

FNAC DARTY



Rapport financier semestriel

ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN

2018

1	1^{ER} SEMESTRE 2018 – CHIFFRES CLES	2
2	RAPPORT D’ACTIVITE	5
2.1	Préambule – Définitions	6
2.2	Faits marquants et informations du semestre.....	8
2.3	Commentaires sur l’activité du 1 ^{er} semestre 2018.....	10
2.4	Commentaires sur la structure financière.....	19
2.5	Transactions avec les parties liées	27
2.6	evenements postérieurs a la cloture.....	28
2.7	Principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l’exercice	29
2.8	Perspectives.....	29
3	COMPTES CONSOLIDES RESUMES	31
4	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	62
5	DECLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	64

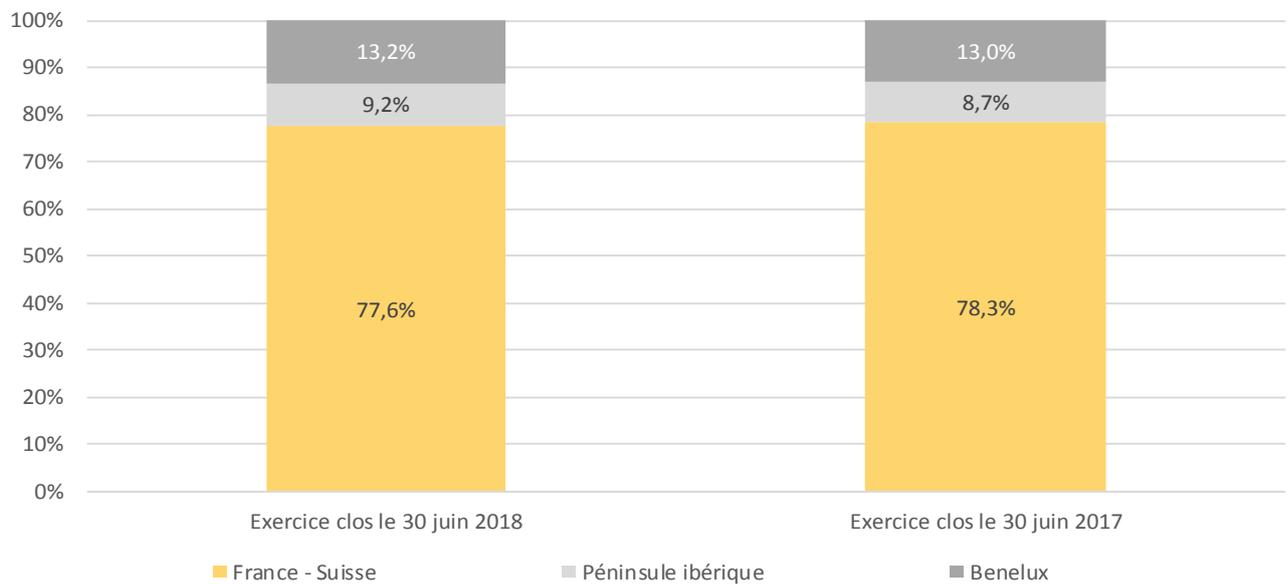
1 1^{ER} SEMESTRE 2018 – CHIFFRES CLES

(en millions d'euros)	Exercice clos le 30 juin		
	2018	2017*	variation
Chiffre d'affaires	3 199,5	3 215,8	(0,5%)
Marge brute	996,4	994,6	0,2%
En % du chiffre d'affaires	31,1%	30,9%	0,2pt
EBITDA (1)	94,5	84,2	12,2%
En % du chiffre d'affaires	3,0%	2,6%	0,3pt
Résultat opérationnel courant	45,6	33,9	34,5%
En % du chiffre d'affaires	1,4%	1,1%	0,4pt
Résultat opérationnel	34,7	12,0	189,2%
En % du chiffre d'affaires	1,1%	0,4%	0,7pt
Résultat net des activités poursuivies	7,1	(15,1)	147,0%
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies	6,8	(15,3)	144,4%
Résultat net part du Groupe des activités non poursuivies	1,0	(88,1)	101,1%
Résultat net part du Groupe de l'ensemble consolidé	7,8	(103,4)	107,5%
Investissements opérationnels nets	44,6	47,4	(5,9%)
Cash flow libre opérationnel	(304,5)	(264,9)	(14,9%)
Capitaux propres	1 130,3	940,2	20,2%
dont part du Groupe	1 122,9	933,2	20,3%
Endettement financier net	416,9	502,5	(17,0%)
Effectif moyen	21 950	22 615	(2,9%)

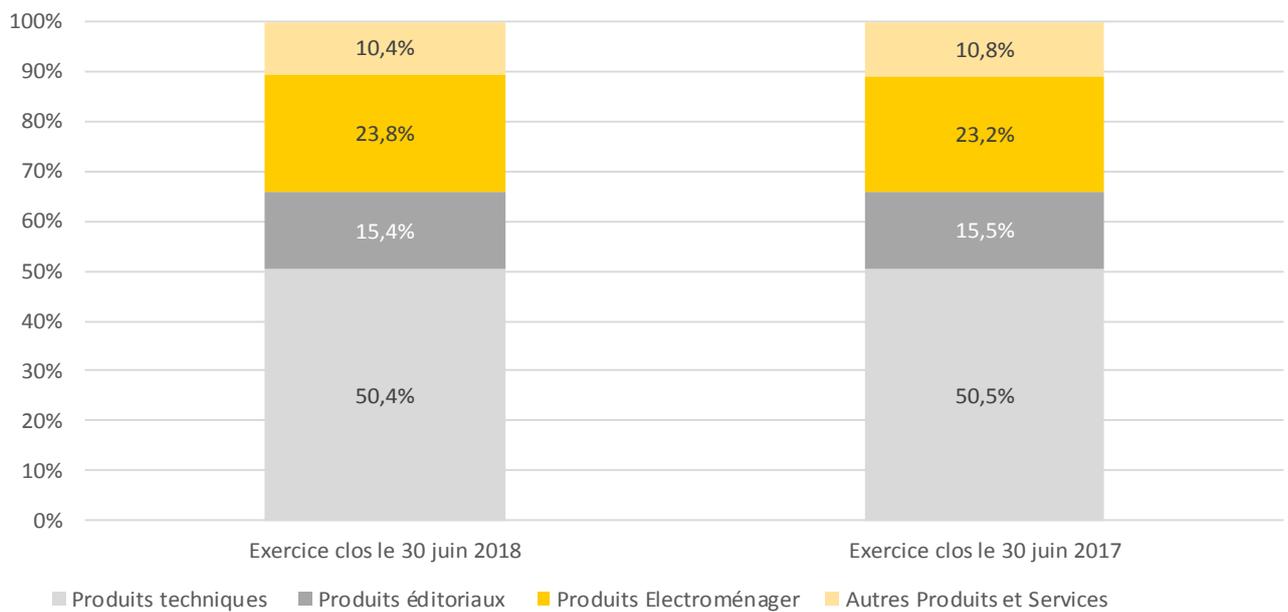
* Retraité de l'évaluation des actifs et passifs identifiables de Darty

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

Répartition du chiffre d'affaires par segment de reporting



Répartition du chiffre d'affaires par catégorie



2 **RAPPORT D'ACTIVITE**

2.1 PREAMBULE – DEFINITIONS

Définition du chiffre d'affaires

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

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

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

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

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

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

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

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

Définition du résultat opérationnel courant

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

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

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

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

Définition de l'EBITDA et de l'EBITDAR

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

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

EBITDAR = EBITDA avant loyers immobiliers.

Définition du cash-flow libre opérationnel

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

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

Définition de l'endettement financier net

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

Arrondis

Les tableaux suivants comportent des données arrondies individuellement. Les calculs arithmétiques effectués sur la base des éléments arrondis peuvent présenter des divergences avec les agrégats ou sous totaux affichés.

2.2 FAITS MARQUANTS ET INFORMATIONS DU SEMESTRE

2.2.1 Des résultats très solides grâce à une bonne exécution opérationnelle

L'environnement de consommation du premier semestre 2018 a été peu porteur, impacté par des conditions climatiques défavorables au premier trimestre, et des mouvements sociaux en France au deuxième trimestre. Dans ce contexte, Fnac Darty démontre une bonne résistance et le chiffre d'affaires s'établit au premier semestre à 3 200 millions d'euros, en recul de -0,4% en données comparables par rapport à 2017.

La marge brute atteint 31,1%, en forte croissance par rapport à 2017 (+0.2 points), grâce à la bonne exécution commerciale du Groupe.

Le résultat opérationnel courant a progressé de +35% à 46 millions d'euros, traduisant le bon déroulement du déploiement des synergies et la poursuite de la maîtrise des coûts.

Le résultat net Part du Groupe est en croissance de +111 millions d'euros.

Le Free Cash-Flow s'établit à -305 millions d'euros à fin juin 2018, reflétant les effets de saisonnalité habituels de l'activité.

2.2.2 Déploiement rapide du plan Confiance+

Le Groupe a enrichi son écosystème partenarial en concluant plusieurs accords stratégiques ce semestre.

Au mois de juillet 2018, le Groupe a conclu un accord exclusif avec le site e-commerce Wehkamp aux Pays-Bas. Sa filiale néerlandaise BCC, mettra à la disposition de Wehkamp l'intégralité de sa gamme de produits, et pilotera les achats (produits électroniques et électroménagers) des deux enseignes. Il bénéficiera en retour de l'expertise digitale de son partenaire et de ses capacités logistiques pour les petits colis.

Avec Bouygues Telecom, Fnac Darty va accélérer sa dynamique d'expansion sur le format Fnac Connect, avec 50 ouvertures prévues sur les 5 prochaines années, distribuant les offres fixes et mobiles de Bouygues Telecom.

Fnac Darty a également engagé des discussions exclusives avec MediaMarktSaturn, visant la création d'une alliance européenne, l'« European Retail Alliance », afin d'optimiser les partenariats avec les fournisseurs et d'améliorer l'offre destinée aux clients. Un accord définitif devrait aboutir au cours du 3^{ème} trimestre.

Avec Google, le Groupe va déployer des corners dédiés dans l'ensemble de ses magasins. A fin juin 2018, une quarantaine de corners ont déjà été mis en place.

Les accords à l'achat avec le Groupe Carrefour sont déployés progressivement, avec des impacts sur les résultats attendus légèrement positifs en 2018.

2.2.3 Renforcement de la plateforme omnicanale du Groupe

Les activités e-commerce sont marquées, ce semestre, par des performances très solides à l'international avec une croissance à deux chiffres des ventes dans tous les pays. En France, les performances sont plus contrastées avec les marchés de l'informatique et de la prise de vue (photographie, drones et caméras portables) moins dynamiques ce semestre, pesant en particulier sur les ventes en ligne. A noter également, un effet de base défavorable en jeux vidéo, lié à des lancements de consoles en avant-première sur le web, au premier semestre 2017. Les marketplaces du Groupe ont poursuivi leur développement rapide, avec une croissance du volume d'affaires de plus de 25% sur le semestre.

Le e-commerce se renforce ainsi au sein du Groupe et représente désormais 18% des ventes du Groupe, contre 17% l'année passée. L'omnicanal représente quant à lui 47% des commandes internet, en croissance de +2pts par rapport au premier semestre 2017.

Par ailleurs, le Groupe a mené des initiatives visant à renforcer son offre de livraison. Fnac Darty propose ainsi la livraison en J+1 pour l'intégralité de son offre de produits volumineux, avec services inclus (installation et reprise), pour 80% du territoire français. La réservation des produits éditoriaux sur stock magasin sera lancée sous forme de pilote d'ici fin 2018. Ainsi, Fnac Darty disposera d'un meilleur service que les pure players, sur le marché Français.

Les enseignes du Groupe en Belgique ont également proposé une livraison le jour même, sur tout le territoire belge, à l'occasion de la coupe du monde de football.

Enfin, le maillage territorial s'est encore densifié avec l'ouverture de 27 magasins ce semestre, dont 26 en franchise. La Fnac a ouvert 13 magasins sur le semestre, dont 12 en France et 1 en Espagne. Darty a ouvert 14 magasins sur la période, tous en France. A fin juin 2018, Fnac Darty dispose d'un parc de 748 magasins dont 233 franchises. La dynamique d'expansion se poursuivra au second semestre principalement au travers d'ouvertures de magasins en franchise. Le Groupe devrait ainsi ouvrir plus de 70 magasins en 2018.

2.2.4 Poursuite de la diversification

Les catégories de diversification, notamment Jeux/Jouets et Maison, affichent de très fortes croissances sur le semestre, avec une performance à deux chiffres sur le canal web.

Le développement de la cuisine s'est poursuivi avec l'ouverture d'une dizaine de corners sur le semestre, ainsi que d'un magasin Darty dédié à la cuisine.

Enfin, les services ont poursuivi leur montée en puissance, avec une croissance proche de 10%.

Fnac Darty s'est également renforcé sur le terrain de l'économie circulaire en lançant le premier « baromètre du SAV », qui sera renouvelé chaque année, afin de mieux informer le public sur la durée de vie des équipements électroménagers et multimédia. Dès juillet 2018, le labo Fnac publiera ainsi une note de réparabilité des produits dans ses tests. Fnac Darty s'engage également à fournir une assistance pour tous les produits, quelle que soit leur origine, et de les réparer si les pièces détachées sont disponibles, même longtemps après la fin de durée de garantie.

2.2.5 Intégration Fnac Darty en cours de finalisation

Les chantiers d'intégration Fnac Darty sont en cours de finalisation. La spécialisation des stocks et des centres de logistique est désormais en place en France, et la nouvelle organisation logistique de la Belgique est en cours de finalisation. Par ailleurs, le retrait des commandes Fnac.com est désormais possible au sein de magasins Darty. En Belgique, Fnac.be peut livrer ses commandes en puisant dans le stock de Vanden Borre. Enfin, le déploiement des corners Fnac Home de petit électroménager s'est poursuivi en Espagne, avec 4 ouvertures sur le semestre.

