

SOLIDES RÉSULTATS ANNUELS 2024, OBJECTIFS DÉPASSÉS¹ PERTINENCE DE LA TRANSFORMATION PORTÉE PAR LE PLAN STRATÉGIQUE EVERYDAY LEADERSHIP EUROPÉEN RENFORCÉ AVEC L'ACQUISITION D'UNIEURO

CROISSANCE DES VENTES ET SURPERFORMANCE DU MARCHÉ¹

- **Chiffre d'affaires : +1% à près de 8Mds€**
- **Progression des ventes omnicanales : +1,7 point, 52% des ventes en ligne du Groupe**
- **Gain de parts de marché** lors des grands événements commerciaux de fin d'année

CROISSANCE DE LA MARGE BRUTE ET OBJECTIF DE ROC 2024 ATTEINT¹

- **Marge brute à 30,6%** (vs. 30,2% en 2023), portée par les Services qui rapportent +50 bps de marge
- **Résultat opérationnel courant : 182M€ (+6% vs 2023)** : démonstration de l'efficacité des plans de performance déployés dans l'ensemble des directions

CASH-FLOW LIBRE OPÉRATIONNEL CUMULÉ 2021-2024 : OBJECTIF DÉPASSÉ¹

- **195M€ réalisés en 2024**, en progression de 15M€ par rapport à 2023
- **515M€ cumulés** sur la période 2021-2024, **au-dessus de l'objectif du plan stratégique**

SOLIDITÉ DU PROFIL FINANCIER

- **Extension de la maturité de la dette** : Pas d'échéance majeure avant 2029
- **Proposition d'un dividende de 1€ par action, en hausse de 55 cents²**

SUCCÈS DE L'ACQUISITION D'UNIEURO : LEVIER DE CROISSANCE FUTURE

- **Acquisition du #1** de la distribution de produits électroniques et d'électroménager en Italie
- **Flexibilité financière du Groupe préservée**
- **Création d'un leader européen de la distribution spécialisée** de plus de 10Mds€ de chiffre d'affaires³ et de près de 30 000 employés
- **Synergies significatives attendues de plus de 20M€⁴**, principalement issues de l'optimisation des conditions d'achat

PERSPECTIVES 2025

- **Croissance du Résultat opérationnel courant (ROC) « mid single digit » hors Unieuro et billetterie⁵**
- **Nouveau plan stratégique en juin 2025**

Enrique Martinez, Directeur général de Fnac Darty, a déclaré : « En 2024, Fnac Darty a enregistré des résultats très solides malgré un marché en baisse. Nous sommes parvenus à asseoir une position très particulière sur le marché du retail, grâce à notre transformation réussie, à l'accent mis sur la durabilité, au tournant de l'innovation et à l'avance que nous avons prise sur l'IA. L'omnicanalté et la diversification de notre offre, plaçant les services au cœur de notre business model, contribuent à notre surperformance. Année marquée par des événements et célébrations à fort potentiel de rayonnement pour nos marques (les Jeux Olympiques et Paralympiques, les 70 ans de la Fnac, les 50 ans du contrat de confiance Darty), 2024 aura aussi été celle de l'acquisition d'Unieuro, leader de la distribution spécialisée en Italie, qui marque l'accélération de notre développement et consolide notre position de leader européen. Cette opération de croissance externe, la plus importante du Groupe depuis sa création, nous ouvre des perspectives prometteuses de croissance, de consolidation et de synergies. 2025 verra l'aboutissement de notre plan Everyday et le lancement d'un nouveau cycle stratégique. Je tiens à remercier l'ensemble de nos équipes pour ces résultats et ces réussites et je souhaite la bienvenue aux équipes d'Unieuro au sein du Groupe. »

¹ Activité Fnac Darty 2024 hors Unieuro – objectifs tels que communiqués : Résultat Opérationnel Courant d'au moins 180 millions d'euros et Cash-flow libre opérationnel cumulé 2021-2024 de 500 millions d'euros (hors IFRS 16)

² Proposition soumise à l'approbation de l'Assemblée Générale du 28 mai 2025

³ Pro forma : non audité ; données publiées Groupe (12 mois Fnac Darty + 1 mois Unieuro) + données 11 mois Unieuro (janvier à novembre 2024)

⁴ En année pleine à horizon 2026

⁵ Impact de la déconsolidation de l'activité Billetterie sur le ROC : environ 10 millions d'euros.

