

Résultats 2016 très solides et en forte croissance Objectif de 130M€ de synergies avancé d'un an à 2018

- **Chiffre d'affaires** en croissance de **+2,0%** à **7 418 m€** (pro forma¹ à taux de change constant)
- **Progression de +23,1% du résultat opérationnel** courant pro forma¹ à 203 m€
- Génération de **cash flow libre pro forma¹** en augmentation de **+17%** (hors coûts non récurrents liés à l'acquisition de Darty)
- **Progression rapide de l'intégration Fnac Darty : objectif de 130m€ de synergies avancé d'un an à 2018**

Alexandre Bompard, Président-Directeur Général de Fnac Darty a déclaré : «*Les résultats 2016 de Fnac Darty sont très solides et en forte croissance. Tous les indicateurs sont au vert. La force de notre modèle commercial et la robustesse de notre situation financière sont des atouts essentiels au moment où le groupe débute son histoire. Ces résultats sont d'autant plus satisfaisants que nous menons rapidement et efficacement l'intégration de Fnac et Darty, illustrée par l'anticipation d'un an de notre calendrier sur la réalisation des synergies annoncées. Grâce au formidable travail des équipes, ces résultats 2016 sont un gage de confiance et de sérénité pour l'avenir du Groupe.*»

CHIFFRES CLES

(en millions d'euros)

	2015	2016	Variation
Chiffre d'affaires pro forma¹	7 278	7 418	1,9%
<i>Var. à périmètre comparable et taux de change constant</i>			<i>2,0%</i>
Résultat opérationnel courant (ROC) pro forma¹	165	203	23%
Cash-flow libre pro forma¹	213	193	-9%
Résultat net publié ajusté² - activités poursuivies³	54	74	37%
Dette nette au 31 décembre	-544	208	

¹ Prenant en compte l'entrée de Darty dans le périmètre de consolidation à partir du 1er janvier 2015

² Retraité des coûts non récurrents liés à l'acquisition de Darty

³ Conformément à la norme IFRS 5

FAITS MARQUANTS 2016

Des résultats très solides

Le chiffre d'affaires pro forma de Fnac Darty s'établit à 7 418 millions d'euros⁽¹⁾, en croissance de +2,0% (à taux de change constant). Le Groupe est en croissance tant en France⁴ (+2,1%) qu'à l'international (+1,3%).

Le résultat opérationnel courant pro forma⁽¹⁾ a progressé de +23,1% à 203 m€ sous l'effet conjugué de la croissance de l'activité, d'un taux de marge brute bien maîtrisé, de la bonne exécution des plans de réduction des coûts et des premières synergies.

La génération de free cash flow pro forma⁽¹⁾ a été très robuste à 193 m€. Retraité des coûts non récurrents liés à l'acquisition de Darty, le free cash flow⁽¹⁾ augmente de +17%.

Cette performance très solide a été réalisée dans un contexte de reprise économique timide et de marchés peu porteurs sur la plupart des catégories de produits du Groupe. Elle traduit la forte dynamique de transformation en cours dans les deux enseignes et la focalisation constante des équipes sur l'amélioration de l'efficacité commerciale et opérationnelle.

Progression rapide de l'intégration Fnac Darty

Objectif de 130m€ de synergies avancé d'un an

Alors que Fnac Darty a réalisé une belle performance commerciale, le processus d'intégration a avancé rapidement depuis la prise de contrôle opérationnel de Darty, intervenue fin juillet 2016.

Les groupes de travail mis en place pendant l'été ont lancé les premières initiatives et ont permis de conforter le fort potentiel de création de valeur du nouvel ensemble.

A fin 2016, les synergies ont déjà eu un impact favorable de 9 millions d'euros sur le résultat opérationnel courant contre 6,5 millions d'euros prévus initialement.

Ainsi, le Groupe avance son objectif de 130 millions d'euros de synergies à fin 2018 au lieu de fin 2019 ; au moins la moitié sera réalisée fin 2017.