La convergence des systèmes informatiques progresse, la nouvelle organisation des fonctions siège est effective, et le déménagement des équipes a été finalisé ce semestre. Le Groupe a lancé une augmentation de capital réservée aux salariés, près de 5000 collaborateurs ont investi dans le nouveau projet d'entreprise. Cette opération devrait avoir un impact, non récurrent et peu significatif, sur la dilution et le résultat opérationnel au second semestre.

Au cours du semestre, 20 millions d'euros de synergies additionnelles ont ainsi été déployées, portant à 105 millions d'euros le total de synergies depuis le début de l'intégration.

2.3 COMMENTAIRES SUR L'ACTIVITE DU 1^{ER} SEMESTRE 2018

2.3.1 Analyse des performances opérationnelles du Groupe

Les principaux indicateurs financiers de Fnac Darty pour le 1^{er} semestre 2018 sont présentés ci-dessous :

(en millions d'euros)	Exercice clos le 30 juin		
	2018	2017*	variation
Chiffre d'affaires	3 199,5	3 215,8	(0,5%)
Marge brute	996,4	994,6	0,2%
En % du chiffre d'affaires	31,1%	30,9%	0,2pt
EBITDA (1)	94,5	84,2	12,2%
En % du chiffre d'affaires	3,0%	2,6%	0,3pt
Résultat opérationnel courant	45,6	33,9	34,5%
En % du chiffre d'affaires	1,4%	1,1%	0,4pt
Résultat opérationnel	34,7	12,0	189,2%
En % du chiffre d'affaires	1,1%	0,4%	0,7pt
Résultat net des activités poursuivies	7,1	(15,1)	147,0%
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies	6,8	(15,3)	144,4%
Résultat net part du Groupe des activités non poursuivies	1,0	(88,1)	101,1%
Résultat net part du Groupe de l'ensemble consolidé	7,8	(103,4)	107,5%
Investissements opérationnels nets	44,6	47,4	(5,9%)
Cash flow libre opérationnel	(304,5)	(264,9)	(14,9%)
Capitaux propres	1 130,3	940,2	20,2%
dont part du Groupe	1 122,9	933,2	20,3%
Endettement financier net	416,9	502,5	(17,0%)
Effectif moyen	21 950	22 615	(2,9%)

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

(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	2018		2017*		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 - Suisse	2 482,3	77,6%	2 516,6	78,3%	(1,4%)	(1,4%)	(1,2%)	(0,7%)
Péninsule ibérique	294,0	9,2%	281,0	8,7%	4,6%	4,6%	4,6%	1,4%
Benelux	423,2	13,2%	418,2	13,0%	1,2%	1,2%	1,2%	0,1%
Total	3 199,5	100,0%	3 215,8	100,0%	(0,5%)	(0,5%)	(0,4%)	(0,4%)

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

Le chiffre d'affaires consolidé des activités poursuivies du 1^{er} semestre 2018 s'élève à 3 199,5 millions d'euros, en recul de -0,4% à taux de change et périmètre constants par rapport au 1^{er} semestre 2017. À taux de change et nombre de magasins constants, le chiffre d'affaires est aussi en recul de -0,4%.

À taux de change constant, le chiffre d'affaires des produits techniques est en baisse. La forte croissance du segment TV au mois de juin, tirée par la coupe du monde de football n'a pas permis de compenser la baisse du segment informatique et de la prise de vue toujours pénalisés par un cycle d'innovation peu porteur, et où le groupe a une forte exposition.

Les ventes d'électroménager ont subi un effet de base de comparaison défavorable lié à la vague de chaleur de juin 2017 où les ventes de climatiseurs et ventilateurs avaient été en forte croissance.

Les produits éditoriaux ont subi un effet de comparaison défavorable avec des lancements de produits (consoles de jeux vidéo) l'année dernière, toutefois le marché du livre affiche des niveaux de ventes satisfaisants.

Les autres produits et services sont en nette croissance grâce d'une part au développement des secteurs Jeux Jouets, Maison & Design, Cuisine et d'autre part au développement des ventes d'assurances mensualisées, de la poursuite de l'augmentation des commissions Marketplace, des royalties liées au développement de la franchise et des revenus tirés de la monétisation de l'espace publicitaire.

Les activités internet ont poursuivi leur progression et représentent désormais 18% des ventes du Groupe, en hausse par rapport au premier semestre 2017, portées par le développement de la stratégie omnicanale, des marketplaces et du trafic sur mobile.

La densification du réseau magasins se poursuit avec l'ouverture de 27 nouveaux magasins (13 Fnac, 14 Darty) : 1 intégré (en Espagne) et 26 en franchise (15 Traditionnel France, 3 Travel France, 6 Proximité France, 1 Connect France et 1 International au Maroc).

2.3.1.2 Résultat opérationnel courant

Au 30 juin 2018, le résultat opérationnel courant de Fnac Darty s'améliore de +11,7 millions d'euros. Il s'élève à 45,6 millions d'euros, en comparaison aux 33,9 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2017. Le taux de marge brute est en croissance par rapport au 1^{er} semestre 2017. De plus, les autres frais sont en baisse.

Exercice clos le 30 Juin			
	2018	2017*	
Segment	(en millions d'euros)	(en millions d'euros)	Variation
France - Suisse	46,5	32,4	43,5%
Péninsule ibérique	3,3	2,4	37,5%
Benelux	(4,2)	(0,9)	(366,7%)
Résultat opérationnel courant	45,6	33,9	34,5%

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

2.3.1.3 EBITDA et EBITDAR

Exercice clos le 30 Juin					
	2018		2017*		
	(en millions d'euros)	(en % du chiffre d'affaires)	(en millions d'euros)	(en % du chiffre d'affaires)	Variation
Résultat opérationnel courant	45,6	1,4%	33,9	1,1%	34,5%
Dotations nettes aux amortissements (1)	48,9	1,5%	50,3	1,6%	(2,8%)
EBITDA	94,5	3,0%	84,2	2,6%	12,2%
Loyers (2)	105,1	3,3%	106,3	3,3%	(1,1%)
EBITDAR	199,6	6,2%	190,5	5,9%	4,8%

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

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

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

L'EBITDA du 1^{er} semestre s'est établi à 94,5 millions d'euros, en hausse de 10,3 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2017.

L'EBITDAR du 1^{er} semestre s'est établi à 199,6 millions d'euros, en hausse de 9,1 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2017.

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

2.3.1.4 Autres produits et charges opérationnels non courants

<i>(en millions d'euros)</i>	Exercice clos le 30 juin	
	2018	2017*
Coûts liés à la restructuration Fnac Darty	(8,3)	(12,9)
Coûts liés à l'acquisition et l'intégration de DARTY	(0,8)	(3,1)
Autres charges de restructuration	(0,5)	(2,0)
C3S 2016 / Tascom 2015	0,0	(2,4)
Autres produits et charges non courants nets	(1,4)	(1,5)
Total	(10,9)	(21,9)

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

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

Au 30 juin 2018, ils constituent une charge nette de 10,9 millions d'euros et incluent :

- 8,3 millions d'euros de charges de restructuration liée à la mise en œuvre de la nouvelle organisation du Groupe. Au 1^{er} semestre 2018, ces charges sont principalement liées au projet de réorganisation de la Relation Client à Distance qui a pour but de rationaliser le dispositif industriel de cette activité et de se recentrer sur l'expertise technique, cœur de métier des conseillers de Darty.
- 0,8 million d'euros de coûts engagés dans le cadre de l'intégration de Darty,
- 0,5 million d'euros de charges de restructuration liées à des mesures d'adaptation d'effectifs,
- les autres produits et charges non courants représentent une charge nette de 1,4 million d'euros liée à divers litiges non courants.

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

- 12,9 millions d'euros de charges de restructuration en France et à l'international principalement liée à la mise en œuvre de la nouvelle organisation du Groupe et principalement le plan de départ volontaire autonome ouvert auprès des salariés à l'issue du processus social.
- 3,1 millions d'euros de coûts engagés dans le cadre de l'intégration de Darty,
- 2,0 millions d'euros de charges de restructuration liées à des mesures d'adaptation d'effectifs,
- une charge de 2,4 millions d'euros liée à la contribution supplémentaire de la taxe C3S.
- les autres produits et charges non courants étaient une charge nette de 1,5 million d'euros liée à divers litiges non courants.

2.3.1.5 Charges financières nettes

Au 30 juin 2018, la charge financière nette du Groupe s'analyse comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	Exercice clos le 30 juin	
	2018	2017*
Coûts liés à l'endettement du Groupe et commissions de financement	(20,5)	(18,0)
Autres produits et charges financiers	(4,7)	(4,2)
Charges financières nettes	(25,2)	(22,2)

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

Au 1^{er} semestre 2018, le résultat financier est constitué d'une charge financière nette de 25,2 millions d'euros contre une charge financière nette de 22,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017.

Fnac Darty a finalisé, le 18 avril 2018, la renégociation des conditions financières, et l'allongement de la maturité des facilités de crédit signées le 20 avril 2016 avec ses partenaires bancaires. La maturité finale de l'emprunt à terme (« Term Loan »), d'un notionnel de 200 millions d'euros, sera prolongée de deux ans, à avril 2023, avec un calendrier d'amortissement en conséquence. La maturité de la ligne de crédit revolving, d'un notionnel de 400 millions d'euros, sera également étendue à avril 2023. Au-delà des extensions de maturité, cette opération reflète, dans l'amélioration des frais financiers, le renforcement du modèle opérationnel, et la nouvelle dimension de Fnac Darty.

Sur les six premiers mois de 2018, le coût de l'endettement financier net du Groupe est principalement composé des intérêts financiers de l'emprunt obligataire de 650 millions d'euros et la ligne de crédit à moyen terme de 200 millions d'euros. Il inclut également une charge de 5,9 millions d'euros liée aux renégociations des conditions des facilités de crédit avec la prise en compte des frais restant à étaler de l'ancien contrat.

Les autres produits et charges financiers incluent principalement le coût du crédit à la consommation et les impacts financiers liés aux avantages post emploi du personnel.

2.3.1.6 Impôt sur le résultat

Pour le premier semestre 2018, la charge d'impôt du Groupe s'articule comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	Exercice clos le 30 juin	
	2018	2017*
Résultat avant impôt	9,5	(10,2)
Charge d'impôt exigible	(2,6)	(0,2)
Charge d'impôt exigible liée a la CVAE	(9,8)	(10,0)
Produit / (Charge) d'impôt différé	10,0	5,3
Charge totale d'impôt	(2,4)	(4,9)
Taux d'impôt effectif	25,26%	(48,04%)

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

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

L'évolution des produits nets d'impôt différés correspond à l'activation des différences fiscales temporaires.

2.3.1.7 Résultat net part du Groupe

Pour le 1^{er} semestre 2018, le résultat net part du Groupe des activités poursuivies de Fnac Darty s'élève à 6,8 millions d'euros. Il est en amélioration par rapport à la même période de l'exercice précédent où il atteignait -15,3 millions d'euros. Cette amélioration est à l'amélioration de l'efficacité opérationnelle du Groupe au 1^{er} semestre 2018.

Le résultat net part du Groupe de l'ensemble consolidé de Fnac Darty s'élève à 7,8 millions d'euros. Il est en amélioration par rapport à la même période de l'exercice précédent où il atteignait -103,2 millions d'euros et incluait les coûts liés à la cession de Fnac Brésil.

2.3.1.8 Résultat net par action

Au 1^{er} semestre 2018, le nombre moyen pondéré d'actions Fnac Darty s'élève à 26 661 313 actions. Le nombre moyen pondéré d'actions auto détenues au 1^{er} semestre 2018 s'élève à 18 193 actions, ainsi, le nombre moyen pondéré d'actions Fnac Darty utilisé pour le calcul du résultat net par action s'élève à 26 643 119 actions.

Au 30 juin 2018, le résultat net par action du Groupe s'établit à 0,29 euros. Au 1^{er} semestre de l'exercice précédent il s'élevait à -3,93 euros.

2.3.2 Analyse des performances opérationnelles par secteur opérationnel

2.3.2.1 Segment France - Suisse

(en millions d'euros)	Exercice clos le 30 Juin		
	2018	2017*	Variation
Chiffre d'affaires	2 482,3	2 516,6	(1,4%)
Résultat opérationnel courant	46,5	32,4	43,5%
Taux de rentabilité opérationnelle	1,9%	1,3%	0,6pt

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

Chiffre d'affaires du segment France - Suisse

En France, le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2018 s'est élevé à 2 482,3 millions d'euros contre 2 516,6 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2017, soit un recul de -1,4%. Le chiffre d'affaires à taux de change et nombre de magasins constants reste en baisse de -0,7%.

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

La forte croissance du segment TV, à plus de 60% au mois de juin, tirée par la coupe de monde de football n'a pas permis de compenser la baisse du segment informatique et de la prise de vue toujours pénalisés par un cycle d'innovation peu porteur, et où le groupe a une forte exposition.

Le chiffre d'affaires des produits éditoriaux est en retrait compte tenu de la baisse sensible des secteurs Audio et Vidéo qui souffrent de la digitalisation. La sous-catégorie Livres est en croissance sur le semestre.

Le chiffre d'affaires des produits Electroménagers subit un effet de base de comparaison défavorable lié à la vague de chaleur de juin 2017 où les ventes de climatiseurs et ventilateurs avaient été en forte croissance.

