

Résultats 2017 en forte hausse Progression rapide de l'intégration Fnac Darty

- **Chiffre d'affaires 2017 publié en croissance de +38,7%, en données pro forma¹ +0,4%, et +2,2% hors segment TV** (base de comparaison défavorable liée au changement de norme TV numérique en France en avril 2016)
- **Progression rapide de l'intégration Fnac Darty** : plus de 65% des synergies déployées à fin 2017
- **Forte hausse des résultats** : résultat opérationnel courant à 270 millions d'euros, marge opérationnelle courante à 3,6% en hausse de +90 points de base pro forma¹
- **Résultat net publié des activités poursuivies multiplié par plus de 5**, à 125 millions d'euros
- **Dette nette en baisse de 121 millions d'euros** grâce à une forte génération de cash-flow libre opérationnel
- **Partenariat à l'achat entre Carrefour et Fnac Darty en cours de déploiement**

Enrique Martinez, Directeur Général de Fnac Darty, a déclaré : « *Le Groupe Fnac Darty réalise des résultats 2017 très solides. Dans un contexte peu porteur, où tous les acteurs de la distribution sont confrontés à de profondes transformations, notre Groupe démontre la robustesse de son modèle omnicanal, et la qualité de son exécution commerciale portée par ses 26 000 collaborateurs. Avec le déploiement de son plan stratégique Confiance+, Fnac Darty s'affirme comme un groupe en conquête, offrant à ses clients et partenaires la meilleure offre de produits et de services. Nous confirmons notre objectif de 130 millions d'euros de synergies déployées fin 2018, et nos objectifs à moyen terme qui visent une croissance supérieure à nos marchés et une marge opérationnelle courante entre 4,5% et 5%.* »

CHIFFRES CLES

(en millions d'euros)

	2016 ¹	2017	Variation
Chiffre d'affaires	7 418	7 448	+0,4%
<i>Var. en données comparables²</i>			<i>+0,5%</i>
Résultat opérationnel courant (ROC)	203	270	+33%
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>2,7%</i>	<i>3,6%</i>	<i>+90pdb</i>
Cash-flow libre opérationnel	193	199	+3%
Résultat net publié - activités poursuivies	24	125	+100M€
Dette nette publiée au 31 décembre	207	86	-121M€

¹ Pro Forma, prenant en compte Darty au 1^{er} janvier 2016

² Données comparables : excluent les effets de change, les variations de périmètre, les ouvertures et fermetures de magasins

FAITS MARQUANTS 2017

Des résultats 2017 très solides

Le chiffre d'affaires pro forma de Fnac Darty s'établit à 7 448 millions d'euros¹, en croissance de +0,5%² en données comparables. Le Groupe est en croissance tant en France³ (+0,5%²) qu'à l'international (+0,2%²).

La marge brute atteint 30,4%, en forte croissance par rapport à 2016 pro forma¹ (+50 points de base).

Le résultat opérationnel courant pro forma¹ a progressé de +33% à 270 m€ sous l'effet conjugué des synergies et d'une bonne exécution opérationnelle.

Le Groupe a poursuivi une forte génération de free cash-flow opérationnel à 199 m€.

Cette performance solide traduit le succès de l'intégration des deux enseignes, ainsi qu'une exécution commerciale parfaitement maîtrisée, dans un environnement compétitif exigeant.

Des avancées stratégiques majeures en 2017

Fnac Darty a réalisé des avancées opérationnelles importantes tout en menant l'intégration de ses deux enseignes avec succès.

Progression rapide de l'intégration Fnac Darty

Le processus d'intégration a avancé rapidement, générant déjà à fin 2017, 85 millions de synergies, soit plus de 65% de l'objectif fixé pour fin 2018.

Sur le plan des synergies de coûts, les négociations annuelles avec les fournisseurs, ainsi que la renégociation des contrats d'achats indirects, ont permis de capitaliser sur la nouvelle dimension du Groupe. La convergence des systèmes IT progresse conformément au plan de marche. Les chantiers structurants d'optimisation logistique ont également progressé, avec notamment le transfert de l'entrepôt Wissous 2. La mise en place de la nouvelle organisation, pour les fonctions siège en France, est en cours de finalisation, et la fusion des sièges en Belgique a été réalisée.