FNAC DARTY

CHIFFRES CLÉS RÉSULTATS ANNUELS 2024

(en millions d'euros)	2023	2024 Hors Unieuro ¹	2024 Pro forma ²	2024 publié
Chiffre d'affaires	7 875	7 932	10 540	8 253
Variation vs 2023		+0,7%		+4,8%
Variation LFL ³		+0,2%		
Marge brute	2 380	2 425	2 977	2 481
En % du chiffre d'affaires	30,2%	30,6%	28,2%	30,1%
EBITDA courant	533	549	689	565
Résultat opérationnel courant	171	182	209	189
Taux de rentabilité opérationnelle	2,2%	2,3%	2,0%	2,3%
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies - ajusté⁴	31	71	69	73
Cash-flow libre opérationnel hors IFRS 16	180	195	N/A	175

COMMENTAIRE SUR LES COMPTES PUBLIÉS

Les comptes publiés au 31 décembre 2024 incluent 12 mois d'activité Fnac Darty et 1 mois d'activité Unieuro, consolidé depuis le 26 novembre 2024.

Le chiffre d'affaires 2024 publié s'établit à 8 253 millions d'euros, en croissance de 4,8% par rapport à 2023. Le résultat opérationnel courant s'élève à 189 millions d'euros, contre 171 millions d'euros en 2023. La contribution d'Unieuro aux résultats publiés du Groupe représente 321 millions d'euros de chiffre d'affaires et 7 millions d'euros de résultat opérationnel courant.

COMMENTAIRES SUR L'ACTIVITÉ 2024 FNAC DARTY¹

Le **chiffre d'affaires** 2024 s'établit à 7 932 millions d'euros, en progression par rapport à 2023 de +0,7% en données réelles et de +0,2% en données comparables³.

Le **taux de marge brute** atteint 30,6% en 2024 (+50 pdb par rapport à 2023 hors effet dilutif de la franchise et intégration de MediaMarkt). Cette forte progression reflète la contribution croissante des activités de services, qui ont affiché une performance solide pendant l'année, et dans une moindre mesure, un effet mix produits positif lié à la baisse d'activité du gaming.

Les **coûts opérationnels** s'élèvent à 2 243 millions d'euros en 2024 contre 2 209 millions d'euros en 2023. Retraités de l'impact du démarrage de l'activité de Weavenn et de l'intégration des magasins MediaMarkt au Portugal, ils ne progressent que de 13 millions d'euros grâce aux plans de performance qui ont continué d'améliorer la productivité de chacune des directions.

L'**EBITDA** courant s'élève à 549 millions d'euros et est en croissance de +3% par rapport à 2023, il inclut l'application de la norme IFRS 16 pour un montant de 270 millions d'euros.

Le **résultat opérationnel courant** est conforme à l'objectif annoncé d'au moins 180 millions d'euros et atteint 182 millions d'euros à fin décembre 2024, contre 171 millions d'euros en 2023. Cette évolution provient de la croissance de l'activité sur l'exercice, de l'impact positif du mix produit sur la marge brute et de la solide maîtrise des coûts. Le taux de marge opérationnelle s'élève à 2,3%.

¹ Activité Fnac Darty 2024 hors Unieuro

² Non audité : données publiées Groupe (12 mois Fnac Darty + 1 mois Unieuro) + données 11 mois Unieuro (janvier à novembre 2024).

³ Données comparables - LFL : excluent les effets de change, les variations de périmètre, les ouvertures et fermetures de magasins.

⁴ Correspond au résultat net courant part du Groupe des activités poursuivies ajusté de la charge additionnelle relative à la transaction avec l'Autorité de la concurrence (24M€) et de charge d'impairment de goodwill sur la Belgique (15M€).