Sur le 1^{er} semestre, le chiffre d'affaires des autres produits et services affiche une belle performance. Cette hausse provient principalement de la bonne performance des secteurs Jeux et Jouets et Maison et Design, de la poursuite de la croissance des Marketplaces, de l'activité en franchise, et de la cession d'une cohorte d'extensions de garantie Darty à Nes.

Résultat opérationnel courant du segment France - Suisse

Le résultat opérationnel courant du segment France - Suisse est à 46,5 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2018 contre 32,4 millions au 1^{er} semestre 2017, soit une amélioration de +14,2 millions. Le Groupe conserve la maîtrise de ses investissements commerciaux et de ses coûts, affichant ainsi un résultat opérationnel courant en forte croissance.

La marge opérationnelle s'élève à 1,9% en croissance de 0,6 point par rapport à fin juin 2017.

2.3.2.2 Péninsule Ibérique

(en millions d'euros)	Exercice clos le 30 Juin		
	2018	2017*	Variation
Chiffre d'affaires	294,0	281,0	4,6%
Résultat opérationnel courant	3,3	2,4	37,5%
Taux de rentabilité opérationnelle	1,1%	0,9%	0,3pt

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

Chiffre d'affaires de la Péninsule Ibérique

Le chiffre d'affaires réalisé dans la Péninsule Ibérique au 1^{er} semestre 2018 est en forte croissance. Il s'est élevé à 294,0 millions d'euros contre 281,0 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2017, soit une hausse de +4,6%.

Après l'ouverture de 8 magasins en 2017, la Fnac continue de renforcer sa présence sur la Péninsule Ibérique avec l'ouverture d'un magasin Fnac à Valence en Espagne sur le 1^{er} semestre 2018. À nombre de magasins constants, le chiffre d'affaires est en hausse de +1,4%.

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

Le Portugal affiche une très belle performance commerciale, tirée par l'expansion et par une bonne tendance de marché. En Espagne, l'activité est également en croissance, tirant profit de l'expansion ainsi que de la bonne performance des services.

Le chiffre d'affaires des produits techniques est en croissance, principalement soutenu par la Téléphonie et la TV (impact Coupe du Monde de Football) malgré le recul des ventes de matériel informatique qui font face à des marchés concurrentiels.

Le chiffre d'affaires des produits éditoriaux est en hausse. La baisse de la sous-catégorie « Disques et Gaming » résultant principalement de la baisse structurelle des marchés Audio et Vidéo est largement compensée par la sous-catégorie « Livres » qui affiche une belle performance sur le semestre.

Sur la période, le chiffre d'affaires des autres produits et services est en forte croissance. Cette progression est principalement portée par la très bonne performance des ventes d'assurances mensualisées, du secteur Maison et Design et des commissions Marketplace.

Résultat opérationnel courant de la Péninsule Ibérique

Le résultat opérationnel courant de la Péninsule Ibérique est un bénéfice de 3,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2018 contre un bénéfice de 2,4 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2017, soit une croissance de +0,9 million par rapport à 2017 tirée par l'expansion et la bonne performance des services.

Le taux de rentabilité opérationnelle courante est en hausse, passant de +0,9% à +1,1%.

2.3.2.3 Segment Benelux

	Exercice clos le 30 Juin		
(en millions d'euros)	2018	2017*	Variation
Chiffre d'affaires	423,2	418,2	1,2%
Résultat opérationnel courant	(4,2)	(0,9)	(366,7%)
Taux de rentabilité opérationnelle	(1,0%)	(0,2%)	(0,8)pt

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

Chiffre d'affaires du segment Benelux

Le chiffre d'affaires réalisé dans le segment Benelux s'élève à 423,2 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2018 contre 418,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017, soit une hausse de +1,2 %.

Malgré l'impact de la fermeture de 6 magasins aux Pays-Bas au premier semestre 2018, le segment Benelux affiche un chiffre d'affaires en croissance. En 2017, le Groupe avait ouvert 8 nouveaux magasins en Belgique et fermé deux magasins aux Pays Bas. À nombre de magasins constants, le chiffre d'affaires est en légère croissance à +0,1%.

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

En Belgique, l'activité est tirée par les sites e-commerce qui affichent une croissance à deux chiffres dans les deux enseignes du pays.

Aux Pays-Bas, la poursuite du plan de transformation du Groupe permet à BCC d'afficher des ventes en croissance. Cette croissance étant là aussi tirée par la très bonne performance du site e-commerce de l'enseigne.

Sur le 1^{er} semestre, le chiffre d'affaires réalisé par les produits techniques est en légère hausse du fait notamment de la croissance de la Téléphonie ainsi que de la catégorie « Equipements grand public » également en hausse grâce à la progression des ventes en Télévision (impact Coupe du Monde de Football).

Le chiffre d'affaires des produits éditoriaux est en retrait compte tenu de la baisse sensible des secteurs Audio et Vidéo qui souffrent de la digitalisation. La sous-catégorie Livres est en légère baisse sur le semestre.

Le chiffre d'affaires des produits Electroménagers progresse sous l'impulsion de la sous-catégorie « Petit Electroménager », et notamment des ventes d'aspirateurs.

Sur le 1^{er} semestre, le chiffre d'affaires des autres produits et services affiche une belle performance. Cette hausse provient principalement de la poursuite de la croissance des ventes d'assurances mensualisées.

Résultat opérationnel courant du segment Benelux

Le résultat opérationnel courant du segment Benelux est en recul. Il s'établit à -4,2 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2018 contre -0,9 million d'euros pour le 1^{er} semestre 2017 ; impacté pour moitié par des éléments techniques (allocations de frais de siège) et par une pression concurrentielle croissante.

Le taux de rentabilité opérationnelle courante se dégrade, passant de -0,2% à -1,0%.

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 2018	Au 30 juin 2017*	Au 31 décembre 2017
Goodwill	1 541,4	1 541,4	1 541,4
Autres actifs et passifs non courants	814,8	750,6	794,7
Actifs et passifs courants	(592,0)	(562,7)	(891,6)
Provisions	(215,4)	(236,0)	(252,3)
Capitaux engagés	1 548,8	1 493,3	1 192,2
Actifs nets destinés à la vente	(1,6)	(50,6)	(3,1)
Capitaux propres part du Groupe	1 122,9	933,2	1 096,0
Capitaux propres part des minoritaires	7,4	7,0	7,0
Endettement financier net en fin de période	416,9	502,5	86,1

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

2.4.1 Capitaux engagés

Au 30 juin 2018, les capitaux engagés ont augmenté de 55,5 millions d'euros par rapport au 30 juin 2017. Cette hausse est liée principalement à l'augmentation des actifs non courants. Parallèlement, le Groupe a continué ses efforts pour l'optimisation du besoin en fonds de roulement.

2.4.2 Goodwill

Au 30 juin 2018, le Goodwill s'élève à 1 541,4 millions d'euros.

Le Goodwill au 30 juin 2017 inclut l'évaluation du parc immobilier acquis. Pour plus de précisions, se référer à section 5, note 15.2 du document de référence 2017 et à la section 3 note 4 du présent document.

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2018	Au 30 juin 2017*	Au 31 décembre 2017
Goodwill	1 541,4	1 541,4	1 541,4

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

2.4.3 Autres actifs non courants nets

(en millions d'euros)

	Au 30 juin 2018	Au 30 juin 2017*	Au 31 décembre 2017
Immobilisations incorporelles nettes	471,4	464,7	473,0
Immobilisations corporelles nettes	604,8	603,6	611,2
Participations dans les sociétés mises en équivalence	19,1	20,6	22,0
Actifs financiers nets non courants	18,4	14,7	15,9
Impôts différés nets	(123,1)	(142,2)	(132,8)
Autres passifs non courants	(175,8)	(210,8)	(194,6)
Autres actifs non courants	814,8	750,6	794,7

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

Au 30 juin 2018, par rapport à au 30 juin 2017, les autres actifs non courants nets des passifs ont augmenté de 64,2 millions d'euros, principalement sous l'effet de l'évolution des impôts différés nets et des autres passifs non courants.

Les participations dans les sociétés mises en équivalence diminuent de 1,5 million d'euros par rapport 1^{er} semestre 2017. Cette baisse est liée pour un montant de -4,1 millions d'euros à l'impact de l'application de la norme IFRS 9 par la coentreprise Ménafinance sur la recouvrabilité de ses créances clients, compensé par le résultat des sociétés mises en équivalence à hauteur de 2,6 millions d'euros.

Les impôts différés représentent un passif net de 123,1 millions d'euros et correspondent pour l'essentiel à la réévaluation des actifs et passifs de Darty, et notamment à la valorisation des marques Darty et Vanden Borre dans le bilan du Groupe, ainsi que la réévaluation immobilière de Darty. Leur diminution est liée aux perspectives de baisse des taux d'impôts en France, ainsi qu'à l'effet fiscal des différences temporaires.

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

2.4.4 Actifs et passifs courants

Au 30 juin 2018, les actifs et passifs courants s'établissent à -554,6 millions d'euros, à comparer à un actif net de -301,1 millions d'euros au 30 juin 2017 et de -832,5 millions d'euros au 31 décembre 2017. Ils se décomposent comme suit :

(en millions d'euros)

	Au 30 juin 2018	Au 30 juin 2017*	Au 31 décembre 2017
Stocks nets	1 026,2	1 000,6	1 072,8
Clients nets	81,8	108,8	225,8
Fournisseurs nets	(1 255,1)	(1 101,5)	(1 593,6)
Créances et dettes d'impôts exigibles	13,7	(31,3)	2,9
Autres besoins en fonds de roulement	(458,6)	(539,3)	(599,5)
Actifs et passifs courants	(592,0)	(562,7)	(891,6)

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

Au 30 juin 2018, les actifs et passifs courants de Fnac Darty représentent une ressource de 592,0 millions d'euros en amélioration de 29,3 millions d'euros par rapport au 30 juin 2017. Cette ressource est en dégradation par rapport au 31 décembre 2017. Cette dégradation s'explique principalement par le caractère saisonnier de l'activité.

La variation des stocks (hors effets de change) a engendré un flux positif de trésorerie de 45,0 millions d'euros au 1^{er} semestre 2018.

Au 1^{er} semestre 2018, la baisse des créances clients (hors effets de change) a généré un flux positif de trésorerie de 85,2 millions d'euros.

Sur le 1^{er} semestre 2018, la baisse des dettes fournisseurs (hors effets de change) a généré un flux négatif de trésorerie de 329,3 millions d'euros.

Au 1^{er} semestre 2018, la variation des autres besoins en fonds de roulement intègre la cession des créances de CICE 2017 Fnac pour un montant de 12,3 millions d'euros. Au 1^{er} semestre 2017, la variation des autres besoins en fonds de roulement intégrait la cession des créances de CICE 2016 de Fnac et Darty pour un montant total de 23,6 millions d'euros.

La loi de finances rectificative pour 2012 en France a instauré un Crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE), correspondant à un crédit d'impôt remboursable au bout de 4 ans, assis sur les rémunérations inférieures ou égales à 2,5 fois le SMIC. Aux mois de juin 2018 et 2017, le Groupe a cédé sans recours ses créances de CICE relatives aux années 2016 et 2017.

2.4.5 Provisions

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2018	Au 30 juin 2017*	Au 31 décembre 2017
Provisions pour retraite et avantages similaires	151,0	193,2	179,8
Autres provisions	64,4	42,8	72,5
Provisions	215,4	236,0	252,3

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

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2018	Au 30 juin 2017*	Au 31 décembre 2017
Taux d'actualisation			
- France	1,65%	1,80%	1,55%
- Suisse	0,75%	0,75%	0,75%
- Royaume-Uni	2,70%	2,70%	2,40%

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

La hausse des taux d'intérêts observée sur les principales zones géographiques, dont la zone Euro, au cours du 1^{er} semestre 2018 s'est traduite par une hausse des taux d'actualisation de référence que sont les taux des obligations d'entreprises de première catégorie. Un ajustement du montant de l'engagement net a été comptabilisé dans les comptes intermédiaires, ce qui a pour effet une baisse des engagements liés.

Par rapport au 31 décembre 2017, la diminution de la provision de 28,8 millions d'euros provient principalement de l'actualisation de l'engagement du fonds de pension Comet.

Concernant les indemnités de fin de carrières en France, les dotations comptabilisées au premier semestre 2018 ont été en partie compensées par l'impact de la hausse de 0,10% des taux d'actualisation de référence.

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

Les autres provisions incluent principalement les provisions pour restructurations, risques opérationnels et fiscaux. La baisse de 8,1 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2017 est principalement liée à la consommation des provisions pour restructuration constatée dans le cadre de la mise en œuvre de la nouvelle organisation du Groupe.

2.4.6 Capitaux propres

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2018	Au 30 juin 2017*	Au 31 décembre 2017
Capitaux propres - part revenant au Groupe	1 122,9	933,2	1 096,0
Capitaux propres - part revenant aux intérêts non contrôlés	7,4	7,0	7,0
Capitaux propres	1 130,3	940,2	1 103,0

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

Au 1^{er} semestre 2018, les capitaux propres consolidés de Fnac Darty sont en augmentation de 27,3 millions d'euros par rapport à la clôture de l'exercice précédent.

La part des capitaux propres revenant au Groupe a augmenté de 26,9 millions d'euros, principalement sous l'effet de l'évolution des taux d'actualisation utilisés pour l'évaluation des engagements de retraite. Le résultat net part du Groupe contribue à hauteur de 7,8 millions d'euros à cette augmentation.

La Part des capitaux propres revenant aux intérêts non contrôlés est en augmentation de 0,4 million d'euros, s'établissant à 7,4 millions d'euros.