Les opportunités de développement commercial croisé (20 millions d'euros de contribution au résultat opérationnel courant) porteront notamment sur la mise en commun des capacités omnicanales comme le click and collect, ou les « shop-in-shop » (mise en place d'espace d'une enseigne dans les magasins de l'autre), ou encore les cartes de fidélité et les cartes cadeaux communes. Des initiatives ont déjà été mises en œuvre à partir de l'été comme : l'introduction d'un espace Darty sur la marketplace de Fnac.com, le retrait des achats Fnac.com dans le réseau Darty (75 magasins disponibles à fin décembre 2016) ou l'introduction d'un espace billetterie sur Darty.com.

Sur le plan des synergies de coûts (110 millions d'euros de contribution au résultat opérationnel courant), elles proviendront notamment de synergies d'achat de marchandises (produits bruns, produits gris et petit électroménager) et de la mutualisation des fonctions support. L'optimisation de la logistique permettra également de générer des économies significatives, tout en développant un service différenciant pour la livraison/installation de produits techniques.

Les coûts de mise en œuvre de ces synergies devraient être de l'ordre de 110 millions d'euros sur la période 2016/2018.

¹ Prenant en compte l'entrée de Darty dans le périmètre de consolidation à partir du 1er janvier 2015

⁴ Zone France / Suisse

Une stratégie de transformation qui se poursuit

Progrès rapide de l'offre e-commerce

Avec 13,6 millions de visiteurs uniques cumulés en moyenne par mois, Fnac Darty devient numéro 2 du e-commerce en France.

Les activités internet ont affiché une dynamique soutenue en 2016, portées notamment par le développement des marketplaces, l'amélioration des services de livraison et la progression rapide des ventes omnicanales qui représentent 45% des commandes en ligne.

Fnac et Darty ont continué à renforcer la qualité de leur offre digitale, avec notamment la montée en puissance de la marketplace sur Darty.com, le lancement du site marchand en Suisse, l'introduction de l'achat en un clic sur Fnac.com, l'amélioration des plateformes web en Péninsule Ibérique.

En matière de services de livraison, Fnac 2H Chrono est désormais accessible à 30% des visiteurs uniques de Fnac.com grâce à son déploiement au cours de l'année 2016 sur 10 grandes villes. Darty a également développé la livraison « le jour même » en région parisienne sur l'électroménager et la télévision.

Maillage territorial unique, poursuite de l'expansion

Fnac Darty dispose d'un réseau de 664 magasins (459 en France) avec une densité du maillage qui a été considérablement accrue grâce à la complémentarité des réseaux Fnac et Darty.

Le rythme d'expansion est resté très soutenu en 2016 dans les deux enseignes avec un total d'ouvertures de 67 magasins sur l'ensemble de l'exercice.

La Fnac a ouvert 27 magasins en 2016 (contre 15 en 2015) dont 7 magasins à l'international. Avec 20 ouvertures en France, essentiellement en franchise, le Groupe a su capitaliser sur les partenariats conclus respectivement avec Intermarché et Vindemia sur le format de proximité, Lagardère Services sur le format travel retail, et Sedadi sur le format *Fnac Connect*.

Darty a ouvert 40 magasins en 2016, dont 36 magasins franchisés en France (contre 24 en 2015) et 3 magasins intégrés en Belgique.

Nouvelles offres de produits et services

Le Groupe a également poursuivi ses initiatives en matière d'enrichissement de l'offre de produits et de services. La catégorie jeux jouets et papeterie sont en croissance à deux chiffres. Par ailleurs, le déploiement de l'offre Cuisine chez Darty s'est accéléré avec l'ouverture de 8 nouveaux espaces en France, portant à 86 le nombre de magasins proposant cette offre à fin décembre 2016. 2 premiers magasins Vanden Borre Kitchen ont ouvert en franchise en Belgique, dans le cadre du partenariat avec Ixina. Enfin, la Fnac a lancé avec succès en octobre sa nouvelle carte de fidélité, « Fnac+ », qui inclut l'accès illimité à tous les services de livraison express et les avantages du programme adhérents.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE OPERATIONNELLE DONNEES PRO FORMA

Les commentaires relatifs à la performance opérationnelle sont établis sur la base des chiffres pro forma (voir définition en annexe) et des nouveaux segments de reporting.