Evolution par canal de distribution¹

En 2024, les ventes en magasins affichent une solide dynamique, avec près de 72 millions de passages en caisse (+1,5% par rapport à 2023). Les ventes en ligne renouent avec la croissance (+2,2% vs 2023) et représentent 22% des ventes totales du Groupe, notamment portées par l'attractivité des reverse marketplaces déployées avec nos partenaires. Les ventes omnicanales sont en progression de +1,7 point et représentent désormais 52% des ventes en ligne du Groupe. Ces résultats viennent confirmer, une nouvelle fois, la pertinence de la stratégie omnicanale adoptée par Fnac Darty.

Evolution par catégorie de produits¹

Les **produits techniques** sont en légère progression après plusieurs années de baisse. Les ordinateurs et la téléphonie bénéficient des prémices du cycle de rééquipement ainsi que du déploiement d'innovations. Les tablettes et les casques poursuivent leur trajectoire de croissance. Les **services** continuent leur progression dans toutes les régions. La **diversification** affiche également une solide performance grâce à la croissance à deux chiffres du jeu-jouet et de la papeterie. Les **produits éditoriaux** sont en recul, impactés, comme anticipé, par une base de comparaison élevée pour le gaming qui avait bénéficié d'un line-up très dense en 2023. La performance du livre reste solide, portée principalement par l'attrait de nouvelles tendances de lecture. Enfin, l'**électroménager** est en croissance, porté par une excellente dynamique du petit électroménager tandis que les ventes de gros électroménager restent en retrait, subissant toujours le point bas du cycle immobilier.

Evolution par zone géographique¹

FRANCE ET SUISSE (en millions d'euros)	2023	2024	Variation
Chiffre d'affaires	6 515,1	6 493,0	(0,3)%
Résultat opérationnel courant	152,4	160,0	+7,6
Taux de rentabilité opérationnelle	2,3%	2,5%	+20 pdb

La zone **France et Suisse** affiche, en 2024, une stabilité de son chiffre d'affaires à données comparables². En France, le Groupe surperforme le marché en 2024 de près de 2 points au regard des chiffres publiés par la Banque de France³. Nature & Découvertes affiche un fort recul de ses ventes et de sa rentabilité par rapport à l'an dernier, résultant de la baisse de la consommation discrétionnaire en France et d'une très forte concurrence d'acteurs low cost. Depuis le début de l'année, une nouvelle gouvernance a été mise en place et une nouvelle feuille de route sera intégrée dans le nouveau plan stratégique qui sera présenté en juin 2025.

Le résultat opérationnel courant s'est élevé à 160 millions d'euros pour l'exercice 2024, contre 152,4 millions d'euros pour l'exercice 2023. Le taux de rentabilité opérationnelle courante s'établit à 2,5%.

PÉNINSULE IBÉRIQUE (en millions d'euros)	2023	2024	Variation
Chiffre d'affaires	731,7	819,4	+12,0%
Résultat opérationnel courant	12,3	16,3	+4,0
Taux de rentabilité opérationnelle	1,7%	2,0%	+30 pdb

En **Péninsule Ibérique**, le chiffre d'affaires est en progression de +12,0% en données publiées et de +2,8 % à données comparables². Le Portugal et l'Espagne affichent tous les deux une croissance de leurs ventes grâce notamment à une amélioration des indicateurs macro-économiques.

Le résultat opérationnel courant s'est élevé à 16,3 millions d'euros pour l'exercice 2024 contre 12,3 millions d'euros pour l'exercice 2023. Le taux de rentabilité opérationnelle courante atteint 2,0%.

¹ Activité Fnac Darty 2024 hors Unieuro

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

³ Données marché sur l'année 2024 publiées par Banque de France le 20 janvier 2025.

BELGIQUE LUXEMBOURG (en millions d'euros)	2023	2024	Variation
Chiffre d'affaires	628,0	619,7	(1,3)%
Résultat opérationnel courant	6,0	5,4	(0,6)
Taux de rentabilité opérationnelle	1,0%	0,9%	(10) pdb

La zone **Belgique et Luxembourg** enregistre en 2024 un recul de ses ventes de -1,3% à données publiées et de -0,9% en données comparables¹ liée principalement à une forte intensité concurrentielle.