2.4.7 Endettement financier net

A la fin du 1^{er} semestre, l'endettement financier net du Groupe est traditionnellement plus élevé qu'à la clôture de l'exercice en raison de la saisonnalité de l'activité. Au 30 juin 2018, l'endettement financier net de Groupe s'élève à 416,9 millions d'euros et se décompose comme suit :

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2018	Au 30 juin 2017*	Au 31 décembre 2017
Dettes financières brutes	913,9	861,6	861,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(497,0)	(359,1)	(774,9)
Endettement financier net en fin de période	416,9	502,5	86,1

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

Les dettes financières brutes se composent principalement de l'emprunt obligataire à échéance 2023 pour 650,0 millions d'euros ainsi que la ligne de crédit à moyen terme d'un montant de 200,0 millions d'euros et de titres de créance négociables à court terme pour 54,0 millions d'euros.

Fnac Darty a finalisé, le 18 avril 2018, la renégociation des conditions financières, et l'allongement de la maturité des facilités de crédit signées le 20 avril 2016 avec ses partenaires bancaires. La maturité finale de l'emprunt à terme (« Term Loan »), d'un notionnel de 200 millions d'euros, sera prolongée de deux ans, à avril 2023, avec un calendrier d'amortissement en conséquence. La maturité de la ligne de crédit revolving, d'un notionnel de 400 millions d'euros, sera également étendue à avril 2023. Au-delà des extensions de maturité, cette opération reflète, dans l'amélioration des frais financiers, le renforcement du modèle opérationnel, et la nouvelle dimension de Fnac Darty.

Par rapport au 30 juin 2017, l'endettement financier net est en diminution de 85,6 millions d'euros sous l'effet de l'amélioration de la trésorerie du Groupe.

2.4.8 Solvabilité

Les instruments de financement contractés par le Groupe comportent des covenants financiers au 30 juin 2018.

Au 30 juin 2018, 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 2018, Fnac Darty dispose d'une trésorerie disponible de 497,0 millions d'euros (774,9 millions d'euros au 31 décembre 2017) à laquelle s'ajoute un solde de 400,0 millions d'euros de ligne de crédit confirmée et non utilisée à cette date, ainsi que d'un programme de titres de créance négociables à court terme de 300 millions d'euros, utilisé à hauteur de 54,0 millions d'euros.

Au 30 juin 2018, la trésorerie inclut des valeurs mobilières de placement de moins de trois mois.

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

2.4.10 Variation de la trésorerie nette

La variation de la trésorerie nette se rationalise comme suit :

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2018	Au 30 juin 2017*
Cash-flow libre opérationnel	(304,5)	(264,9)
Intérêts versés nets des intérêts reçus et dividendes reçus	(16,6)	(17,4)
Acquisitions et cessions de filiales nettes de la trésorerie acquise ou cédée	0,0	(0,1)
Acquisitions et cessions d'autres actifs financiers	(1,6)	0,0
Acquisitions et cessions d'actions d'auto-contrôle	(6,0)	3,8
Dividendes versés	0,0	0,0
Augmentations / Diminutions de capital	0,0	7,6
Autres opérations avec les actionnaires	0,0	(3,9)
Flux nets liés aux activités non poursuivies	0,0	(14,7)
Financement du fonds de pension Comet	(2,2)	(5,7)
Autres (1)	0,1	(0,2)
Variation de l'endettement net	(330,8)	(295,5)
<i>(1) inclut principalement l'impact des écarts de conversion sur l'endettement financier</i>		
Endettement financier net au 1er janvier	86,1	207,0
Endettement financier en fin de période	416,9	502,5

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

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 2018, le cash-flow libre opérationnel de Fnac Darty s'établit à -304,5 millions d'euros ; il s'élevait à -264,9 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017, soit une diminution de 39,6 millions d'euros.

La variation du besoin en fonds de roulement inclut en 2018, une entrée de trésorerie de 12,3 millions d'euros lié à la cession des créances de CICE (crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi). La variation du besoin en fonds de roulement incluait en 2017, une entrée de trésorerie de 23,6 millions d'euros liée à la cession des créances de CICE.

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2018	Au 30 juin 2017*
Capacité d'autofinancement avant impôts, dividendes et intérêts	77,9	74,1
Variation du besoin en fonds de roulement	(320,6)	(270,5)
Impôts sur le résultat payés	(17,2)	(21,1)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(259,9)	(217,5)
Investissements opérationnels nets	(44,6)	(47,4)
Cash-flow libre opérationnel	(304,5)	(264,9)

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

Au 30 juin 2018, les investissements opérationnels nets s'élevaient à 44,6 millions d'euros.

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2018	Au 30 juin 2017*
France-Suisse	(41,6)	(39,4)
Péninsule Ibérique	(2,2)	(1,8)
Benelux	(3,0)	(5,6)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(46,8)	(46,8)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1,3	1,2
Variation des dettes et créances sur immobilisations	0,9	(1,8)
Investissements opérationnels nets	(44,6)	(47,4)

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

2.4.10.2 Intérêts nets versés et dividendes reçus

Les décaissements nets au titre des intérêts financiers nets versés et dividendes reçus intègrent principalement, au 30 juin 2018, le décaissement des intérêts des instruments de financement ainsi que les commissions d'utilisation et de non utilisation des lignes de crédit.

2.4.10.3 Acquisitions et cessions d'autres actifs financiers nets

Au 1^{er} semestre 2018, les décaissements de 1,6 million d'euros, incluent pour 0,9 million d'euros l'investissement dans le fond Daphni Purple. Le Groupe s'est engagé à souscrire les 56% restant pour 3,9 millions d'euros.

2.4.10.4 Acquisitions et cessions d'actions d'autocontrôle

Au 1^{er} semestre 2018, les décaissements pour acquisition d'actions d'autocontrôle sont liés à l'acquisition d'actions réalisée dans le cadre du contrat de liquidité ouvert le 19 juin 2013 auprès de Rothschild & Cie Banque. Au 30 juin 2018, le Groupe détient 69 000 actions d'autocontrôle.

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

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

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

2.4.10.6 Flux nets liés aux activités non poursuivies

Au 1^{er} semestre 2017, les flux nets liés aux activités non poursuivies représentaient principalement les flux financiers générés par Fnac Brésil.

2.4.10.7 Financement du fonds de pension Comet

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

2.5 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Au 30 juin 2018, le groupe Ceconomy Retail International détient 24,2 % du capital et 24,2 % des droits de vote de Fnac Darty.

Sur le premier semestre 2018, aucune opération entre l'ensemble des sociétés consolidées de Fnac Darty et le groupe Ceconomy Retail International n'est à dénombrer.

Pour rappel,

Au 30 juin 2017, le groupe Artémis détenait 24,3 % du capital et 24,3 % des droits de vote de Fnac Darty,

Au 30 juin 2017, le groupe Vivendi détenait 11,1 % du capital et 11,1 % des droits de vote de Fnac Darty,

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

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

Sur le premier semestre 2017, les principales opérations entre l'ensemble des sociétés consolidées de Fnac Darty et le groupe Vivendi étaient les suivantes :

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

2.6 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

2.6.1 Partenariat avec le Néerlandais Wehkamp

Fnac Darty poursuit sa stratégie de partenariats dans le cadre du plan Confiance + et a annoncé le 4 juillet la signature d'un accord exclusif entre BCC, sa filiale aux Pays-Bas spécialiste de l'électronique et de l'électroménager et le distributeur en ligne néerlandais Wehkamp.

Aux termes de cet accord, qui prendra effet à compter de fin octobre 2018, BCC mettra à la disposition de Wehkamp l'intégralité de sa gamme de produits et pilotera les achats (produits électroniques et électroménagers) des deux enseignes. Il bénéficiera en retour de l'expertise digitale de son partenaire et de ses capacités logistiques pour les petits colis. BCC assurera la livraison et l'installation du gros électroménager et des téléviseurs. A terme, les deux sociétés souhaitent étendre le partenariat à d'autres services, comme le SAV, opéré par BCC à domicile ou en magasin, ou les solutions de financement.

Cette coopération permettra aux deux acteurs de renforcer leurs positions aux Pays-Bas. Grâce à la puissance de Wehkamp sur le e-commerce, associée à l'expertise de BCC sur l'électronique et les services ainsi qu'à son réseau de magasins, les clients auront accès à une offre omnicanale unique sur le marché néerlandais.

Cet accord constitue une étape importante du plan de transformation de la filiale néerlandaise de Fnac Darty, qui vise à renforcer les capacités digitales de BCC tout en s'appuyant sur son savoir-faire reconnu depuis près de 50 ans.

2.6.2 Actionnariat salarié

Le premier plan d'Actionnariat Salarié du Groupe Fnac Darty a été mis en œuvre auprès des salariés en Belgique, Espagne, France, Pays-Bas, Portugal et Suisse.

Ce sont près de 5 000 collaborateurs qui ont fait le choix d'acquérir des actions Fnac Darty à des conditions préférentielles, avec une souscription moyenne de 1 500 euros.

Cette opération devrait avoir un impact, non récurrent et peu significatif, sur la dilution et le résultat opérationnel au second semestre.

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

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

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

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

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

Par ailleurs, les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être confronté au second semestre 2018 sont ceux exposés dans le Document de référence 2017 du Groupe Section 6.

2.8 PERSPECTIVES

Dans des marchés peu porteurs, le Groupe démontre à nouveau son agilité opérationnelle et ses capacités de croissance de résultats.

Pour le second semestre 2018, le Groupe demeure prudent sur l'environnement de consommation et sur ses marchés. Les cycles d'innovations devraient être plus favorables sur la seconde partie d'année, en particulier sur les produits techniques, mais le troisième trimestre subira un effet de base de comparaison défavorable du fait de nombreux lancements de produits sur la même période de 2017. Au quatrième trimestre, le Groupe demeurera focalisé sur son excellence opérationnelle.

Enfin, la dynamique d'expansion se poursuivra au second semestre 2018, principalement au travers d'ouvertures de magasins en franchise, le Groupe devrait ainsi ouvrir plus de 70 magasins en 2018.

L'intégration entre Fnac et Darty est en cours d'achèvement, et le Groupe réaffirme avec confiance son objectif de 130 millions d'euros de synergies à fin 2018.

Le Groupe confirme également ses objectifs, à moyen terme, qui visent une croissance supérieure à ses marchés, et une marge opérationnelle courante de 4,5% à 5%.

3 COMPTES CONSOLIDES RESUMES

Les tableaux suivants comportent des données arrondies individuellement. Les calculs arithmétiques effectués sur la base des éléments arrondis peuvent présenter des divergences avec les agrégats ou sous totaux affichés.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

POUR LES SITUATIONS AU 30 JUIN 2018 ET AU 30 JUIN 2017 ET L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2017

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30-juin-18	30-juin-17 retraité*	31-déc-17
Produits des activités ordinaires	5	3 199,5	3 215,8	7 448,2
Coût des ventes		(2 203,1)	(2 221,2)	(5 187,3)
Marge brute		996,4	994,6	2 260,9
Charges de personnel	6	(536,6)	(526,9)	(1 093,1)
Autres produits et charges opérationnels courants		(415,4)	(434,3)	(899,6)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		1,2	0,5	1,9
Résultat opérationnel courant	5	45,6	33,9	270,1
Autres produits et charges opérationnels non courants	7	(10,9)	(21,9)	(53,3)
Résultat opérationnel		34,7	12,0	216,8
Charges financières (nettes)	8	(25,2)	(22,2)	(44,0)
Résultat avant impôt		9,5	(10,2)	172,8
Impôt sur le résultat	9	(2,4)	(4,9)	(48,3)
Résultat net des activités poursuivies		7,1	(15,1)	124,5
dont part du Groupe		6,8	(15,3)	124,2
dont part des intérêts non contrôlés		0,3	0,2	0,3
Résultat net des activités non poursuivies	16.4	1,0	(88,1)	(87,0)
dont part du Groupe		1,0	(88,1)	(87,0)
dont part des intérêts non contrôlés		0,0	0,0	0,0
Résultat net de l'ensemble consolidé		8,1	(103,2)	37,5
dont part du Groupe		7,8	(103,4)	37,2
dont part des intérêts non contrôlés		0,3	0,2	0,3
Résultat net part du Groupe		7,8	(103,4)	37,2
Résultat par action (en euros)	10	0,29	(3,93)	1,41
Résultat dilué par action (en euros)	10	0,29	(3,91)	1,40
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies		6,8	(15,3)	124,2
Résultat par action (en euros)	10	0,26	(0,58)	4,70
Résultat dilué par action (en euros)	10	0,25	(0,58)	4,68

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

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30-juin-18	30-juin-17 retraité*	31-déc-17
Résultat net		8,1	(103,2)	37,5
Eléments recyclables en résultat		1,2	(8,5)	(3,1)
Eléments non recyclables en résultat		24,4	(9,9)	0,2
Autres éléments du résultat global, après impôt	11	25,6	(18,4)	(2,9)
Résultat global total		33,7	(121,6)	34,6
dont part du Groupe		33,6	(121,8)	34,3
dont part des intérêts non contrôlés		0,1	0,2	0,3

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

ACTIF

	(en millions d'euros)	Notes	Au 30 juin 2018	Au 30 juin 2017	Au 31 décembre 2017
				retraité*	
Goodwill		4	1 541,4	1 541,4	1 541,4
Immobilisations incorporelles			471,4	464,7	473,0
Immobilisations corporelles			604,8	603,6	611,2
Participations dans les sociétés mises en équivalence			19,1	20,6	22,0
Actifs financiers non courants			18,4	14,7	15,9
Actifs d'impôts différés			66,9	48,2	59,9
Autres actifs non courants			0,0	0,0	0,0
Actifs non courants			2 722,0	2 693,2	2 723,4
Stocks			1 026,2	1 000,6	1 072,8
Créances clients			167,4	143,6	265,1
Créances d'impôts exigibles			32,3	44,0	50,2
Autres actifs financiers courants			21,5	23,1	22,3
Autres actifs courants			349,1	237,8	358,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie		13	497,0	359,1	774,9
Actifs courants			2 093,5	1 808,2	2 543,3
Actifs détenus en vue de la vente		16.4	0,0	48,7	3,1
Total actif		5	4 815,5	4 550,1	5 269,8