4ème trimestre 2016

Le chiffre d'affaires du Groupe est stable au 4^{ème} trimestre.

Les ventes du segment **France Suisse** sont quasi stables (-0,3% à magasins comparables) dans des conditions de marché analogues à celle du 3^{ème} trimestre (reprise économique timide, marchés peu porteurs sur les principales catégories de produits du Groupe). Les ventes de Fnac France sont en croissance en dépit d'une base de comparaison élevée. Les ventes de Darty France reculent très légèrement, sous l'effet du fort recul de la catégorie TV après le pic d'activité du 1^{er} semestre.

Le canal internet a continué à afficher un dynamisme élevé, avec une croissance à deux chiffres des ventes. L'accélération des ventes a été particulièrement marquée sur Fnac.com, dont le volume d'affaires a progressé de 20%, porté notamment par la poursuite de l'augmentation des ventes omnicanales, le développement des marketplaces, et des services de livraison toujours plus rapides et efficaces.

L'expansion du réseau a été soutenue avec un total de 20 ouvertures réparties équitablement entre les deux enseignes.

Le chiffre d'affaires de la **Péninsule Ibérique** progresse de 0,6%, porté par l'expansion du réseau et la croissance du canal internet. Fnac Portugal a affiché une très belle performance, avec des ventes en croissance. Les marchés ont été moins bien orientés en Espagne.

La zone **Benelux** est en croissance de 3,4% (2,7% à magasins comparables), portée par le canal internet et l'expansion du réseau.

Année 2016

Le chiffre d'affaires pro forma affiche une croissance de +2,0% (à taux de change constant), à 7 418 millions d'euros.

Dans des marchés qui sont restés très concurrentiels, le **taux de marge brute** a été bien maîtrisé dans les deux enseignes. Il s'établit à 29,9% en 2016 pour le Groupe, sur une base pro forma, en retrait de -20 bp par rapport à 2015, en raison principalement de l'impact dilutif du développement en franchise. Le taux de marge brute a cru de +30bp au 2^{ème} semestre 2016.

La dynamique d'amélioration de **l'efficacité opérationnelle et de réduction des coûts** est restée soutenue en 2016. Les économies de coûts générées sur le périmètre Fnac se sont élevées à 43 millions d'euros, un montant supérieur à l'objectif de 30 à 40 millions d'euros. Un montant significatif d'économies de coûts a également été généré sur le périmètre Darty.

Les premières synergies ont eu un impact favorable de 9 millions d'euros sur le résultat opérationnel courant du Groupe en 2016.

Le résultat opérationnel courant pro forma augmente de +23,1% pour s'établir à 203 millions d'euros. Retraite de l'impact des plus-values de cessions immobilières, la progression du résultat opérationnel courant est de +39%.

La marge opérationnelle courante s'inscrit en hausse de 50 bp à 2,7%.

Année 2016 par segment de reporting

France-Suisse

Le chiffre d'affaires du segment France-Suisse a progressé de +2,1%. A magasins comparables et taux de change constant, les ventes progressent de +2,4%.

La croissance a été soutenue au 1^{er} semestre, bénéficiant notamment d'un niveau de ventes exceptionnel sur la catégorie télévision avec le passage à la TNT HD en France. L'activité a été moins dynamique au 2^{ème} semestre dans un contexte de marchés moins porteurs. Les 2 enseignes, Fnac et Darty, affichent des ventes en croissance sur l'ensemble de l'année. Le canal web a fait preuve d'un fort dynamisme avec notamment une croissance à 2 chiffres du volume d'affaires sur Fnac.com.