Le résultat opérationnel courant du segment Belgique et Luxembourg s'établit à 5,4 millions d'euros en 2024, contre 6,0 millions d'euros pour l'exercice 2023. Le taux de rentabilité opérationnelle courante s'établit à 0,9%.

Autres éléments du compte de résultat²

Les **éléments non courants** s'établissent à -31 millions d'euros en 2024 contre -131 millions d'euros en 2023. Ce montant inclut notamment :

- -39 millions d'euros de complément à l'amende due dans le cadre du litige ADLC³ et de charge d'*impairment* de goodwill sur l'activité de la Belgique ;
- -17 millions d'euros de charges d'*impairment* de divers projets informatiques
- -22 millions d'euros de charges de restructuration principalement liées à la gestion du parc immobilier ;
- +61 millions d'euros de résultat positif liés à la perte de contrôle de l'activité Billetterie ;
- d'autres éléments composés des coûts d'acquisition d'Unieuro et de charges de restructuration liées à l'adaptation du périmètre.

Le **résultat financier** atteint -85 millions d'euros en 2024 contre -79 millions d'euros en 2023. La hausse de 6 millions d'euros s'explique notamment par une progression du coût de l'endettement financier net (11 millions d'euros) et par l'augmentation des charges IFRS 16 (14 millions d'euros) conséquences de la hausse des taux d'intérêt. En 2023, la cession des parts Daphni Purple avaient généré une moins-value de l'ordre de 11 millions d'euros.

La **charge d'impôt** s'élève à -29 millions d'euros stable par rapport à 2023. Le taux effectif d'impôt s'élève à 42,5%.

Retraité des 39 millions d'euros d'éléments non courants exceptionnels décrits ci-dessus, le **résultat net part du Groupe des activités poursuivies - ajusté⁴** s'élève à 71 millions d'euros en 2024.

Structure financière

Le **cash-flow libre opérationnel²** hors IFRS 16 s'établit à 195 millions d'euros, en amélioration par rapport à fin 2023. Cette évolution reflète la maîtrise rigoureuse du BFR et des CAPEX du Groupe. Sur la période 2021-2024, le Groupe a généré un cash-flow libre opérationnel hors IFRS 16 cumulé de 515 millions d'euros, dépassant l'objectif de 500 millions d'euros cumulés sur la période 2021-2024 annoncé dans le plan stratégique Everyday en 2021.

L'**endettement brut** du Groupe s'élève à 838 millions d'euros et est principalement composé :

- d'une émission obligataire convertible (OCEANE) de 200 millions d'euros à échéance 2027 ; et
- d'une émission obligataire de 550 millions d'euros à échéance mars 2029 ;

Après prise en compte de la trésorerie disponible (1,1 milliard d'euros), le Groupe affiche une **position nette de trésorerie** de 224 millions d'euros au 31 décembre 2024.

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

² Activité Fnac Darty 2024 hors Unieuro

³ La décision de l'Autorité de la concurrence, rendue publique le 19 décembre 2024, a fixé le montant de l'amende dont Fnac Darty est redevable à l'issue de la procédure de transaction à 109 millions d'euros. Une provision de 85 millions d'euros ayant déjà été enregistrée dans les comptes de Fnac Darty au deuxième trimestre 2023, une charge additionnelle de 24 millions d'euros est donc comptabilisée sur l'exercice 2024.

⁴ Correspond au résultat net courant part du Groupe des activités poursuivies ajusté de la charge additionnelle relative à la transaction avec l'Autorité de la concurrence (24M€) et de charge d'*impairment* de goodwill sur la Belgique (15M€)

FNAC DARTY

Par ailleurs, le Groupe dispose d'une ligne de crédit RCF de 500 millions d'euros et d'un *delayed drawn term loan* (DDTL) de 100 millions d'euros, non tirés à fin 2024 et dont la maturité a été allongée à mars 2028 (avec deux options d'extension confirmées à mars 2029 et mars 2030).

