport financier semestriel 2020

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

Fait à Ivry-sur-Seine, le 30 Juillet 2020

Enrique Martinez

Directeur Général

FNAC DARTY

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

Fnac Darty
Société anonyme au capital de 26 607 956 €
RCS Créteil 055 800 296