Le résultat opérationnel courant progresse de +34,2%. La marge opérationnelle s'établit à 3,0% (contre 2,3% en 2015)

Péninsule Ibérique

Les ventes de la Péninsule Ibérique sont quasi stables (-0,2%). A magasins comparables, les ventes reculent très légèrement (-0,6%). L'intensité promotionnelle est restée forte dans les deux pays.

La zone a bénéficié de l'accélération de l'expansion du réseau de magasins, avec notamment l'ouverture d'un 1^{er} magasin *Fnac Connect* en Espagne et au Portugal, et l'ouverture d'un nouveau magasin franchisé à Andorre. 2 magasins ont par ailleurs été fermés en Espagne. Le canal internet est quant à lui en croissance. La baisse du résultat opérationnel courant (-4,1%) est imputable à la charge liée à la fermeture du magasin de Castellana à Madrid. Retraité de cet impact, le résultat opérationnel courant progresse de 7,4% et la marge opérationnelle s'établit à 4,0%, s'améliorant de 30bp.

Benelux

Le chiffre d'affaires de la zone Benelux progresse de +2,4%, et de +1,3% à magasins comparables.

L'activité a été portée notamment par le fort dynamisme du canal internet, qui affiche une croissance à deux chiffres, et l'expansion du réseau de magasins.

La Belgique affiche de bonnes performances opérationnelles. Au Pays-Bas, les difficultés rencontrées fin 2015, suite à la mise en place d'un nouveau système informatique ayant perturbé l'approvisionnement des magasins, ont pesé sur la profitabilité de la zone. La marge opérationnelle du Benelux recule de 70 bp pour s'établir à 0,4%.

Forte génération de cash

La génération de cash a été solide en 2016. **Le cash-flow libre** pro forma s'est élevé à 193 millions d'euros contre 213 millions d'euros en 2015. Retraité des éléments non courants liés à l'acquisition de Darty, le cash-flow libre opérationnel atteint 256 millions d'euros, en croissance de 17%, sous l'effet de l'amélioration des performances opérationnelles et de la poursuite de l'optimisation du besoin en fonds de roulement. Le Groupe a continué à mener une politique d'investissements maîtrisée. Les investissements bruts pro forma s'élèvent à 117 millions d'euros (contre 103 millions d'euros en 2015).

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 consolidé du Groupe s'élève à 5 369 millions d'euros, en progression de 43,6% par rapport à 2015, sous l'effet essentiellement de l'entrée de Darty dans le périmètre de consolidation à compter du 1^{er} août.

L'augmentation de 89,5% du résultat opérationnel courant publié, à 161 millions d'euros, s'explique principalement par l'entrée de Darty dans le périmètre de consolidation.

Les autres produits et charges opérationnels ont constitué une charge nette de -39 millions d'euros en 2016 qui intègre à hauteur de -21 millions d'euros des charges non récurrentes directement liées à l'acquisition de Darty.

Le résultat financier constitue une charge nette de -76 millions d'euros, en augmentation sensible par rapport à 2015 (charge nette de -11 millions d'euros). Cette augmentation des coûts de lignes de financement résulte essentiellement de charges et frais financiers non récurrents de -46 millions (frais de mise en place des nouvelles lignes de crédit, frais d'annulation des financements en cours dans les deux sociétés, charges liées à la couverture de change sur l'acquisition des titres Darty).

Le résultat net des activités poursuivies s'élève à 22 millions d'euros en 2016 contre 50 millions d'euros en 2015.

Retraité des charges liées à l'acquisition de Darty, **le résultat net des activités poursuivies ajusté** s'établit à 74 millions d'euros en 2016, en progression de 37% par rapport à 2015.