Grâce à cette solide position de liquidité, le Groupe est confiant dans sa capacité à arbitrer de manière opportuniste l'allocation stratégique de ses moyens (M&A, désendettement, retour à l'actionnaire, etc.) tout en restant attentif à son niveau de ratio de levier.

Fnac Darty respecte au 31 décembre 2024 la totalité de ses engagements contractuels au titre de ses crédits obligataires et corporate.

Enfin, le Groupe est noté par les agences de notation Standard & Poor's, Scope Ratings et Fitch Ratings qui ont attribué respectivement, au cours de l'année 2024, les notations BB+, BBB et BB+ assorties de perspectives négatives (S&P) ou stables (Fitch et Scope).

INITIATIVES STRATÉGIQUES

La croissance des résultats annuels 2024 démontre encore une fois la puissance et la singularité du modèle omnicanal du Groupe avec pour ambition d'**être, au quotidien et dans la durée, l'allié du consommateur pour l'accompagner dans une consommation durable et dans les usages quotidiens de son foyer.**

La transformation de Fnac Darty autour de services à haute valeur ajoutée, générant des cash-flows récurrents se poursuit. À aujourd'hui, **1,4 million de clients ont placé leur confiance dans nos services d'abonnement emblématiques Darty Max et Vanden Borre Life.**

Le Groupe poursuit également sa stratégie de **diversification**, avec des initiatives variées qui contribuent à la progression des résultats du Groupe.

Retailink, la régie publicitaire du Groupe, omnicanale et 100 % intégrée, imagine et déploie des offres et des dispositifs innovants permettant aux marques d'atteindre leurs objectifs de notoriété, d'engagement et de vente en se rapprochant de leurs communautés.

Elle propose une offre de supports de visibilité parmi les plus complètes du marché. Avec plus de 1 500 écrans digitaux positionnés stratégiquement dans les points de vente, l'offre DOOH (*Display Out Of Home*) permet un ciblage fin en fonction du contexte de diffusion. Sur le web, les formats publicitaires nativement intégrés aux parcours d'achat en ligne touchent chaque mois plus de 22 millions d'internautes et prouvent aussi leur efficacité en magasin grâce à la mesure de l'effet ROPO (*Research Online Purchase Offline*). À fin 2024, l'activité Retailink réalise près de 100 millions d'euros de chiffre d'affaires et continue sa très forte progression avec une croissance à deux chiffres depuis 2019.

Weavenn, la filiale dédiée à la logistique e-commerce et au SaaS marketplace du Groupe a été lancée à l'été 2024 en partenariat avec Ceva Logistics. Le développement des activités est conforme aux anticipations. L'ambition à horizon cinq ans de réaliser un chiffre d'affaires de plus de 200 millions d'euros avec une marge opérationnelle à deux chiffres est confirmé.

L'activité **2nde Vie** affiche, pour la seconde année consécutive, une croissance à deux chiffres et un volume d'affaire de près de 150 millions d'euros. Dans le cadre du développement du marché de la seconde main, et toujours avec l'idée d'accompagner les consommateurs vers une consommation plus durable et responsable, Fnac Darty a lancé en 2024 **le passeport digital** des produits électroménagers. Ce nouvel outil permettra de retracer avec fiabilité le cycle de vie de l'appareil, depuis sa fabrication jusqu'à son recyclage. Une première version de ce passeport est déjà disponible sur les « **2nde vie collectors** », 4 000 produits issus du reconditionnement des appareils fournis par Darty au village des athlètes de Paris 2024, en tant que Supporteur Officiel.

Par ailleurs, le Groupe propose des **guides d'achat écoresponsables** (publication de la 7^{ème} édition du Baromètre SAV) et des **services de réparation** pour prolonger la durée de vie des produits (2,6 millions de produits réparés par le Groupe en 2024).

La **réduction de l'empreinte carbone** est également au cœur des préoccupations de Fnac Darty, qui vise à diminuer ses émissions de CO₂ de 50% d'ici 2030 par rapport à 2019. Des actions concrètes sont déployées pour, entre autres, améliorer **l'efficacité énergétique des magasins** et des entrepôts (consommation d'électricité en baisse de 27% vs 2022) ou promouvoir les **produits éco-conçus** avec un étiquetage « Le choix durable » en magasin et sur les sites marchands.