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

PASSIF

	(en millions d'euros)	Notes	Au 30 juin 2018	Au 30 juin 2017	Au 31 décembre 2017
				retraité*	
Capital social		12.1	26,7	26,5	26,7
Réserves liées au capital			988,8	984,7	988,8
Réserves de conversion			(5,3)	(8,4)	(5,2)
Autres réserves			112,7	(69,6)	85,7
Capitaux propres part du Groupe		12	1 122,9	933,2	1 096,0
Capitaux propres - Part revenant aux intérêts non contrôlés			7,4	7,0	7,0
Capitaux propres			1 130,3	940,2	1 103,0
Emprunts et dettes financières à long terme		14	852,7	854,5	853,8
Provisions pour retraites et autres avantages similaires			151,0	193,2	179,8
Autres passifs non courants			175,8	210,8	194,6
Passifs d'impôts différés			190,0	190,4	192,7
Passifs non courants			1 369,5	1 448,9	1 420,9
Emprunts et dettes financières à court terme		14	61,2	7,1	7,2
Autres passifs financiers courants			21,4	9,6	18,5
Dettes fournisseurs			1 387,0	1 177,1	1 765,6
Provisions			64,4	42,8	72,5
Dettes d'impôts exigibles			18,6	75,3	47,3
Autres passifs courants			761,5	749,8	828,6
Passifs courants			2 314,1	2 061,7	2 739,7
Dettes associées à des actifs détenus en vue de la vente		16.4	1,6	99,3	6,2
Total passif		5	4 815,5	4 550,1	5 269,8

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

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

POUR LES SITUATIONS AU 30 JUIN 2018 ET AU 30 JUIN 2017 ET L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2017

<i>(en millions d'euros)</i>	Notes	30-juin-18	30-juin-17 retraité*	31-déc-17
Résultat net des activités poursuivies		7,1	(15,1)	124,5
Produits et charges sans contrepartie en trésorerie		36,5	60,9	133,6
Capacité d'autofinancement	16.1	43,6	45,8	258,1
Charges et produits d'intérêts financiers		21,9	18,1	34,4
Dividendes reçus		0,0	0,0	(0,1)
Charge nette d'impôt exigible		12,4	10,2	60,7
Capacité d'autofinancement avant impôts, dividendes et intérêts		77,9	74,1	353,1
Variation du besoin en fonds de roulement		(320,6)	(270,5)	56,3
Impôts sur le résultat payés		(17,2)	(21,1)	(98,3)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles	16.1	(259,9)	(217,5)	311,1
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		(45,9)	(48,6)	(113,9)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		1,3	1,2	2,0
Acquisitions de filiales nettes de la trésorerie acquise		0,0	(0,1)	(0,3)
Acquisitions d'autres actifs financiers		(1,6)	0,0	(1,5)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement	16.2	(46,2)	(47,5)	(113,7)
Augmentation / Diminution de capital		0,0	7,6	11,9
Autres opérations avec les actionnaires		0,0	(3,9)	(3,9)
Acquisitions ou cessions d'actions d'autocontrôle		(6,0)	3,8	4,2
Dividendes versés aux actionnaires		0,0	0,0	(0,2)
Augmentation / Diminution des autres dettes financières		52,8	0,0	(2,5)
Intérêts versés et assimilés		(16,6)	(17,4)	(20,9)
Financement du fonds de pension Comet	16.5	(2,2)	(5,7)	(8,5)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	16.3	28,0	(15,6)	(19,9)
Flux nets liés aux activités non poursuivies	16.4	0,0	(14,7)	(56,2)
Incidence des variations des cours de change		0,2	(1,5)	(2,3)
Variation nette de la trésorerie		(277,9)	(296,8)	119,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	16	774,9	655,9	655,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	16	497,0	359,1	774,9

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

	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 2016	26 122 771	26,1	977,5	(4,4)	43,4	1 042,6	6,8	1 049,4
Résultat global total				(4,0)	(117,9)	(121,9)	0,2	(121,7)
Variation de capital	396 846	0,4	7,2			7,6		7,6
Titres d'auto-contrôle					4,0	4,0		4,0
Valorisation des paiements fondés sur les actions					0,9	0,9		0,9
Autres mouvements						0,0		0,0
Au 30 juin 2017*	26 519 617	26,5	984,7	(8,4)	(69,6)	933,2	7,0	940,2
Résultat global total				3,2	153,0	156,2	0,1	156,3
Variation de capital	138 518	0,2	4,1			4,3		4,3
Variation de périmètre						0,0		0,0
Titres d'auto-contrôle					0,2	0,2		0,2
Valorisation des paiements fondés sur les actions					2,6	2,6		2,6
Dividendes distribués					(0,2)	(0,2)		(0,2)
Quote-part des frais d'acquisition de Darty plc. affectée en capitaux propres					(0,3)	(0,3)		(0,3)
Autres mouvements						0,0	(0,1)	(0,1)
Au 31 décembre 2017	26 658 135	26,7	988,8	(5,2)	85,7	1 096,0	7,0	1 103,0
Résultat global total				(0,1)	33,5	33,4	0,3	33,7
Variation de capital	44 245	0,0	0,0			0,0		0,0
Titres d'auto-contrôle					(6,0)	(6,0)		(6,0)
Valorisation des paiements fondés sur les actions					3,4	3,4		3,4
Impact 1ere application IFRS 9**					(4,1)	(4,1)		(4,1)
Impact 1ere application IFRS 15					0,2	0,2		0,2
Autres mouvements						0,0	0,1	0,1
Au 30 juin 2018 (1)/(2)	26 702 380	26,7	988,8	(5,3)	112,7	1 122,9	7,4	1 130,3

⁽¹⁾ Valeur nominale des actions de 1 euro.

⁽²⁾ Nombre d'actions au capital au 30 juin 2018 : 26 702 380

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

** Dépréciation des actifs financiers de la coentreprise Ménafianace

Notes annexes résumées aux états financiers consolidés

NOTE 1	GENERALITES.....	38
NOTE 2	PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES	38
NOTE 3	FAITS MARQUANTS.....	43
NOTE 4	ALLOCATION DU PRIX D'ACQUISITION DE DARTY	43
NOTE 5	SECTEURS OPERATIONNELS.....	44
NOTE 6	FRAIS DE PERSONNEL.....	46
NOTE 7	AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS NON COURANTS.....	46
NOTE 8	CHARGES FINANCIERES (NETTES)	47
NOTE 9	IMPOTS.....	48
NOTE 10	RESULTATS PAR ACTION	48
NOTE 11	AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL	51
NOTE 12	CAPITAUX PROPRES	53
NOTE 13	TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	53
NOTE 14	DETTES FINANCIERES	54
NOTE 15	ENDETTEMENT NET	54
NOTE 16	TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	55
NOTE 17	EVOLUTION DES PASSIFS EVENTUELS, ENGAGEMENTS CONTRACTUELS NON COMPTABILISES ET RISQUES EVENTUELS.....	60
NOTE 18	PARTIES LIEES.....	60
NOTE 19	EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	61

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 2018 reflètent la situation comptable de la société Fnac Darty et ses filiales ainsi que ses intérêts dans les entreprises associées et coentreprises.

Le 25 juillet 2018, le Conseil d'administration a arrêté les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2018 et donné son autorisation à leur publication le 25 juillet 2018.

1.2. Contexte de publication

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

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

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

Note 2 Principes et Méthodes comptables

2.1. Principes généraux et déclaration de conformité

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers semestriels consolidés du Groupe au 30 juin 2018 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 2017 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 2018 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 2018.

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 2017. 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 2017.

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 2017, à l'exception de l'impôt sur le résultat et des avantages du personnel, qui font l'objet de méthodes d'évaluation spécifiques (Note 2.3).

2.2.1 Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne, et d'application non obligatoire aux exercices ouverts après le 1^{er} janvier 2018 et non anticipés par le Groupe :

- Le 13 janvier 2016, l'IASB a publié la **norme IFRS 16 « Contrats de location »**. IFRS 16 remplacera la norme actuelle IAS 17. Cette nouvelle norme qui entrera en vigueur pour les exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2019 impose l'activation des contrats de location.

En vue de la transition à IFRS 16, le Groupe s'est attaché, dans le courant du 1^{er} semestre 2018, à collecter les données nécessaires relatives aux contrats de location rentrant dans le périmètre de la norme. Pour rappel, les baux d'une durée inférieure à 12 mois ou dont la valeur d'origine est inférieure à 5 000 USD sont exemptés par la norme. Le Groupe dénombre près de 4 000 contrats de location entrant dans le périmètre d'IFRS 16 dont 580 contrats immobiliers.

Pour spécifier la durée à prendre en compte pour chaque contrat, une double approche, contractuelle et fondée sur des critères économiques et commerciaux, a été retenue. La durée exécutoire retenue pour chaque contrat correspond à la durée pendant laquelle le contrat est non résiliable par le bailleur (durée du bail ainsi que l'ensemble des renouvellements prévus au contrat à la main du preneur). Cette durée est ensuite ajustée selon des critères économiques afin d'estimer de manière globale une durée raisonnablement certaine pour chaque contrat. En parallèle, une méthodologie de détermination des taux d'intérêt par pays et par devise a été mise en place et est en cours de finalisation.

Les calculs et l'analyse des impacts financiers de cette nouvelle norme sur les états consolidés du Groupe sont en cours.

Afin de permettre les calculs d'impacts et le suivi opérationnel des contrats, Fnac Darty a acquis une solution informatique permettant :

- La centralisation de tous les contrats de location,
- La mise à jour des informations en temps réel,
- La génération des écritures comptables,
- La gestion des données prévisionnelles,
- L'analyse des impacts financiers tant au niveau du Groupe que sur des périmètres analytiques.

Le déploiement de cet outil est en cours, et sera finalisé dans le courant du second semestre 2018.

Le Groupe prévoit d'appliquer IFRS 16 au 1^{er} janvier 2019 de façon rétrospective modifiée en comptabilisant l'effet cumulatif de l'application initiale de la norme à la date de première application.

- Amendement à IAS 28 : Intérêts à long terme dans des entreprises associées et des coentreprises,
- Amendement à IAS 19 : Modification réduction ou cessation de régime,
- Améliorations annuelles des IFRS Cycle 2015-2017 : Diverses propositions,
- Interprétation IFRIC 23 : Comptabilisation des positions fiscales incertaines.

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 2018 :

- **La norme IFRS 9: Instruments financiers.** Publiée en novembre 2016, la norme IFRS 9 établit les principes de comptabilisation et d'information financière en matière d'actifs financiers. Ces principes sont venu remplacer, à compter du 1^{er} janvier 2018, ceux énoncés par la norme IAS 39, Instruments financiers.

Les sujets ayant fait l'objet d'une analyse approfondie sont les suivants :

- Investissement : le Groupe possède des parts d'un fonds de capital investissement dont la méthode d'évaluation est modifiée. Leur comptabilisation est désormais en instruments de dette en juste valeur par le compte de résultat ; contre une comptabilisation en autres éléments du résultat global auparavant. La mise en œuvre d'IFRS 9 n'a pas d'impact significatif.
- Comptabilité de couverture : le Groupe utilise des instruments de change pour couvrir son budget et ses engagements spécifiques en devises étrangères. Les dérivés contractés sont actuellement qualifiés d'instruments de couverture des flux de trésorerie. Le positionnement actuel d'IAS 39 pouvant être maintenu, la mise en œuvre d'IFRS 9 n'a pas d'impact sur les comptes.
- Dépréciation des actifs financiers : le Groupe a examiné sa méthode de dépréciation des créances client. Ce nouveau modèle de dépréciation permet de comptabiliser dès l'origine l'ensemble des pertes attendues sur les créances clients. Etant donné l'activité de vente de détail aux particuliers qui implique un niveau de créance et un risque de non-recouvrement très faible, la mise en œuvre d'IFRS 9 n'a pas d'impact. La coentreprise Ménafinance est impactée par la mise en œuvre de la norme IFRS 9. L'application de cette norme sur la dépréciation des actifs financiers a eu un impact de -4,1 millions d'euros sur les capitaux propres du Groupe au 1^{er} janvier 2018.

Le Groupe a appliqué IFRS 9 au 1^{er} janvier 2018 de façon rétrospective avec un rattrapage cumulatif des impacts sur les capitaux propres à la date d'application.

- **La norme IFRS 15 : Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients.** L'IFRS 15 a remplacé à compter du 1^{er} janvier 2018, les normes IAS 18 « Produits des activités ordinaires » et IFRIC 13 « Programmes de fidélisation de la clientèle ».

Le Groupe avait procédé sur le 2^{ème} semestre 2017 à une analyse quantitative et qualitative des principaux sujets pouvant impacter les états financiers en vue de la transition à IFRS 15. Les sujets ayant fait l'objet d'une analyse approfondie sont les suivants :

- Qualification Agent/Principal ;
- Garanties ;
- Ventes avec droit de retour ;
- Cartes et chèques cadeaux des enseignes du Groupe ;
- Contrats de franchise ;
- Programmes de fidélité.

L'analyse menée sur les impacts d'IFRS 15 a eu lieu au second semestre 2017 sur l'ensemble du périmètre du Groupe. Des entretiens thématiques avec les filiales ainsi que l'analyse de différents contrats ont permis d'évaluer les impacts de la norme sur les modalités actuelles de reconnaissance du revenu. Au regard des analyses menées, l'effet de la norme IFRS 15 sur les comptes du Groupe est non significatif.