La filiale brésilienne a été classée en **activités non poursuivies (IFRS 5)**, le Groupe ayant entamé un processus actif de recherche de partenaire pouvant mener à un désengagement de ce pays.

STRUCTURE FINANCIERE

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

L'endettement financier net du Groupe s'élève à 208 millions d'euros au 31 décembre 2016 contre une trésorerie nette de 544 millions d'euros au 31 décembre 2015.

La variation de l'endettement résulte notamment de l'acquisition en numéraire de 70% du capital de Darty et de l'ensemble des frais liés à l'acquisition (pour un montant total de 782 millions d'euros), partiellement compensés par l'augmentation de capital réservée à Vivendi (pour un montant net de 159 millions d'euros) et la génération de trésorerie de l'exercice (pour un montant de 151 millions d'euros en publié).

Dans le cadre du financement de l'opération d'acquisition de Darty, le Groupe a émis, le 22 septembre, une obligation senior de 650 millions d'euros, d'une maturité de 7 ans, portant intérêts à 3,25% par an. Préalablement à cette émission, Fnac Darty avait obtenu un rating BB de la part de Standard & Poor's et Ba2 de la part de Moody's.

Le Groupe dispose également depuis avril 2016 d'un contrat de crédit bancaire d'une durée de 5 ans, obtenu auprès d'un pool d'une quinzaine de banques européennes, incluant une ligne de crédit moyen terme (« term loan ») de 200 millions d'euros utilisée pour financer l'acquisition des titres Darty et une ligne de crédit revolving de 400 millions d'euros, non utilisée à fin décembre 2016.

Le montant de la trésorerie et équivalents de trésorerie s'élevait à 655 millions d'euros au 31 décembre 2016.

Au 31 décembre 2016 tous les covenants des lignes de crédit étaient respectés.

CONCLUSION ET PERSPECTIVES

Fnac Darty a délivré sur l'exercice 2016 des résultats très solides et en forte croissance.

L'intégration Fnac Darty a progressé rapidement. Ainsi, le Groupe peut avancer d'un an son objectif de 130 millions d'euros de synergies, fixé désormais à fin 2018.

En 2017, Fnac Darty poursuivra ses avancées stratégiques et notamment : développement de nouvelles offres de produits et services, ouvertures de nouveaux magasins au format proximité en franchise, accélération sur Internet via l'omnicanal et les marketplaces, déploiement d'un service après-vente différenciant, personnalisation de l'expérience client, et la mise en œuvre de structures supports et achats communes aux deux enseignes.

PRESENTATION DES RESULTATS 2016

Le 1^{er} mars 2017, une **retransmission** en direct sur Internet de la présentation des Résultats Annuels 2016 sera disponible à 10h (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, le 1^{er} mars au soir.

CONTACTS

ANALYSTES /
INVESTISSEURS

Stéphanie Constand

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

PRESSE

Laurent Glepin

laurent.glepin@fnacdarty.com
+33 (0)1 55 21 53 07

ANNEXES

Le Conseil d'Administration de Groupe Fnac SA s'est réuni le 28 février 2017 sous la présidence de Monsieur Alexandre Bompard, et a arrêté les comptes consolidés pour l'exercice 2016. 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 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)

En 2015, l'information correspond à 12 mois d'activité de l'enseigne Fnac.

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 2015.