Les engagements environnementaux, sociaux et de gouvernance de Fnac Darty sont ainsi valorisés par les différentes notations reçues, en progression constante depuis plusieurs années (**Moody's Analytics VE** : 65/100 en progression de 4 points par rapport à 2022, **Sustainalytics** : 11,8 vs. 12,8 en 2023, **Ethifinance** 80/100 vs 75/100). Par ailleurs, début 2025, Groupe a obtenu « **A** », **la meilleure note au questionnaire CDP Climat**, le plaçant ainsi parmi les meilleures entreprises au monde.

ACQUISITION D'UNIEURO

Le 16 juillet 2024, Fnac Darty a lancé une offre publique d'achat mixte sur Unieuro, leader italien des produits électroniques et de l'électroménager. Les différentes étapes de l'offre publique d'achat d'Unieuro se sont achevées le 30 décembre 2024. L'action Unieuro a été sortie de la cote de Milan le 8 janvier 2025.

Le rapprochement entre Fnac Darty et Unieuro s'inscrit en cohérence avec le plan Everyday, les deux entités partageant des ambitions stratégiques communes centrées sur l'omnicanalité, le développement des services d'assistance du foyer par abonnement et l'orientation des clients vers des comportements plus durables et responsables.

La combinaison de Fnac Darty et Unieuro donne naissance à un leader de la vente de produits électroniques, d'électroménager, de produits éditoriaux et de services en Europe de l'Ouest et du Sud avec plus de 10 milliards d'euros de chiffre d'affaires, 30 000 collaborateurs et plus de 1 500 magasins.

PERIMÈTRE

Le 2 décembre 2024, Fnac Darty et CTS Eventim ont annoncé avoir finalisé la cession de 17% de FranceBillet après avoir obtenu les autorisations nécessaires auprès des autorités de la concurrence.

Fnac Darty conserve une participation de 35% et continue à participer à la gouvernance de la société, l'activité **billetterie** est mise en équivalence depuis le 1^{er} décembre 2024.

L'impact de cette cession n'est pas significatif dans les résultats 2024 et représentera en 2025, une baisse d'environ 10 millions d'euros du résultat opérationnel courant.

ADLC

La décision de l'Autorité de la concurrence, rendue publique le 19 décembre 2024, a fixé le montant de l'amende dont Fnac Darty est redevable à l'issue de la procédure de transaction à 109 millions d'euros. Une provision de 85 millions d'euros ayant déjà été enregistrée dans les comptes du Groupe au deuxième trimestre 2023, une charge additionnelle de 24 millions d'euros est donc comptabilisée sur l'exercice 2024, sans impact sur le résultat opérationnel courant. Les financements à court terme du Groupe permettront d'assurer le règlement de la transaction qui devrait intervenir en 2025.

GOVERNANCE ET ACTIONNARIAT

Au 31 décembre 2024, Vesa Equity Investment est l'actionnaire de référence du Groupe avec 28,28% du capital¹, suivi de Ceconomy avec 21,95% du capital et GLAS SAS pour le compte d'ICG avec 10,22% du capital.

Le 29 janvier 2025, Unieuro, qui fait désormais partie du groupe Fnac Darty, a nommé son nouveau Conseil d'administration, dont Enrique Martinez devient le Président. Maria Bruna Olivieri a également été nommée directrice générale Italie de Fnac Darty et rejoint ainsi le comité exécutif.

Le Conseil d'administration de Fnac Darty proposera à l'assemblée générale le renouvellement de Monsieur Jacques Veyrat et de Mesdames Sandra Lagumina et Caroline Grégoire Sainte-Marie, ainsi que la ratification de la cooptation de M. Stefano Meloni en tant d'administrateur, en remplacement de M. Nonce Paolini, décédé en juillet 2024.

¹ Détention directe déclarée le 18 novembre 2024, Avis AMF 224C2372.