L'année 2017 a également été marquée par le lancement des synergies commerciales entre enseignes, illustré notamment par l'ouverture de shop-in-shops, Fnac chez Darty et Darty chez Fnac. A fin 2017, le Groupe a ouvert une vingtaine de shop-in-shops en France, et a lancé le petit électroménager en Espagne opéré par Darty, sous la marque Fnac Home. Enfin l'offre de click and collect croisée a été enrichie, et est désormais disponible dans près de 280 magasins contre 80 en 2016.

Renforcement de la plateforme omnicanale

Le Groupe a poursuivi la densification de son maillage territorial, élément déterminant de son dispositif omnicanal. 78 ouvertures ont été réalisées en 2017, portant à 728 le nombre total de magasins. Cette expansion s'est notamment réalisée en franchise, avec l'ouverture de 58 nouveaux magasins, dont le premier franchisé au Portugal, pour un total de 208 magasins à fin 2017. Le Groupe entend porter ce chiffre à plus de 400 franchisés à moyen terme.

¹ Pro Forma, prenant en compte Darty au 1^{er} janvier 2016

² Données comparables : excluent les effets de change, les variations de périmètre, les ouvertures et fermetures de magasins

³ Zone France Suisse

Fnac Darty a parallèlement poursuivi le déploiement de ses capacités digitales. Avec près de 20 millions de visiteurs uniques cumulés par mois¹, Fnac Darty est le deuxième acteur e-commerce en France. Les plateformes digitales du Groupe connaissent de nouveau une forte croissance, grâce notamment à une performance soutenue de Fnac.com, ainsi que des sites espagnols et belges. Les ventes par internet représentent désormais plus de 17% des ventes du Groupe. Le développement des marketplaces s'est également renforcé, avec une croissance de près de 50% du volume d'affaires sur l'année.

Le Groupe a également multiplié les initiatives visant à renforcer la qualité et l'efficacité de ses opérations, dans un contexte d'exigence client toujours plus importante. L'offre de livraison du Groupe a ainsi été enrichie, avec notamment la livraison et l'installation des télévisions Fnac désormais opérées par Darty, le lancement du « cut-off » à minuit pour une livraison le lendemain en Ile-de-France, ou l'extension de l'offre de livraison en 2h chrono.

Ainsi, la part des ventes omnicanales s'est à nouveau renforcée, pour atteindre 47% des ventes web, contre 45% l'an passé.

Enrichissement de l'expérience client

L'année 2017 a été marquée par le déploiement de la nouvelle plateforme de marques Fnac Darty permettant aux deux enseignes d'affirmer leur identité.

Par ailleurs, le Groupe a poursuivi le développement et l'enrichissement de ses programmes de fidélité. La carte Fnac+ a notamment été adoptée par plus de 1 million d'abonnés à fin 2017, un an seulement après son lancement. Le Groupe a également lancé, en octobre 2017, la carte Darty+. Les abonnés Fnac+ ou Darty+ bénéficient ainsi de la livraison illimitée et gratuite dans les deux enseignes du Groupe. Fnac Darty a enrichi ses programmes, grâce à des partenariats avec des acteurs externes permettant de compléter son offre. Un partenariat stratégique exclusif avec Deezer a ainsi été mis en place en mars 2017. Début 2018, le Groupe a conclu un accord avec le Pass Partenaires, qui offre aux clients fidèles des deux enseignes, des remises avantageuses auprès de plus de 50 partenaires.

Le Groupe a parallèlement élargi son offre de services, en capitalisant sur le savoir-faire de Darty. Fnac Darty a ainsi renforcé son positionnement en tant que précurseur sur le marché de la maison connectée, grâce au partenariat signé avec Google qui intègre le « Bouton Darty » dans l'écosystème « Google Home ».