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		
	2015*	2016	Variation	2015*	2016	Variation
Chiffres d'affaires	3 739	5 369	43,6%	7 278	7 418	1,9%
Marge brute	1 113	1 577	41,8%	2 188	2 218	1,3%
% Chiffre d'affaires	29,8%	29,4%		30,1%	29,9%	
Total coûts	-1 028	-1 416	37,8%	-2 023	-2 015	0,4%
% Chiffre d'affaires	-27,5%	-26,4%		-27,8%	-27,2%	
Résultat opérationnel courant	85	161	89,5%	165	203	23,1%
% Chiffre d'affaires	2,3%	3,0%		2,3%	2,7%	
<i>Autres produits et charges opérationnels non courants</i>	-10	-39	303,1%			
Résultat opérationnel	75	122	62,0%			
Charges financières nettes	-11	-76	586,5%			
Impôt sur le résultat	-14	-24	72,7%			
Résultat net de l'exercice des activités poursuivies	50	22	-56,7%			
Résultat net des activités non poursuivies	-2	-22	N/A			
Résultat net consolidé	48	0	-99,6%			
Dont part du groupe	48	0	-100,8%			
Dont part des intérêts non contrôlés	0	1				
Résultat net courant part du Groupe des activités poursuivies**	54	74	36,7%			
	-	-				
EBITDA	145	238	63,8%	273	305	11,8%
% Chiffre d'affaires	3,9%	4,4%		3,8%	4,1%	

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en activité non poursuivie

** Retraité des coûts non récurrents liés à l'acquisition de Darty

FNAC DARTY

BILAN

<i>Actif (en millions d'euros)</i>	Au 31 décembre 2015	Au 31 décembre 2016
Goodwill	332	1 605
Immobilisations incorporelles	71	458
Immobilisations corporelles	157	436
Participations dans les sociétés mises en équivalence	0	20
Actifs financiers non courants	8	16
Actifs d'impôts différés	37	45
Autres actifs non courants	0	0
Actifs non courants	606	2 579
Stocks	467	1 061
Créances clients	104	210
Créances d'impôts exigibles	6	19
Autres actifs financiers courants	12	26
Autres actifs courants	173	339
Trésorerie et équivalents de trésorerie	545	655
Actifs courants	1 307	2 310
Actifs détenus en vue de la vente	0	71
Total actif	1 913	4 960

<i>Passif (en millions d'euros)</i>	Au 31 décembre 2015	Au 31 décembre 2016
Capital social	17	26
Réserves liées au capital	497	978
Réserves de conversion	-14	-4
Autres réserves	57	34
Capitaux propres part du Groupe	557	1 033
Capitaux propres – Part revenant aux intérêts non contrôlés	7	7
Capitaux propres	564	1 040
Emprunts et dettes financières à long terme	0	855
Provisions pour retraites et autres avantages similaires	77	186
Passifs d'impôts différés	0	133
Autres passifs non-courants	0	192
Passifs non courants	78	1 367
Emprunts et dettes financières à court terme	0	8
Autres passifs financiers courants	6	10
Dettes fournisseurs	817	1 599
Provisions	14	32
Dettes d'impôts exigibles	14	53
Autres passifs courants	420	816
Passifs courants	1 271	2 518
Dettes associées à des actifs détenus en vue de la vente	0	35
Total passif	1 913	4 960

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

	Publié		Pro forma	
	2015*	2016	2015*	2016
Capacité d'autofinancement avant impôts, dividendes et intérêts	120	198	198	203
Variation du besoin en fonds de roulement	50	86	116	147
Impôts sur le résultat payés	-16	-38	-33	-46
Flux nets liés aux activités opérationnelles	154	247	282	304
Investissements opérationnels	-58	-89	-103	-117
Variation des dettes et créances sur immobilisations	1	-9	0	-9
Désinvestissements opérationnels	1	2	34	15
Flux nets liés aux activités d'investissement opérationnels	-57	-96	-68	-111
Cash flow libre opérationnel	97	151	213	193

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en activité non poursuivie

CHIFFRE D'AFFAIRES DU 4EME TRIMESTRE 2016 - PUBLIE

	T4 2016 en M€	Variation vs T4 2015		
		réelle	à taux de change constant	à nombre de magasins constants*
France et Suisse	1 937	81,9%	82,0%	81,8%
Péninsule Ibérique	224	0,6%	0,6%	-0,4%
Benelux	263	326,4%	326,4%	312,3%
Groupe	2 424	79,6%	79,7%	79,0%