FNAC DARTY

DIVIDENDE

Fnac Darty proposera à l'Assemblée générale annuelle des actionnaires, prévue le 28 mai 2025, d'approuver la distribution d'un **dividende de 1,00 euro par action**, en hausse de 55 cents par rapport à 2023. Ce montant représente un taux de distribution de 40% calculé sur le résultat net part du Groupe des activités poursuivies - ajusté¹, conforme aux années précédentes et à la politique de retour à l'actionnaire présentée dans le plan stratégique Everyday. La date de détachement du dividende est fixée au 2 juillet 2025 et la mise en paiement au 4 juillet 2025.

PERSPECTIVES 2025

La présentation d'un nouveau plan stratégique interviendra en juin 2025 et permettra d'inclure Unieuro dans la mise à jour des objectifs moyen terme du Groupe.

Le Groupe aborde 2025 avec confiance et anticipe une croissance « *mid single digit* » de son **Résultat Opérationnel Courant** (ROC) hors Unieuro, par rapport au ROC 2024 hors activités billetterie².

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS ANNUELS 2024

Enrique Martinez, Directeur Général et Jean-Briec Le Tinier, Directeur Financier du Groupe, animeront une présentation virtuelle des résultats en français, avec traduction simultanée en anglais, le **26 février 2025 à 18h30** (heure continentale) ; 5:30 p.m. (UK) ; 12:30 p.m. (East Coast USA).

La présentation sera diffusée en direct en cliquant sur ce [lien](#).

La réécoute, en français ou en anglais, sera ensuite possible depuis le site internet www.fnacdarty.com.

CALENDRIER FINANCIER

23 avril 2025 (après Bourse) : Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2025

28 mai 2025 : Assemblée générale 2025

Juin 2025 : Journée investisseurs

23 juillet 2025 (après Bourse) : Résultats semestriels 2025

22 octobre 2025 (après Bourse) : Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2025

CONTACTS

ANALYSTES / INVESTISSEURS

Domitille Vielle – Directrice des relations investisseurs – domitille.vielle@fnacdarty.com – +33 (0)6 03 86 05 02

Laura Parisot – Chargée de relations investisseurs – laura.parisot@fnacdarty.com – +33 (0)6 64 74 27 18

PRESSE

Bénédicte Debusschere – Directrice Relations Médias et Influence – benedicte.debusschere@fnacdarty.com – +33 (0)6 48 56 70 71

¹ Correspond au résultat net courant part du Groupe des activités poursuivies ajusté de la charge additionnelle relative à la transaction avec l'Autorité de la concurrence (24M€) et de charge d'impairment de goodwill sur la Belgique (15M€)

² Impact de la déconsolidation de l'activité Billetterie : environ 10 millions d'euros.

FNAC DARTY

COMPTE DE RÉSULTAT 2024 PRO FORMA NON AUDITÉ

L'information financière ci-dessous est présentée à titre illustratif et reflète une situation par nature hypothétique. Elle n'est ni représentative ni indicative de la performance réelle des opérations qui aurait été observée si ces opérations avaient effectivement été réalisées au 1^{er} janvier 2024. Elle ne constitue pas non plus une indication des résultats futurs du nouveau groupe Fnac Darty qui résulte de l'opération.

(en M€)	2024 Fnac Darty (12 mois)	2024 Unieuro (1 mois)	2024 Groupe publié	2024 Unieuro (11 mois)	2024 Groupe Pro forma
Chiffres d'affaires	7 932,0	321,1	8 253,2	2 286,5	10 539,7
Marge brute	2 424,8	56,1	2 480,9	496,2	2 977,1
% Chiffre d'affaires	30,6%	17,5%	30,1%		28,2%
Total coûts	(2 243,1)	(49,2)	(2 292,3)	(476,2)	(2 768,5)
% Chiffre d'affaires	28,3%	15,3%	27,8%		26,3%
Résultat opérationnel courant	181,7	6,9	188,7	19,9	208,6
Produits et charges opérationnels non courants	(31,0)	(0,5)	(31,4)	(0,1)	(31,6)
Résultat opérationnel	150,8	6,5	157,3	19,8	177,1
Charges financières nettes	(84,7)	(0,6)	(85,3)	(12,4)	(97,6)
Impôt sur le résultat	(28,7)	(1,9)	(30,6)	(10,3)	(40,9)
Résultat net des activités poursuivies	37,4	4,0	41,4	(2,8)	38,6
Résultat net des activités poursuivies, part du Groupe	31,8	2,1	33,8	(4,5)	29,4
Résultat net des activités non poursuivies	2,1	-	2,1	6,2	8,3
Résultat net consolidé, part du Groupe	33,9	2,1	35,9	1,7	37,6
EBITDA courant¹	548,7	16,4	565,1	123,4	688,5
% Chiffre d'affaires	6,9%	5,1%	6,8%	5,4%	6,5%
EBITDA courant¹ hors IFRS 16	278,7	9,8	288,6	54,9	343,5