Lancement du plan Confiance+

Sous l'impulsion d'Enrique Martinez, nommé Directeur Général en juillet 2017, le Groupe a lancé, en fin d'année, un nouveau plan stratégique « Confiance+ ». Ce plan prend appui sur la force des deux enseignes, et sur la bonne avancée de leur intégration. Au-delà du plan de synergies de 130 millions d'euros pour fin 2018, le Groupe a pour ambition de créer la plateforme omnicanale de référence en Europe. Cette plateforme ouverte, de produits et de services, permettra aux clients du Groupe de bénéficier d'une expérience aux meilleurs standards, et aux partenaires de s'appuyer sur une plateforme de distribution spécialisée puissante. L'accord industriel conclu avec le Groupe Carrefour, visant à conduire des achats en communs pour les produits techniques et électroménagers en France, illustre les atouts du Groupe en matière de connaissance de gammes, et s'inscrit dans le cadre du déploiement de la plateforme Fnac Darty.

¹ Source FEVAD – 9 premiers mois de 2017

ANALYSE DE LA PERFORMANCE OPERATIONNELLE DONNEES 2016 EN PRO FORMA

Les commentaires relatifs à la performance opérationnelle sont établis sur la base des chiffres 2016 pro forma (voir définition en annexe).

4ème trimestre 2017

Le chiffre d'affaires du Groupe est en légère croissance au 4^{ème} trimestre, marqué par un effet calendaire négatif de -0,6pt, et par un calendrier de vacances scolaires de décembre défavorable en France.

Par ailleurs, dans un environnement de consommation transformé par le poids croissant du Black Friday, le Groupe a tiré profit de la forte demande des consommateurs en novembre. Le Groupe a réalisé une bonne exécution opérationnelle dans un contexte de reconfiguration de la période de fin d'année, grâce à une forte anticipation et une politique commerciale maîtrisée, protégeant la marge brute.

Sur le trimestre, les ventes ont bénéficié des bonnes performances des segments téléphonie et jeux vidéos. La situation est plus contrastée sur le segment micro-informatique. Le segment de l'électroménager demeure résilient.

Les ventes de la zone **France Suisse** sont en croissance de +0,3% à changes constants.

L'expansion du réseau a été soutenue avec plus de 20 ouvertures en France sur le trimestre.

Le chiffre d'affaires de la **Péninsule Ibérique** progresse de 4,9%, porté par l'expansion du réseau et une croissance à deux chiffres du canal internet. Fnac Portugal affiche des ventes en forte croissance. L'Espagne reste bien orientée malgré la crise politique en Catalogne.

La zone **Benelux** est en croissance de 1,3% sur le trimestre. La croissance en Belgique est tirée par Vanden Borre. La tension concurrentielle s'est accrue sur le trimestre, en particulier sur les produits techniques et éditoriaux. Aux Pays-Bas, dans un contexte commercial toujours tendu, le Groupe reste focalisé sur le déploiement de son plan de transformation qui progresse conformément aux objectifs établis.

Année 2017

Le chiffre d'affaires pro forma affiche une croissance de +0,5%¹, à 7 448 millions d'euros.

Le **taux de marge brute** s'établit à 30,4% en 2017, en croissance de +0,5pt par rapport à 2016, grâce notamment à l'effet des synergies à l'achat, et malgré le fort impact dilutif du développement en franchise.

Le résultat opérationnel courant pro forma augmente de +33%, pour s'établir à 270 millions d'euros. Il bénéficie de l'impact des synergies, pour 76 millions d'euros sur l'année 2017, ainsi que de la poursuite d'une dynamique constante d'optimisation des coûts. En excluant les plus-values de cessions immobilières enregistrées par Darty en 2016, pour 6 millions d'euros, le résultat opérationnel courant serait en croissance de +37%.

La marge opérationnelle courante s'inscrit en forte hausse (+90 points de base), pour atteindre 3,6%.