CHIFFRE D'AFFAIRES DU 4EME TRIMESTRE 2016 - PRO FORMA

	T4 2016 en M€	Variation vs T4 2015		
		réelle	à taux de change constant	à nombre de magasins constants*
France et Suisse	1 937	-0,5%	-0,5%	-0,3%
Péninsule Ibérique	224	0,6%	0,6%	-0,4%
Benelux	263	3,4%	3,4%	2,7%
Groupe	2 424	0,0%	0,0%	0,0%

CHIFFRE D'AFFAIRES DE L'ANNEE 2016 - PUBLIE

	2016 en M€	Variation vs 2015		
		réelle	à taux de change constant	à nombre de magasins constants*
France et Suisse	4 219	45,5%	45,7%	45,4%
Péninsule Ibérique	656	-0,2%	-0,2%	-0,6%
Benelux	494	170,0%	170,0%	164,7%
Groupe	5 369	43,6%	43,7%	43,3%

* à taux de change constants et périmètre comparable

CHIFFRE D'AFFAIRES DE L'ANNEE 2016 – PRO FORMA

	2016 en M€	Variation vs 2015		
		réelle	à taux de change constant	à nombre de magasins constants*
France et Suisse	5 854	2,1%	2,1%	2,4%
Péninsule Ibérique	656	-0,2%	-0,2%	-0,6%
Benelux	908	2,4%	2,4%	1,3%
Groupe	7 418	1,9%	2,0%	2,0%

* à taux de change constants et périmètre comparable

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

	2015	% du CA	2016	% du CA	Variation
France et Suisse	131,4	2,3%	176,3	3,0%	34,2%
Péninsule Ibérique	24,2	3,7%	23,2	3,5%	-4,1%
Benelux	9,6	1,1%	3,8	0,4%	-60,0%
Groupe	165,2	2,3%	203,3	2,7%	23,1%

FNAC DARTY

PARC DE MAGASINS - PRO FORMA

	31-déc-15	Ouverture	Femeture	31-déc-16
France et Suisse	413	58	-6	465
<i>Traditionnel Fnac</i>	79	2	0	81
<i>Périphérie Fnac</i>	14	0	0	14
<i>Travel Fnac</i>	18	2	0	20
<i>Proximité Fnac</i>	16	15	0	31
<i>Connect Fnac</i>	2	2	0	4
<i>Darty</i>	284	37	-6	315
<i>Dont magasins franchisés</i>	99	54	-1	152
Péninsule Ibérique	49	5	-2	52
<i>Traditionnel Fnac</i>	40	2	-2	40
<i>Travel Fnac</i>	2	0	0	2
<i>Proximité Fnac</i>	7	1	0	8
<i>Connect Fnac</i>	0	2	0	2
<i>Dont magasins franchisés</i>	1	1	0	2
Benelux	146	4	-3	147
<i>Traditionnel Fnac</i>	9	0	0	9
<i>Proximité Fnac</i>	0	1	0	1
<i>Darty</i>	137	3	-3	137
Groupe Fnac Darty	608	67	-11	664
<i>Traditionnel Fnac</i>	128	4	-2	130
<i>Périphérie Fnac</i>	14	0	0	14
<i>Travel Fnac</i>	20	2	0	22
<i>Proximité Fnac</i>	23	17	0	40
<i>Connect Fnac</i>	2	4	0	6
<i>Darty</i>	421	40	-9	452
<i>Dont magasins franchisés</i>	100	55	-1	154

* y compris 4 magasins étrangers Fnac : un au Maroc, deux en Côte d'Ivoire et un au Qatar ; 3 magasins Fnac à la Réunion ; 7 magasins DOM-TOM Darty: un à la Martinique, un en Guadeloupe, un en Guyane, un à la Réunion et trois en nouvelle Calédonie

La zone Brésil possède 12 magasins à fin décembre 2016

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.