Concernant la qualification Agent/Principal, le Groupe Fnac Darty réalise une partie de ses activités en lien des partenaires, ce qui pose la question de son rôle dans ces transactions. Après analyse des contrats, l'application de la norme IFRS 15 n'apporte pas de modification significative sur la reconnaissance et la présentation du revenu.

Concernant les contrats de garanties, l'application d'IFRS 15 conduit à identifier deux obligations de performances distinctes au sein de certains contrats incluant une offre de reprise (Contrat d'extension de garantie de 5 ans). L'impact en termes de rythme de reconnaissance du revenu et de présentation est peu significatif.

Concernant les ventes avec droits de retour : en accord avec IAS 18, le Groupe comptabilisait jusqu'au 31 décembre 2017 une provision nette au titre des droits de retours estimés. L'estimation des retours est en fonction des statistiques de retours observés. Pour les ventes avec droit de retour, IFRS 15 ne permet pas la compensation et conduit à présenter un passif de remboursement en contrepartie du chiffre d'affaires ainsi qu'un actif de retour en contrepartie du coût des achats. L'impact IFRS 15 est essentiellement un impact de présentation sur le revenu et sur les coûts d'achats, sans impact net sur la marge.

Concernant les cartes et chèques cadeaux, l'impact d'IFRS 15 porte sur la date de reconnaissance du produit de non-utilisation qui, en tant qu'élément variable du revenu lié à la vente de la carte, doit être reconnu à proportion de l'utilisation de la carte par le client. Jusqu'au 31 décembre 2017, lorsqu'il était estimable de manière fiable sur une base statistique pluriannuelle, le produit de non-utilisation des cartes et chèques cadeaux était reconnu dans les produits des activités ordinaires dès l'activation du

support. Dans le cas contraire, il était reconnu à l'expiration du support. L'impact IFRS 15 est essentiellement un impact sur le revenu peu significatif.

Concernant les contrats de franchise Fnac et les contrats de franchise Darty, selon IFRS 15, les produits tirés des redevances en fonction des ventes doivent être reconnus à la date à laquelle la vente sous-jacente se réalise. Après analyse des contrats, l'application de la norme IFRS 15 n'apporte pas de modification sur la reconnaissance et la présentation du revenu.

Concernant les programmes fidélité, le produit des ventes de cartes de fidélité est étalé sur la durée de validité des cartes de façon à refléter le calendrier des avantages fournis. Par conséquent, l'application de la norme IFRS 15 n'apporte pas de modification sur la reconnaissance et la présentation du revenu.

Le Groupe a appliqué IFRS 15 au 1^{er} janvier 2018 de façon rétrospective avec un rattrapage cumulatif des effets imputé sur les capitaux propres à la date de transition.

- IFRS 15 et ses Clarifications
- Améliorations annuelles des IFRS Cycle 2014-2016 : Diverses dispositions,
- Amendement à IAS 40 : Transferts d'immeubles de placement,
- Amendement à IFRS 2 : Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions,
- Interprétation IFRIC 22 : Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée

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

2.2.3 Normes, amendements et interprétations non encore adoptés par l'Union européenne, et d'application obligatoire aux exercices post 2018:

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

- Amendements à IAS 28 : Intérêts à long terme dans des entités associées et des coentreprises,
- Améliorations annuelles des IFRS Cycle 2015-2016 : Diverses dispositions,
- Modification des références au cadre conceptuel dans les normes.

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 2018.

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 2018 ne sont pas nécessairement représentatifs de ceux pouvant être attendus pour l'ensemble de l'exercice 2018.

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 opératifs, 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 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	Nature de l'estimation
Tests de dépréciation des actifs non financiers	Niveau de regroupement des Unités Génératrices de Trésorerie pour le test de perte de valeur Principales hypothèses retenues pour la construction des valeurs d'utilité (taux d'actualisation, taux de croissance à l'infini, flux de trésorerie attendus) Appréciation du contexte économique et financier des pays dans lequel le Groupe opère
Avantages du personnel et assimilés	Taux d'actualisation, taux de rendement attendu des actifs et taux de progression des salaires
Produits des activités ordinaires	Étalement linéaire des revenus liés aux ventes de cartes de fidélité et aux ventes d'extensions de garantie sur la durée où les services sont rendus 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 L'offre de reprise au sein des certains contrats de garanties conduit le Groupe à l'application d'estimations et d'hypothèses L'estimation des retours est en fonction des statistiques de retours observés Concernant les cartes et chèques cadeaux, les estimations et hypothèses portent sur la date de reconnaissance du produit de non-utilisation qui, en tant qu'élément variable du revenu lié à la vente de la carte, est reconnu à proportion de l'utilisation de la carte par le client
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
Stocks	Perspectives d'écoulement des stocks pour le calcul de la dépréciation
Impôt	Hypothèses retenues pour la reconnaissance des impôts différés actifs liés aux reports déficitaires et aux différences temporelles
Provisions	Hypothèses sous-jacentes à l'appréciation de la position juridique et à la valorisation des risques
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)
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 3 Faits Marquants

Au cours du 1^{er} semestre 2018, le Groupe Fnac Darty et le groupe Carrefour ont créé le GIE Fourty dont l'activité est de mutualiser pour les deux groupes, les achats des produits électroménagers et électroniques grand public en France. Le GIE Fourty est une coentreprise au sens IFRS 11. Cette société est consolidée par la méthode de mise en équivalence, à partir du 1^{er} semestre 2018.

Jusqu'au 31 décembre 2017, les filiales des ex-Groupes Fnac et Darty appartenaient à deux intégrations fiscales formées respectivement par Fnac Darty et Darty Holdings. Conformément aux dispositions de l'article 223L 6 i du Code général des impôts, Darty Holdings et ses filiales ont opté au 1^{er} janvier 2018 pour leur appartenance au Groupe d'intégration fiscale formé par Fnac Darty. Le Groupe fiscal formé par Darty Holdings a cessé donc d'exister au 1^{er} janvier 2018.

Note 4 Allocation du prix d'acquisition de Darty

Les comptes consolidés de Fnac Darty arrêtés au 30 juin 2017, intégraient une évaluation provisoire des actifs identifiables et des passifs acquis. Le travail d'évaluation a été finalisé au second semestre 2017 et l'allocation du prix d'acquisition de Darty revue en conséquence.

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

Le tableau suivant présente:

- La contrepartie pour le Groupe Darty de 1 079,0 millions d'euros ;
- Les actifs identifiables acquis moins les passifs repris comptabilisés après réévaluation à la juste valeur à la date d'acquisition de -129,5 millions d'euros ;
- Le goodwill définitif de 1 208,5 millions d'euros correspondant à la différence entre la contrepartie et les actifs nets acquis à la juste valeur.

	30 juin 2017 retraité	30 juin 2017 publié
<i>(en millions d'euros)</i>		
	contrepartie totale	Juste Valeur
Contrepartie totale	1 079,0	Juste Valeur
Actifs nets acquis à juste valeur	(129,5)	(112,0)
<i>Valorisation des marques</i>	337,0	337,0
<i>Valorisation des relations franchisés</i>	17,7	17,7
<i>Droits au bail et contrats de locations</i>	6,2	6,2
<i>Autres immobilisations incorporelles</i>	22,4	22,4
<i>Immobilisations corporelles</i>	460,4	474,2
<i>Actifs financiers</i>	27,5	27,5
<i>Actifs en cours de cession</i>	(3,6)	0,5
<i>Besions en fonds de roulement</i>	(376,8)	(364,3)
<i>Dettes Financière Nette</i>	(217,3)	(217,3)
<i>Pensions et autres passifs sociaux</i>	(146,3)	(146,6)
<i>Autres passifs nets</i>	(256,8)	(269,4)
Goodwill	1 208,5	1 191,0

Note 5 Secteurs opérationnels

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

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

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

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

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

- Les secteurs opérationnels sont découpés en 3 secteurs :
 - France - Suisse : ce secteur est composé des activités du Groupe dirigées depuis la France. Ces activités sont réalisées sur les territoires français, suisse et monégasque. Ce secteur inclut également les franchises du Maroc, du Qatar, de la Côte d'Ivoire, du Cameroun et du Congo qui sont dirigées depuis la France ;
 - Péninsule Ibérique : ce secteur est composé des activités du Groupe réalisées et regroupées sur les territoires espagnol et portugais ;
 - Benelux : ce secteur est composé des activités du Groupe réalisées et regroupées sur les territoires belge, néerlandais et luxembourgeois.

(en millions d'euros)	France- Suisse	Péninsule Ibérique	Benelux	Total
30 juin 2018				
Produits des activités ordinaires	2 482,3	294,0	423,2	3 199,5
- Produits techniques	1 220,8	172,4	219,9	1 613,1
- Produits éditoriaux	378,8	92,0	22,8	493,5
- Électroménager	601,5		160,0	761,4
- Autres produits et services	281,3	29,6	20,6	331,5
Résultat opérationnel courant	46,5	3,3	(4,2)	45,6
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles (1)	(37,6)	(5,1)	(3,2)	(45,9)
Actifs sectoriels	3 560,2	163,1	436,9	4 160,2
Passifs sectoriels	1 921,5	171,4	231,3	2 324,2

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

(en millions d'euros)	France- Suisse	Péninsule Ibérique	Benelux	Total
30 juin 2017*				
Produits des activités ordinaires	2 516,6	281,0	418,2	3 215,8
- Produits techniques	1 236,1	169,8	218,3	1 624,2
- Produits éditoriaux	384,3	90,2	24,2	498,7
- Électroménager	585,9		159,0	744,9
- Autres produits et services	310,3	21,1	16,7	348,1
Résultat opérationnel courant	32,4	2,4	(0,9)	33,9
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles (1)	(37,9)	(4,9)	(5,8)	(48,6)
Actifs sectoriels	3 451,8	147,9	391,9	3 991,6
Passifs sectoriels	1 799,4	163,7	174,5	2 137,6

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

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

(en millions d'euros)	France- Suisse	Péninsule Ibérique	Benelux	Total
31 décembre 2017				
Produits des activités ordinaires	5 855,9	675,5	916,8	7 448,2
- Produits techniques	2 912,7	404,1	485,1	3 801,9
- Produits éditoriaux	978,7	215,4	58,6	1 252,7
- Électroménager	1 277,5		335,5	1 613,0
- Autres produits et services	687,0	56,0	37,6	780,6
Résultat opérationnel courant	234,4	23,6	12,1	270,1
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles (1)	(93,2)	(9,8)	(10,9)	(113,9)
Actifs sectoriels	3 732,7	186,5	402,3	4 321,5
Passifs sectoriels	2 284,8	288,2	216,6	2 789,6

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

Note 6 Frais de personnel

L'application de la norme IFRS 2 sur les paiements fondés sur des actions conduit à constater une charge de personnel répartie de manière linéaire sur la période d'acquisition des droits en contrepartie. Au 30 juin 2018, 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 2017, cette charge s'élève, pour le 1^{er} semestre 2018, à un montant de 4,6 millions d'euros contre 3,6 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2017.

Note 7 Autres produits et charges opérationnels non courants

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2018	30 juin 2017 retraité*	31 décembre 2017
Coûts liés à la restructuration Fnac Darty	(8,3)	(12,9)	(46,7)
Coûts liés à l'acquisition et l'intégration de DARTY	(0,8)	(3,1)	(1,4)
Autres charges de restructuration	(0,5)	(2,0)	(5,1)
C3S 2016 / Tascom 2015	0,0	(2,4)	0,0
Autres produits et charges non courants nets	(1,4)	(1,5)	(0,1)
Total	(10,9)	(21,9)	(53,3)

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

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

Au 30 juin 2018, ils constituent une charge nette de 10,9 millions d'euros et incluent :

- 8,3 millions d'euros de charges de restructuration liée à la mise en œuvre de la nouvelle organisation du Groupe. Au 1^{er} semestre 2018, ces charges sont principalement liées au projet de réorganisation de la Relation Client à Distance qui a pour but de rationaliser le dispositif industriel de cette activité et de se recentrer sur l'expertise technique, cœur de métier des conseillers de Darty.
- 0,8 million d'euros de coûts engagés dans le cadre de l'intégration de Darty,
- 0,5 million d'euros de charges de restructuration liées à des mesures d'adaptation d'effectifs,
- les autres produits et charges non courants représentent une charge nette de 1,4 million d'euros liée à divers litiges non courants.

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

- 12,9 millions d'euros de charges de restructuration en France et à l'international principalement liée à la mise en œuvre de la nouvelle organisation du Groupe et principalement le plan de départ volontaire autonome ouvert auprès des salariés à l'issue du processus social.
- 3,1 millions d'euros de coûts engagés dans le cadre de l'intégration de Darty,
- 2,0 millions d'euros de charges de restructuration liées à des mesures d'adaptation d'effectifs,
- une charge de 2,4 millions d'euros liée à la contribution supplémentaire de la taxe C3S.
- les autres produits et charges non courants étaient une charge nette de 1,5 million d'euros liée à divers litiges non courants.

Note 8 Charges financières (nettes)

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

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2018	30 juin 2017 retraité*	31 décembre 2017
Coûts liés à l'endettement du Groupe et commissions de financement	(20,5)	(18,0)	(34,2)
Coût du crédit à la consommation	(1,9)	(2,4)	(6,1)
Autres produits et charges financiers nettes	(2,8)	(1,8)	(3,7)
Charges financières nettes	(25,2)	(22,2)	(44,0)

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

Au 1^{er} semestre 2018, le résultat financier est constitué d'une charge financière nette de 25,2 millions d'euros contre une charge financière nette de 22,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2017.