¹ Données comparables : excluent les effets de change, les variations de périmètre, les ouvertures et fermetures de magasins

Année 2017 par segment de reporting

France-Suisse

Le chiffre d'affaires du segment France-Suisse est stable sur l'année. En données comparables¹, les ventes progressent de +0,5% dans un contexte concurrentiel toujours exigeant.

La croissance a pâti au 1^{er} semestre d'historiques élevés, liés au changement de norme de télévision numérique, au premier semestre 2016. Hors segment TV, la croissance de la zone France-Suisse est de +2,2% en 2017. Les ventes de produits électroménagers et de produits éditoriaux sont en croissance sur l'année. Le canal web a fait preuve d'un fort dynamisme, avec notamment une croissance à 2 chiffres du chiffre d'affaires sur Fnac.com. L'expansion en franchise se poursuit à un rythme dynamique, avec l'ouverture de 56 nouveaux magasins franchisés sur l'année.

Le résultat opérationnel courant progresse de +36%. La marge opérationnelle s'établit à 4,0% (contre 2,9% en 2016).

Péninsule Ibérique

Les ventes de la Péninsule Ibérique sont en croissance de +2,9% en 2017, et de +2,3% à données comparables¹. Le Portugal affiche une forte croissance en 2017, et l'Espagne affiche un niveau d'activité stable, en dépit de l'impact négatif de l'actualité politique en Catalogne.

La zone a bénéficié de l'accélération de l'expansion du réseau, avec l'ouverture de 8 magasins, dont le premier franchisé du Groupe au Portugal. Un magasin a par ailleurs été fermé en Espagne. Le canal internet est en croissance à deux chiffres sur la zone.

Le résultat opérationnel courant est en croissance de +1,7% à 23,6 millions d'euros. La marge opérationnelle reste à un niveau élevé, à 3,5%.

Benelux

Le chiffre d'affaires de la zone Benelux progresse de +1,0% et recule de -1,3% à données comparables¹.

L'activité a été portée notamment par le fort dynamisme du canal internet en Belgique, et l'expansion du réseau de magasins, avec 8 ouvertures sur l'année.

La Belgique affiche de bonnes performances opérationnelles, toutefois impactées par une compétition accrue en particulier au quatrième trimestre. Aux Pays-Bas, le plan de retournement de l'enseigne commence à porter ses fruits, avec une rentabilité en amélioration. Le résultat opérationnel courant du Benelux s'établit ainsi à 12,1 millions d'euros, en croissance de près de 60%. La marge opérationnelle de la zone s'améliore de 50 points de base, pour s'établir à 1,3%.

Forte génération de cash

Le Groupe a maintenu une solide génération de cash en 2017. **Le cash-flow libre opérationnel** pro forma s'est élevé à 199 millions d'euros contre 193 millions d'euros en 2016. L'amélioration du besoin en fonds de roulement s'est poursuivie en 2017, pour 55 millions d'euros, malgré un historique élevé lié aux programmes d'optimisation lancés par Darty en 2016. Le Groupe a continué à mener une politique d'investissements maîtrisée. Les investissements s'élèvent à 113 millions d'euros (contre 117 millions d'euros en 2016).

¹ Données comparables : excluent les effets de change, les variations de périmètre, les ouvertures et fermetures de magasins

ANALYSE DES RESULTATS FINANCIERS DONNEES PUBLIEES

Les commentaires relatifs à cette partie sont sur la base des chiffres publiés (voir définition en annexe).

En publié, le chiffre d'affaires est en progression de 38,7% par rapport à 2016, sous l'effet essentiellement de l'entrée de Darty dans le périmètre de consolidation à compter du 1^{er} août 2016.

L'augmentation de 67% du résultat opérationnel courant publié, à 270 millions d'euros, s'explique principalement par l'entrée de Darty dans le périmètre de consolidation.

Les charges opérationnelles non courantes s'élèvent à -53 millions d'euros en 2017. Elles intègrent principalement les coûts d'implémentation des synergies, ainsi que ceux liés au déploiement plus rapide qu'anticipé du plan de restructuration de l'activité de maintenance et de réparation.