Tableau de passage de la variation du chiffre d'affaires pro forma à taux de change constant et à périmètre comparable

	T4 2016	2016
Chiffre d'affaires N pro forma	2 423,8	7 418,4
Chiffre d'affaires N-1 pro forma	2 424,6	7 278,1
Impact du taux de change sur N-1	-0,5	-2,5
Impact de périmètre	0,0	0,1
Chiffre d'affaires N-1 à taux de change constant et à périmètre comparable	2 424,1	7 275,7
Variation du chiffre d'affaires à taux de change constant et périmètre comparable	-0,3	142,6
Variation en %	0,0%	2,0%

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

La variation du chiffre d'affaires à magasins constants 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.

Tableau de passage de la variation du chiffre d'affaires pro forma à taux de change constant, à périmètre comparable et à nombre de magasins constants

	T4 2016	2016
Chiffre d'affaires N pro forma	2 423,8	7 418,4
Chiffre d'affaires N-1 pro forma	2 424,6	7 278,1
Impact du taux de change sur N-1	-0,5	-2,5
Impact de périmètre	0,0	0,1
Impact des ouvertures et des fermetures de magasins en propre	0,4	0,0
Chiffre d'affaires N-1 à taux de change constant, périmètre comparable et à magasins constants	2 424,5	7 275,7
Variation du chiffre d'affaires à taux de change constant, périmètre comparable et à magasins constants	0,1	142,6
Variation en %	0,0%	2,0%

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 2015	Exercice clos le 31 décembre 2016
Résultat opérationnel courant pro forma	165,2	203,3
Dotations nettes aux amortissements (1)	108,0	102,0
EBITDA pro forma	273,2	305,3

(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

CASH FLOW LIBRE OPERATIONNEL RETRAITE PRO FORMA

Le cash-flow libre opérationnel retraité pro forma correspond aux flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles moins les investissements opérationnels nets et moins les coûts non récurrents liés à l'acquisition de Darty. Il correspond à un indicateur clé pour mesurer la génération de trésorerie du Groupe.

	2015*	2016
Cash flow libre opérationnel	213,3	192,8
Coûts non récurrents liés à l'acquisition de Darty	-6,0	-63,0
Cash flow libre opérationnel retraité	219,3	255,8

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en activité non poursuivie

RESULTAT NET PUBLIE RETRAITE - ACTIVITES POURSUIVIES

Le résultat net publié retraité - activités poursuivies correspond au résultat net publié - activités poursuivies moins les autres produits et charges opérationnels non courants, moins les charges financières nettes non récurrentes liées à l'acquisition de Darty et moins l'impact de retraitement de ces coûts sur l'impôt. Il correspond à un indicateur clé pour mesurer la performance de l'entreprise, en excluant les éléments significatifs relatifs à l'acquisition de Darty qui, en raison de leur nature et de leur caractère inhabituel, ne peuvent être considérés comme inhérents à la performance courante du Groupe.

Tableau de passage du résultat net publié retraité - activités poursuivies

	2015*	2016
Résultat net publié retraité - activités poursuivies	53,9	73,7
Résultat net publié - activités poursuivies	50,3	21,8
Autres produits et charges non courants	+5,5	+20,7
Résultat financier		+46,0
Impôts	-1,9	-14,8

* Retraité du reclassement de Fnac Brésil en activité non poursuivie

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 2016 et 2015 qui retracent l'activité des deux groupes comme si l'acquisition était intervenue au 1^{er} janvier 2015.

Données publiées

	T4 2015	T4 2016	2015	2016
Groupe Fnac	Oct - Déc	Oct - Déc	Janv - Déc	Janv - Déc
Groupe Darty	-	Oct - Déc	-	Aout - Déc

Données pro forma

	T4 2015	T4 2016	2015	2016
Groupe Fnac	Oct - Déc	Oct - Déc	Janv - Déc	Janv - Déc
Groupe Darty	Oct - Déc	Oct - Déc	Janv - Déc	Janv - Déc