Fnac Darty a finalisé, le 18 avril 2018, la renégociation des conditions financières, et l'allongement de la maturité des facilités de crédit signées le 20 avril 2016 avec ses partenaires bancaires. La maturité finale de l'emprunt à terme (« Term Loan »), d'un notionnel de 200 millions d'euros, sera prolongée de deux ans, à avril 2023, avec un calendrier d'amortissement en conséquence. La maturité de la ligne de crédit revolving, d'un notionnel de 400 millions d'euros, sera également étendue à avril 2023. Au-delà des extensions de maturité, cette opération reflète, dans l'amélioration des frais financiers, le renforcement du modèle opérationnel, et la nouvelle dimension de Fnac Darty.

Sur les six premiers mois de 2018, le coût de l'endettement financier net du Groupe est principalement composé des intérêts financiers de l'emprunt obligataire de 650 millions d'euros et la ligne de crédit à moyen terme de 200 millions d'euros. Il inclut également une charge de 5,9 millions d'euros liée aux renégociations des conditions des facilités de crédit avec la prise en compte des frais restant à étaler de l'ancien contrat.

Les autres produits et charges financiers incluent principalement le coût du crédit à la consommation et les impacts financiers liés aux avantages post emploi du personnel.

Note 9 Impôts

Analyse de la charge d'impôt des activités poursuivies :

(en millions d'euros)	30 juin 2018	30 juin 2017	31 décembre 2017
		retraité*	
Résultat avant impôt	9,5	(10,2)	172,8
Charge d'impôt exigible	(2,6)	(0,2)	(40,3)
Charge d'impôt exigible liée à la CVAE	(9,8)	(10,0)	(20,4)
Produit / (Charge) d'impôt différé	10,0	5,3	12,4
Charge totale d'impôt	(2,4)	(4,9)	(48,3)
Taux d'impôt effectif	25,26%	(48,04%)	27,95%

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

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

L'évolution des produits nets d'impôt différés correspond à l'activation des différences fiscales temporaires.

Jusqu'au 31 décembre 2017, les filiales des ex-Groupes Fnac et Darty appartenaient à deux intégrations fiscales formées respectivement par Fnac Darty et Darty Holdings. Conformément aux dispositions de l'article 223L 6 i du Code général des impôts, Darty Holdings et ses filiales ont opté au 1^{er} janvier 2018 pour leur appartenance au Groupe d'intégration fiscale formé par Fnac Darty. Le Groupe fiscal formé par Darty Holdings a cessé donc d'exister au 1^{er} janvier 2018.

Note 10 Résultats par action

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

Au 1^{er} semestre 2018, en moyenne, Fnac Darty a détenu 18 193 actions d'autocontrôle, et ce, dans le cadre du contrat de liquidité ouvert le 19 juin 2013 auprès de Rothschild & Cie Banque.

Au 30 juin 2018, le Groupe détient 69 000 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 2018, à hauteur de 151 011 actions.

Le nombre d'actions qui pourraient devenir potentiellement dilutives sur un exercice ultérieur s'élève à 168 760 actions.

10.1. Résultats par action

Résultat par action au 30 juin 2018

Au 30 juin 2018

<i>(en millions d'euros)</i>	Part du Groupe		
	Ensemble consolidé	Activités poursuivies	Activités abandonnées
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	7,8	6,8	1,0
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires émises	26 661 313	26 661 313	26 661 313
Nombre moyen pondéré d'actions autodétenues	(18 193)	(18 193)	(18 193)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	26 643 119	26 643 119	26 643 119
Résultat de base par action (en euros)	0,29	0,26	0,04

<i>(en millions d'euros)</i>	Part du Groupe		
	Ensemble consolidé	Activités poursuivies	Activités abandonnées
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	7,8	6,8	1,0
Instruments convertibles et échangeables	-	-	-
Résultat net part du Groupe dilué	7,8	6,8	1,0
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	26 643 119	26 643 119	26 643 119
Actions ordinaires potentielles dilutives	151 011	151 011	151 011
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées	26 794 131	26 794 131	26 794 131
Résultat dilué par action (en euros)	0,29	0,25	0,04

Au 30 juin 2017*

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Part du Groupe		
	Ensemble consolidé	Activités poursuivies	Activités abandonnées
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	(103,4)	(15,3)	(88,1)
Instruments convertibles et échangeables	-	-	-
Résultat net part du Groupe dilué	(103,4)	(15,3)	(88,1)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	26 293 813	26 293 813	26 293 813
Actions ordinaires potentielles dilutives	174 302	174 302	174 302
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées	26 468 115	26 468 115	26 468 115
Résultat dilué par action (en euros)	(3,91)	(0,58)	(3,33)

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

Au 31 décembre 2017

<i>(en millions d'euros)</i>	Part du Groupe		
	Ensemble consolidé	Activités poursuivies	Activités abandonnées
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	37,2	124,2	(87,0)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires émises	26 447 149	26 447 149	26 447 149
Nombre moyen pondéré d'actions autodétenues	(18 289)	(18 289)	(18 289)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	26 428 860	26 428 860	26 428 860
Résultat de base par action (en euros)	1,41	4,70	(3,29)

<i>(en millions d'euros)</i>	Part du Groupe		
	Ensemble consolidé	Activités poursuivies	Activités abandonnées
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	37,2	124,2	(87,0)
Instruments convertibles et échangeables	-	-	-
Résultat net part du Groupe dilué	37,2	124,2	(87,0)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	26 428 860	26 428 860	26 428 860
Actions ordinaires potentielles dilutives	123 418	123 418	123 418
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées	26 552 278	26 552 278	26 552 278
Résultat dilué par action (en euros)	1,40	4,68	(3,28)

Note 11 Autres éléments du résultat global

Les autres éléments du résultat global sont principalement composés :

- des profits et des pertes résultant de la conversion des états financiers des activités à l'étranger,
- la variation de la partie efficace des instruments de couverture,
- des éléments relatifs à l'évaluation des obligations au titre des avantages du personnel : réévaluation du passif net au titre des régimes à prestation définies. La hausse des taux d'intérêts observée sur les principales zones géographiques, dont la zone Euro, au cours du 1^{er} semestre 2018 s'est traduite par une hausse des taux d'actualisation de référence que sont les taux des obligations d'entreprises de première catégorie. En parallèle le Groupe a procédé à une révision de ses hypothèses actuarielles. Un ajustement du montant de l'engagement net a été comptabilisé dans les comptes intermédiaires. L'impact dans les capitaux propres est présenté au niveau de la rubrique Autres Eléments du Résultat Global.

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

<i>(en millions d'euros)</i>	Au 30 juin 2018	Au 30 juin 2017*	Au 31 décembre 2017
Taux d'actualisation			
- France	1,65%	1,80%	1,55%
- Suisse	0,75%	0,75%	0,75%
- Royaume-Uni	2,70%	2,70%	2,40%

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

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

Au 30 juin 2018

<i>(en millions d'euros)</i>	Net
Ecart de conversion	(0,1)
Juste valeur des instruments de couverture	1,3
Eléments recyclables en résultat	1,2
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies	24,4
Eléments non recyclables en résultat	24,4
Autres éléments du résultat global au 30 juin 2018	25,6

Au 30 juin 2017*

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

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

Au 31 décembre 2017

<i>(en millions d'euros)</i>	Net
Ecart de conversion	(0,8)
Juste valeur des instruments de couverture	(2,3)
Éléments recyclables en résultat	(3,1)
Réévaluation du passif net au titre des régimes à prestations définies	0,2
Éléments non recyclables en résultat	0,2
Autres éléments du résultat global au 31 décembre 2017*	(2,9)

Note 12 Capitaux propres

12.1. Capital social

Au 30 juin 2018, le capital social s'élève à 26 702 380 euros. Il est composé de 26 702 380 actions entièrement libérées de valeur nominale de 1 euro. Au 1^{er} semestre 2018, l'augmentation de capital représente la création de 44 245 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

Aucun dividende n'a été distribué au titre de l'exercice 2017. Le résultat de l'exercice 2017 a été affecté en capitaux propres.

12.3. Titres d'autocontrôle

Au 1^{er} semestre 2018, en moyenne, Fnac Darty a détenu 18 193 actions d'autocontrôle, et ce, dans le cadre du contrat de liquidité ouvert le 19 juin 2013 auprès de Rothschild & Cie Banque.

Au 30 juin 2018, le Groupe détient 69 000 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 2018	Au 30 juin 2017	Au 31 décembre 2017
		retraité*	
Trésorerie	494,5	352,7	766,4
Equivalents de trésorerie	2,5	6,4	8,5
Total	497,0	359,1	774,9

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

Au 1^{er} semestre 2018, les équivalents de trésorerie représentent des Sicav de placement.

Au 30 juin et 31 décembre 2017, les équivalents de trésorerie étaient composés de Sicav de placement. Les Sicav de placement comprenaient un montant alloué dans le cadre de la mise en œuvre du contrat de liquidité destiné à favoriser la liquidité des transactions et la régularité de cotation du titre Fnac Darty. Ce montant était de 6,0 millions d'euros au 30 juin 2017 et de 8,0 millions d'euros au 31 décembre 2017.

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 2018, 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	
	2018	N+1	N+2	N+3	N+4	N+5	Au-delà	Au 30 juin 2017 retraité*	décembre 2017
Emprunts et dettes financières à long terme	852,7		1,9	0,8		200,0	650,0	854,5	853,8
Emprunt obligataire 2023	650,0						650,0	650,0	650,0
Ligne de crédit à moyen terme	200,0					200,0		200,0	200,0
Dettes sur contrats de location-financement	2,7		1,9	0,8				4,5	3,8
Emprunts et dettes financières à court terme	61,2	61,2						7,1	7,2
Intrêts capitalisés de l'emprunt obligataire 2023	5,4	5,4						5,3	5,3
Titres de créances négociables	54,0	54,0							
Dettes sur contrats de location-financement	1,8	1,8						1,8	1,9
Total	913,9	61,2	1,9	0,8		200,0	650,0	861,6	861,0
%		6,7%	0,2%	0,1%		21,9%	71,1%		

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

Au 30 juin 2018, les dettes financières brutes se composent principalement de l'emprunt obligataire à échéance 2023 pour un montant de 650 millions d'euros, ainsi que la ligne de crédit à moyen terme pour un montant de 200 millions d'euros.

Fnac Darty a finalisé, le 18 avril 2018, la renégociation des conditions financières, et l'allongement de la maturité des facilités de crédit signées le 20 avril 2016 avec ses partenaires bancaires. La maturité finale de l'emprunt à terme (« Term Loan »), d'un notionnel de 200 millions d'euros, sera prolongée de deux ans, à avril 2023, avec un calendrier d'amortissement en conséquence. La maturité de la ligne de crédit revolving, d'un notionnel de 400 millions d'euros, sera également étendue à avril 2023. Au-delà des extensions de maturité, cette opération reflète, dans l'amélioration des frais financiers, le renforcement du modèle opérationnel, et la nouvelle dimension de Fnac Darty.

Par ailleurs, au 1^{er} semestre 2018, Fnac Darty a émis des titres de créances négociables à court terme pour financer son activité. Son montant total est de 300 millions d'euros et au 30 juin 2018, il utilisé à hauteur de 54 millions d'euros

Note 15 Endettement net

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

Endettement financier net

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2018	Au 30 juin 2017 retraité*	Au 31 décembre 2017
Dettes financières brutes	913,9	861,6	861,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(497,0)	(359,1)	(774,9)
Endettement financier net	416,9	502,5	86,1

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

Note 16 Tableau des flux de trésorerie

La trésorerie s'élève au 30 juin 2018 à 497,0 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 2018	Au 30 juin 2017 retraité*	Au 31 décembre 2017
Trésorerie et équivalents de trésorerie du bilan	497,0	359,1	774,9
Découverts bancaires	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie du tableau des flux de trésorerie	497,0	359,1	774,9

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

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

<i>(en millions d'euros)</i>	30-juin-18	30-juin-17 retraité*	31-déc-17
Flux nets liés aux activités opérationnelles	(259,9)	(217,5)	311,1
Flux nets liés aux activités d'investissement	(46,2)	(47,5)	(113,7)
Flux nets liés aux activités de financement	28,0	(15,6)	(19,9)
Flux nets liés aux activités non poursuivies	0,0	(14,7)	(56,2)
Incidence de variations des cours de change	0,2	(1,5)	(2,3)
Variation nette de la trésorerie	(277,9)	(296,8)	119,0

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

16.1. Flux nets liés aux activités opérationnelles

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

<i>(en millions d'euros)</i>	30-juin-18	30-juin-17 retraité*	31-déc-17
Capacité d'autofinancement avant impôts, dividendes et intérêts	77,9	74,1	353,1
Variation du besoin en fonds de roulement	(320,6)	(270,5)	56,3
Impôts sur le résultat payés	(17,2)	(21,1)	(98,3)
Flux nets liés aux activités opérationnelles	(259,9)	(217,5)	311,1

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

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

<i>(en millions d'euros)</i>	30-juin-18	30-juin-17 retraité*	31-déc-17
Résultat net des activités poursuivies	7,1	(15,1)	124,5
Dotations et reprises courantes & non courantes sur actif non courants et provisions pour risques et charges	45,8	61,3	140,7
Résultat de cession courant des actifs opérationnels	(1,3)	1,0	0,9
Résultat de cession non courant des actifs opérationnels	0,6	2,1	1,1
Résultat de cession non courant d'actifs financiers	0,1	0,6	0,2
Charges et produits d'impôts différés	(10,0)	(5,3)	(12,4)
Actualisation des provisions pour retraites & autres avantages similaires	1,3	1,2	3,1
Capacité d'autofinancement	43,6	45,8	258,1
Charges et produits d'intérêts financiers	21,9	18,1	34,4
Dividendes reçus			(0,1)
Charge nette d'impôt exigible	12,4	10,2	60,7
Capacité d'autofinancement avant impôts, dividendes et intérêts	77,9	74,1	353,1

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

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

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

Les investissements opérationnels et financiers réalisés par le Groupe au cours du 1^{er} semestre 2018 ressortent à 46,2 millions d'euros.