Le résultat financier constitue une charge de -44 millions d'euros, en amélioration sensible par rapport à 2016 (-76 millions d'euros) qui avait été impacté par divers éléments non-récurrents liés à l'acquisition de Darty.

L'impôt représente une charge de -48 millions d'euros sur l'année. Il tient compte d'effets positifs non récurrents, impliquant notamment l'activation annualisée des impôts différés. Ces effets non récurrents représentent environ 15 millions d'euros en 2017.

Le résultat net des activités poursuivies atteint ainsi 125 millions d'euros en 2017, contre 24 millions d'euros en 2016.

Enfin, l'année 2017 est marquée par la cession de Fnac Brésil à Livraria Cultura, le résultat net des activités non poursuivies de -87 millions d'euros reflète l'apurement des pertes historiques cumulées, et le montant de la recapitalisation s'élevant à 36 millions d'euros.

STRUCTURE FINANCIERE

L'endettement financier net du Groupe s'élève à 86 millions d'euros au 31 décembre 2017 contre 207 millions d'euros au 31 décembre 2016.

La génération de cash-flow libre est restée très élevée en 2017, malgré un fort effet de base. L'excellence opérationnelle et la discipline financière, permettent une baisse rapide de la dette nette du Groupe.

Le montant de la trésorerie et équivalents de trésorerie s'élève à 775 millions d'euros au 31 décembre 2017.

Au 31 décembre 2017, les covenants relatifs aux financements du Groupe étaient respectés.

CONCLUSION ET PERSPECTIVES

En 2017, tout en menant son intégration, Fnac Darty affiche des résultats solides. Le Groupe a réalisé une croissance supérieure à celle de ses marchés en délivrant une marge brute en croissance, grâce à une politique commerciale maîtrisée et aux synergies d'intégration. Le résultat opérationnel est ainsi en forte progression, et la bonne génération de cash-flow a permis une baisse rapide de la dette nette du Groupe.

En 2018, Fnac Darty poursuivra les chantiers stratégiques de Confiance+ et notamment : développement de nouvelles offres de produits et services, ouverture de nouveaux magasins en franchise et de nouveaux points de vente cuisine, accélération sur Internet via l'omnicanal et les marketplaces, personnalisation de l'expérience client, enrichissement des programmes de fidélité et développement de partenariats.

Les accords à l'achat, avec le Groupe Carrefour, seront ainsi progressivement déployés, avec des impacts sur les résultats légèrement positifs en 2018, bien que le plein effet soit attendu à partir de 2019.

Le Groupe envisage, par ailleurs, de lancer en 2018 une augmentation de capital réservée aux salariés, afin de mobiliser l'ensemble des équipes dans le nouveau projet d'entreprise. Cette opération devrait avoir un impact, non récurrent et peu significatif, sur la dilution et le résultat opérationnel.

Le Groupe confirme son objectif de 130 millions d'euros de synergies à fin 2018, ainsi que ses objectifs à moyen terme qui visent une croissance supérieure à ses marchés et une marge opérationnelle courante de 4.5% à 5%, hors impact des accords à l'achat avec Carrefour.

PRESENTATION DES RESULTATS 2017

Le 22 février 2018, une **retransmission** en direct sur Internet de la présentation des Résultats Annuels 2017 sera disponible à 9h30 (heure de Paris).

www.fnacdarty.com

La retransmission est également directement accessible en cliquant **ici**.

Une version différée sera disponible également sur le site internet du Groupe.

CONTACTS

ANALYSTES /
INVESTISSEURS

Stéphanie Constand

stephanie.constand@fnacdarty.com
+33 (0)1 55 21 18 63

PRESSE

Benjamin Perret

benjamin.perret@fnacdarty.com
+33 (0)1 55 21 54 13

Alexandre André

alexandre.andre@fnacdarty.com
+33 (0)1 55 21 54 46

ANNEXES

Le Conseil d'Administration de Fnac Darty SA s'est réuni le 21 février 2018 sous la présidence de Monsieur Jacques Veyrat, et a arrêté les comptes consolidés pour l'exercice 2017. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées et le rapport de certification sera émis après finalisation de la vérification du rapport de gestion.

Définitions et méthodes

Information publiée

En 2017, l'information correspond à 12 mois d'activité des enseignes Fnac et Darty.

En 2016, l'information correspond à 12 mois d'activité de l'enseigne Fnac et à 5 mois de l'activité de l'enseigne Darty depuis le 1er Août (par convenance les flux sont comptabilisés à partir du 1er Août alors que la date de prise de contrôle de Darty, par le Groupe Fnac-Darty était le 18 Juillet).

Pro forma

Les chiffres présentent la situation en prenant en compte l'entrée de Darty dans le périmètre de consolidation à partir du 1er janvier 2016.

Les informations financières pro forma regroupent les comptes de résultats consolidés de Fnac et Darty réalisés sur une base individuelle, après alignement des politiques comptables et des impacts de l'allocation du prix d'acquisition.

Définition du résultat opérationnel courant

Le suivi des performances opérationnelles du Groupe 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.

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

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).

Evolution de l'information sectorielle

L'information sectorielle a évolué. Le Groupe est désormais réparti en trois zones géographiques pour bien refléter son organisation opérationnelle : France Suisse / Benelux / Péninsule Ibérique.

FNAC DARTY

COMPTE DE RESULTAT SYNTHETIQUE

(en Meur)	Publié			Pro forma		
	2016*	2017	Variation	2016*	2017	Variation
Chiffres d'affaires	5 369	7 448	38,7%	7 418	7 448	0,4%
Marge brute	1 576	2 261	43,4%	2 215	2 261	2,1%
% Chiffre d'affaires	29,4%	30,4%		29,9%	30,4%	
Total coûts	-1 414	-1 991	-40,8%	-2 012	-1 991	1,0%
% Chiffre d'affaires	-26,3%	-26,7%		-27,1%	-26,7%	
Résultat opérationnel courant	162	270	67,0%	203	270	32,9%
% Chiffre d'affaires	3,0%	3,6%		2,7%	3,6%	
<i>Autres produits et charges opérationnels non courants</i>	-38	-53	-39,5%			
Résultat opérationnel	124	217	75,5%			
Charges financières nettes	-76	-44	42,3%			
Impôt sur le résultat	-23	-48	-108,2%			
Résultat net de l'exercice des activités poursuivies	24	125	416,6%			
Résultat net des activités non poursuivies	-22	-87				
Résultat net consolidé	3	38				
Dont part du groupe	2	37				
Dont part des intérêts non contrôlés	1	0				
EBITDA	239	370	55,0%	307	370	20,6%
% Chiffre d'affaires	4,4%	5,0%		4,1%	5,0%	

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

FNAC DARTY

BILAN

Actif (en millions d'euros)	Au 31 décembre 2016*	Au 31 décembre 2017
Goodwill	1 541	1 541
Immobilisations incorporelles	462	473
Immobilisations corporelles	613	611
Participations dans les sociétés mises en équivalence	20	22
Actifs financiers non courants	16	16
Actifs d'impôts différés	42	60
Autres actifs non courants	0	0
Actifs non courants	2 694	2 723
Stocks	1 057	1 073
Créances clients	209	265
Créances d'impôts exigibles	19	50
Autres actifs financiers courants	26	22
Autres actifs courants	340	358
Trésorerie et équivalents de trésorerie	656	775
Actifs courants	2 307	2 543
Actifs détenus en vue de la vente	64	3
Total actif	5 065	5 270