<i>(en millions d'euros)</i>	30-juin-18	30-juin-17 retraité*	31-déc-17
Investissements opérationnels nets	(44,6)	(47,4)	(111,9)
Investissements financiers nets	(1,6)	(0,1)	(1,8)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(46,2)	(47,5)	(113,7)

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

Les investissements opérationnels nets réalisés par le Groupe au cours du 1^{er} semestre 2018 ressortent à 44,6 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.

<i>(en millions d'euros)</i>	30-juin-18	30-juin-17 retraité*	31-déc-17
Acquisitions d'immobilisations incorporelles & corporelles	(46,8)	(46,8)	(112,6)
Variation des dettes sur immobilisations	0,9	(1,8)	(1,3)
Total des acquisitions d'immobilisations	(45,9)	(48,6)	(113,9)
Cessions d'immobilisations	1,3	1,2	2,0
Total des acquisitions et cessions d'immobilisations	(44,6)	(47,4)	(111,9)

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

Les investissements financiers nets du Groupe présentent un décaissement de 1,6 million d'euros au 1^{er} semestre 2018 contre un décaissement quasi nul au 1^{er} semestre 2017.

<i>(en millions d'euros)</i>	30-juin-18	30-juin-17 retraité*	31-déc-17
Acquisitions de filiales nettes de la trésorerie acquise	0,0	(0,1)	(0,3)
Acquisitions d'autres actifs financiers	(1,6)	0,0	(1,5)
Investissement financiers (nets)	(1,6)	(0,1)	(1,8)

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

Au 1^{er} semestre 2018, le décaissement de 1,6 million d'euros, inclut pour 0,9 million d'euros l'investissement dans le fond Daphni Purple. Le Groupe s'est engagé à souscrire les 56% restant pour 3,9 millions d'euros.

16.3. Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement

(en millions d'euros)	30-juin-18	30-juin-17 retraité*	31-déc-17
Augmentation / Diminution de capital	0,0	7,6	11,9
Autres opérations avec les actionnaires	0,0	(3,9)	(3,9)
Acquisitions ou cessions d'actions d'autocontrôle	(6,0)	3,8	4,2
Dividendes versés aux actionnaires	0,0	0,0	(0,2)
Augmentation / Diminution des autres dettes financières	52,8	0,0	(2,5)
Intérêts versés et assimilés	(16,6)	(17,4)	(20,9)
Financement du fonds de pension Comet	(2,2)	(5,7)	(8,5)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	28,0	(15,6)	(19,9)

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

Au 30 juin 2018, il n'y a pas de flux de trésorerie lié à la variation de capital, ni aux opérations avec les actionnaires.

Au 30 juin 2017, l'augmentation de capital de 7,6 millions d'euros correspondaient à la levée d'options dans le cadre des plans de rémunérations de performance du Groupe. Cette augmentation était compensée par la variation de la dette envers les souscripteurs qui avaient déjà versé la trésorerie sur l'exercice 2016 pour un montant de 3,9 millions d'euros.

Au 1er semestre 2018, les décaissements pour acquisition d'actions d'autocontrôle sont liés à l'acquisition d'actions réalisée dans le cadre du contrat de liquidité ouvert le 19 juin 2013 auprès de Rothschild & Cie Banque. Au 30 juin 2018, le Groupe détient 69 000 actions d'autocontrôle.

Au 1er semestre 2017, les encaissements pour acquisition d'actions d'autocontrôle représentaient principalement le remboursement d'actions Darty détenus par UBS dans le cadre des plans de rémunération en action des managers de l'ex Groupe Darty. Ce poste incluait également les décaissements et encaissements liés à l'acquisition d'actions Fnac Darty. Au 30 juin 2017, le Groupe ne détenait pas d'action d'autocontrôle.

Au 1er semestre 2018, l'augmentation nette des dettes financières de 52,8 millions d'euros, inclut principalement l'émission de titres de créance négociables à court terme (NEU CP) pour un montant de 54,0 millions d'euros. Au 1^{er} semestre 2018, Fnac Darty a émis ces titres de créances négociables à court terme pour financer son activité d'exploitation.

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

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

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

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

Fnac Darty a signé un accord le 19 juillet 2017 pour la cession de sa filiale Fnac Brésil au Groupe Livraria Cultura.

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

Le résultat des activités non poursuivies inclut l'activité Fnac Brésil pour un résultat net 1,0 million d'euros en 2018 et un résultat net de - 87,6 millions d'euros en 2017. En 2017, le résultat net lié à Fnac Brésil incluait le coût de l'activité de Fnac Brésil jusqu'à la date de cession au 19 juillet 2017, ainsi que l'ensemble des coûts liés à la cession de Fnac Brésil après sa recapitalisation. Au 1^{er} semestre 2018, le boni de 1,0 million d'euro représente la reprise de provisions de coûts liés à la cession de Fnac Brésil devenues sans objet.

En 2017, les flux nets de trésorerie liés aux activités non poursuivies incluaient l'activité de Fnac Brésil jusqu'à la date de cession.

<i>(en millions d'euros)</i>	30-juin-18	30-juin-17 retraité*	31-déc-17
Produits des activités ordinaires	0,0	53,9	58,5
Coût des ventes	0,0	(42,3)	(45,7)
Marge brute	0,0	11,6	12,8
Charges de personnel	0,0	(6,0)	(6,8)
Autres produits et charges opérationnels courants	0,0	(11,2)	(13,1)
Résultat opérationnel courant	0,0	(5,6)	(7,1)
Autres produits et charges opérationnels non courants	1,0	(80,5)	(75,1)
Résultat opérationnel	1,0	(86,2)	(82,1)
Charges financières (nettes)	0,0	(2,0)	(4,8)
Résultat avant impôt	1,0	(88,1)	(87,0)
Impôt sur le résultat	0,0	0,0	0,0
Résultat net	1,0	(88,1)	(87,0)

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

<i>(en millions d'euros)</i>	30-juin-18	30-juin-17 retraité*	31-déc-17
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles	0,0	(13,0)	(19,2)
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement	0,0	0,0	0,0
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	0,0	(1,3)	0,0
Flux nets de trésorerie	0,0	(14,3)	(19,2)
Variation de la trésorerie	0,0	(0,3)	(37,0)
Flux nets liés aux activités non poursuivies	0,0	(14,7)	(56,2)

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

<i>(en millions d'euros)</i>	30-juin-18	30-juin-17 retraité*	31-déc-17
Actifs détenus en vue de la vente	0,0	48,7	3,1
<i>Stocks Fnac Brésil</i>	<i>0,0</i>	<i>15,2</i>	<i>0,0</i>
<i>Créances clients Fnac Brésil</i>	<i>0,0</i>	<i>9,0</i>	<i>0,0</i>
<i>Fournisseurs débiteurs Fnac Brésil</i>	<i>0,0</i>	<i>2,2</i>	<i>0,0</i>
<i>Autres actifs courants Fnac Brésil</i>	<i>0,0</i>	<i>20,7</i>	<i>0,0</i>
<i>Actifs liés à des magasins en cours de cession</i>	<i>0,0</i>	<i>1,6</i>	<i>3,1</i>
Dettes associées à des actifs détenus en vue de la vente	1,6	99,3	6,2
<i>Dettes associées à des actifs détenus en vue de la vente du Brésil</i>	<i>0,0</i>	<i>94,0</i>	<i>0,0</i>
<i>Passifs liés à des magasins en cours de cession</i>	<i>1,6</i>	<i>5,3</i>	<i>6,2</i>
Ecarts conversion de Fnac Brésil conversion inclus dans les capitaux propres	0,0	(5,9)	0,0

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

Au 1^{er} semestre 2018 le passif net détenu en vue de la vente, inclut les actifs et dettes associés aux points de vente à céder suite à la demande de l'autorité de la concurrence, le 18 juillet 2016.

Les points de ventes à céder étaient en 2016, les magasins de Darty Belleville, Darty Italie 2, Fnac Beaugrenelle, Darty Saint-Ouen, Darty Vélizy, ainsi que le point de vente Darty Cuisine de Wagram.

En 2017, 3 magasins ont été cédés à des repreneurs agréés par l'Autorité de la concurrence. Il s'agit des magasins de Darty Wagram, de Darty Vélizy et de Darty Italie2.

Les 3 autres magasins ne sont toujours pas cédés et leur valorisation a été révisée au 1^{er} semestre 2018, par rapport à l'exercice précédent.

L'Autorité de la concurrence avait publié, le 11 septembre 2017, un avis portant sur les conditions d'exécution des engagements souscrits au titre de la décision 16-DCC-11 du 27 juillet 2016, relative à la prise de contrôle exclusif de Darty par la Fnac.

Concernant 2 des 3 points de vente non encore cédés, Fnac Darty a soumis un repreneur, conformément à ses engagements, à l'Autorité qui ne l'a pas agréé. Pour le troisième point de vente, Fnac Darty a sollicité une extension du délai d'exécution de son engagement que l'Autorité a refusée. Dans ce contexte, le Collège de l'Autorité de la concurrence a décidé de se saisir pour vérifier les conditions dans lesquelles le groupe exécute les engagements qu'il a pris. Cette décision ne préjuge en rien des suites qui pourraient être données. Fnac Darty poursuit l'examen de plusieurs pistes pour trouver une issue dans les meilleurs délais.

Par ailleurs, dans le cadre de cession de points de ventes Darty (Vélizy 2, Italie 2 et Wagram), des cautions ont été délivrées aux cessionnaires en garantie des loyers pour un montant global de 14,9 millions d'euros.

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

Les passifs éventuels, engagements contractuels non comptabilisés et risques éventuels au 31 décembre 2017, sont décrits dans la section 5, note 33 du document de référence 2017.

Par rapport à 2017, il n'y a pas d'évolution significative des engagements donnés ou reçus, en matière d'obligations contractuelles, de nantissements et de sûretés réelles.

Procès et litiges

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

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

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

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

Note 18 Parties liées

Au 30 juin 2018, le groupe Ceconomy Retail International détient 24,2 % du capital et 24,2 % des droits de vote de Fnac Darty.

Sur le premier semestre 2018, aucune opération entre l'ensemble des sociétés consolidées de Fnac Darty et le groupe Ceconomy Retail International n'est à dénombrer.

Pour rappel,

Au 30 juin 2017, le groupe Artémis détenait 24,3 % du capital et 24,3 % des droits de vote de Fnac Darty,

Au 30 juin 2017, le groupe Vivendi détenait 11,1 % du capital et 11,1 % des droits de vote de Fnac Darty,

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

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

Sur le premier semestre 2017, les principales opérations entre l'ensemble des sociétés consolidées de Fnac Darty et le groupe Vivendi étaient les suivantes :

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

Note 19 Evénements postérieurs à la clôture

Partenariat avec le Néerlandais Wehkamp

Fnac Darty poursuit sa stratégie de partenariats dans le cadre du plan Confiance + et a annoncé le 4 juillet la signature d'un accord exclusif entre BCC, sa filiale aux Pays-Bas spécialiste de l'électronique et de l'électroménager et le distributeur en ligne néerlandais Wehkamp.

Aux termes de cet accord, qui prendra effet à compter de fin octobre 2018, BCC mettra à la disposition de Wehkamp l'intégralité de sa gamme de produits et pilotera les achats (produits électroniques et électroménagers) des deux enseignes. Il bénéficiera en retour de l'expertise digitale de son partenaire et de ses capacités logistiques pour les petits colis. BCC assurera la livraison et l'installation du gros électroménager et des téléviseurs. A terme, les deux sociétés souhaitent étendre le partenariat à d'autres services, comme le SAV, opéré par BCC à domicile ou en magasin, ou les solutions de financement.

Cette coopération permettra aux deux acteurs de renforcer leurs positions aux Pays-Bas. Grâce à la puissance de Wehkamp sur le e-commerce, associée à l'expertise de BCC sur l'électronique et les services ainsi qu'à son réseau de magasins, les clients auront accès à une offre omnicanale unique sur le marché néerlandais.

Cet accord constitue une étape importante du plan de transformation de la filiale néerlandaise de Fnac Darty, qui vise à renforcer les capacités digitales de BCC tout en s'appuyant sur son savoir-faire reconnu depuis près de 50 ans.

Actionnariat salarié

Le premier plan d'Actionnariat Salarié du Groupe Fnac Darty a été mis en œuvre auprès des salariés en Belgique, Espagne, France, Pays-Bas, Portugal et Suisse.

Ce sont près de 5 000 collaborateurs qui ont fait le choix d'acquérir des actions Fnac Darty à des conditions préférentielles, avec une souscription moyenne de 1 500 euros.

Cette opération devrait avoir un impact, non récurrent et peu significatif, sur la dilution et le résultat opérationnel au second semestre.

4 **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**Rapport des Commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle**

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Fnac Darty S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I - Conclusion sur les comptes

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

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

II – Vérification spécifique

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

Paris La Défense, le 27 juillet 2018

Les commissaires aux comptes

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Deloitte & Associés

Eric Ropert
Associé

Stéphane Rimbeuf
Associé

5 DECLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

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

Fait à Ivry-sur-Seine, le 27 juillet 2018

Enrique Martinez
Directeur Général

Contact Investisseurs

Courrier :

FNAC DARTY

Relations investisseurs

9, rue des Bateaux-Lavoirs

94200 Ivry-sur-Seine

France

E-mail : investisseurs@fnacdarty.com

Contact Actionnaires

Courrier :

FNAC DARTY

Relations Actionnaires

9, rue des Bateaux-Lavoirs

94200 Ivry-sur-Seine

France

E-mail : actionnaires@fnacdarty.com

FNAC DARTY

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

Fnac Darty
Société anonyme au capital de 26 702 380 €
RCS Créteil 055 800 296