Passif (en millions d'euros)	Au 31 décembre 2016*	Au 31 décembre 2017
Capital social	26	27
Réserves liées au capital	978	989
Réserves de conversion	(4)	(5)
Autres réserves	43	86
Capitaux propres part du Groupe	1 043	1 096
Capitaux propres – Part revenant aux intérêts non contrôlés	7	7
Capitaux propres	1 049	1 103
Emprunts et dettes financières à long terme	855	854
Provisions pour retraites et autres avantages similaires	186	180
Passifs d'impôts différés	192	195
Autres passifs non-courants	189	193
Passifs non courants	1 422	1 421
Emprunts et dettes financières à court terme	8	7
Autres passifs financiers courants	10	19
Dettes fournisseurs	1 598	1 766
Provisions	32	73
Dettes d'impôts exigibles	62	47
Autres passifs courants	846	829
Passifs courants	2 556	2 740
Dettes associées à des actifs détenus en vue de la vente	38	6
Total passif	5 065	5 270

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

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

	2016 Publié*	2016 Pro forma*	2017
Capacité d'autofinancement avant impôts, dividendes et intérêts	200	208	353
Variation du besoin en fonds de roulement	84	142	56
Impôts sur le résultat payés	(38)	(46)	(98)
Flux nets liés aux activités opérationnelles	247	304	311
Investissements opérationnels	(89)	(117)	(113)
Variation des dettes et créances sur immobilisations	(9)	(9)	(1)
Désinvestissements opérationnels	2	15	2
Flux nets liés aux activités d'investissement opérationnelles	(96)	(111)	(112)
Cash-flow libre opérationnel	151	193	199

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

CHIFFRE D'AFFAIRES DU 4EME TRIMESTRE 2017

	T4 2017 en M€	Variation vs T4 2016		
		réelle	à taux de change constant	à données comparables*
France et Suisse	1 940	0,1%	0,3%	0,4%
Péninsule Ibérique	235	4,9%	4,9%	1,9%
Benelux	266	1,3%	1,3%	-0,6%
Groupe	2 441	0,7%	0,8%	0,4%

CHIFFRE D'AFFAIRES DE L'ANNEE 2017 - PUBLIE

	2017 en M€	Variation vs 2016		
		réelle	à taux de change constant	à données comparables*
France et Suisse	5 856	38,8%	38,9%	38,9%
Péninsule Ibérique	676	2,9%	2,9%	2,3%
Benelux	917	85,4%	85,4%	83,7%
Groupe	7 448	38,7%	38,8%	38,6%

CHIFFRE D'AFFAIRES DE L'ANNEE 2017 – PRO FORMA

	2017 en M€	Variation vs 2016		
		réelle	à taux de change constant	à données comparables*
France et Suisse	5 856	0,0%	0,1%	0,5%
Péninsule Ibérique	676	2,9%	2,9%	2,3%
Benelux	917	1,0%	1,0%	-1,3%
Groupe	7 448	0,4%	0,4%	0,5%

* à taux de change constants, périmètre comparable et nombre de magasins constant

RESULTAT OPERATIONNEL COURANT (ROC) - PRO FORMA – PAR SEGMENT

	2016	% du CA	2017	% du CA	Variation
France et Suisse	172,4	2,9%	234,4	4,0%	36,0%
Péninsule Ibérique	23,2	3,5%	23,6	3,5%	1,7%
Benelux	7,6	0,8%	12,1	1,3%	59,6%
Groupe	203,2	2,7%	270,1	3,6%	32,9%

PARC DE MAGASINS - PRO FORMA

	31-déc-16	Ouverture	Fermeture	31-déc-17
France et Suisse*	465	62	11	516
<i>Traditionnel Fnac</i>	81	4	0	85
<i>Périphérie Fnac</i>	14	0	0	14
<i>Travel Fnac</i>	20	2	3	19
<i>Proximité Fnac</i>	31	12	1	42
<i>Connect Fnac</i>	4	1	0	5
<i>Darty</i>	315	42	7	350
<i>Fnac Darty France</i>	0	1	0	1
<i>Dont magasins franchisés</i>	152	56	4	204
Péninsule Ibérique	52	8	1	59
<i>Traditionnel Fnac</i>	40	2	0	42
<i>Travel Fnac</i>	2	0	0	2
<i>Proximité Fnac</i>	8	6	1	13
<i>Connect Fnac</i>	2	0	0	2
<i>Dont magasins franchisés</i>	2	2	0	4
Benelux	147	8	2	153
<i>Traditionnel Fnac</i>	9	1	0	10
<i>Proximité Fnac</i>	1	0	0	1
<i>Darty</i>	137	7	2	142
Groupe Fnac Darty	664	78	14	728
<i>Traditionnel Fnac</i>	130	7	0	137
<i>Périphérie Fnac</i>	14	0	0	14
<i>Travel Fnac</i>	22	2	3	21
<i>Proximité Fnac</i>	40	18	2	56
<i>Connect Fnac</i>	6	1	0	7
<i>Darty</i>	452	49	9	492
<i>Fnac/Darty</i>	0	1	0	1
<i>Dont magasins franchisés</i>	154	58	4	208

* y compris 8 magasins étrangers Fnac : deux au Maroc, un au Congo, un au Cameroun, deux en Côte d'Ivoire et deux au Qatar ; 14 magasins dans les DOM-TOM

DEFINITIONS DES INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

VARIATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PRO FORMA A TAUX DE CHANGE CONSTANT ET PERIMETRE COMPARABLE

La variation du chiffre d'affaires à taux de change constant et à périmètre comparable signifie que l'impact des variations de taux de change a été exclu et que l'effet des changements de périmètre est corrigé afin de ne pas tenir compte des modifications (acquisition, cession de filiale). 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. Le chiffre d'affaires des filiales acquises ou cédées depuis le 1er janvier de l'exercice N-1 est exclu du calcul de la variation. Cet indicateur permet de mesurer l'évolution du chiffre d'affaires hors effet de change et hors effet des périmètres de consolidation.

VARIATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PRO FORMA A DONNEES COMPARABLES (TAUX DE CHANGE CONSTANT, PERIMETRE COMPARABLE ET A NOMBRE DE MAGASINS CONSTANTS)

La variation du chiffre d'affaires à données comparables signifie que l'impact des variations de taux de change a été exclu, que l'effet des changements de périmètre est corrigé afin de ne pas tenir compte des modifications (acquisition, cession de filiale) et que l'effet des ouvertures et des fermetures de magasins en propre depuis le 1er janvier de l'exercice N-1 a été exclu. Cet indicateur permet de mesurer l'évolution du chiffre d'affaires hors effet de change, hors effet des périmètres de consolidation et hors effet des ouvertures et des fermetures de magasins en propre.

EBITDA pro forma

L'EBITDA pro forma correspond au résultat opérationnel courant pro forma avant dotations nettes aux amortissements et provisions sur actifs opérationnels immobilisés. Il correspond à un indicateur clé pour mesurer la performance du Groupe.

Tableau de passage de l'EBITDA

	Exercice clos le 31 décembre 2016	Exercice clos le 31 décembre 2017
Résultat opérationnel courant pro forma	203,2	270,1
Dotations nettes aux amortissements (1)	103,7	100,1
EBITDA pro forma	306,9	370,2

(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

DEFINITION DES INFORMATIONS PRO FORMA

Le chiffre d'affaires 2016 de Fnac Darty intègre les données du Groupe Darty plc à partir d'août 2016. Les données ne sont donc pas directement comparables aux données historiquement publiées. Afin de mieux rendre compte de la performance économique de la nouvelle entité, il a été décidé de présenter les données pro forma pour 2017 et 2016 qui retracent l'activité des deux groupes comme si l'acquisition était intervenue au 1^{er} janvier 2016.

Données publiées

	T4 2016	T4 2017	2016	2017
Groupe Fnac	Oct - Déc	Oct - Déc	Janv - Déc	Janv - Déc
Groupe Darty	Oct - Déc	Oct - Déc	Août - Déc	Janv - Déc

Données pro forma

	T4 2016	T4 2017	2016	2017
Groupe Fnac	Oct - Déc	Oct - Déc	Janv - Déc	Janv - Déc
Groupe Darty	Oct - Déc	Oct - Déc	Janv - Déc	Janv - Déc