¹ EBITDA : résultat opérationnel courant avant dotations nettes aux amortissements et provisions sur actifs opérationnels immobilisés.

FNAC DARTY

ANNEXES – DONNÉES PUBLIÉES

Le Conseil d'administration de Fnac Darty SA, sous la présidence de Monsieur Jacques Veyrat, s'est réuni le 26 février 2025 et a arrêté les comptes consolidés pour l'exercice 2024. 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 et des diligences relatives au format électronique ESEF des comptes 2024.

Les comptes consolidés 2024 non audités du Groupe sont disponibles sur le site www.fnacdarty.com.

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.

CHIFFRE D'AFFAIRES DU T4 2024 PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL

(en M€)	T4 2024	Variation vs T4 2023		
		Réelle	A périmètre et à taux de change constants	Données comparables - LFL ¹
France et Suisse	2 226,1	+0,1%	+0,4%	+0,6%
Péninsule Ibérique	283,5	+1,6%	+1,6%	+4,8%
Belgique et Luxembourg	184,2	(2,4)%	(2,4)%	(1,9)%
Fnac Darty – T4	2 693,7	+0,1%	+0,3%	+0,8%
Italie ² – Unieuro (1 mois)	321,1	N/A	N/A	N/A
Groupe - publié	3 014,8	+12,0%	N/A	N/A

CHIFFRE D'AFFAIRES 2024 PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL

(en M€)	2024	Variation vs 2023		
		Réelle	A périmètre et à taux de change constants	Données comparables - LFL ¹
France et Suisse	6 493,0	-0,3%	-0,3%	0%
Péninsule Ibérique	819,4	+12,0%	+12,0%	+2,8%
Belgique et Luxembourg	619,7	(1,3)%	(1,3)%	(0,9)%
Fnac Darty 12 mois	7 932,0	+0,7%	+0,8%	+0,2%
Italie ² - Unieuro 1 mois	321,1	N/A	N/A	N/A
Groupe - publié	8 253,2	+4,8%	N/A	N/A

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT 2024 PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL

(en M€)	2023	% du CA	2024	% du CA
	France et Suisse	152,4	2,3%	160,0
Péninsule Ibérique	12,3	1,7%	16,3	2,0%
Belgique et Luxembourg	6,0	1,0%	5,4	0,9%
Fnac Darty 12 mois	170,7	2,2%	181,7	2,3%
Italie ² - Unieuro 1 mois	N/A	N/A	6,9	2,2%
Groupe - publié	170,7	2,2%	188,7	2,3%

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

² Unieuro est consolidé depuis le 1^{er} décembre 2024.

FNAC DARTY

COMPTE DE RESULTAT SYNTHÉTIQUE

(en M€)	2023 publié	2024 publié	Var.
Chiffres d'affaires	7 875	8 253	+378
Marge brute	2 380	2 481	
% Chiffre d'affaires	30,2%	30,1%	
Total coûts	2 209	2 292	
% Chiffre d'affaires	28,1%	27,8%	
Résultat opérationnel courant	171	189	+18
Autres produits et charges opérationnels non courants	(131)	(31)	
Résultat opérationnel	40	157	+117
Charges financières nettes	(79)	(85)	
Impôt sur le résultat	(31)	(31)	
Résultat net des activités poursuivies	(69)	41	
Résultat net des activités poursuivies, part du Groupe	(75)	34	+109
Résultat net des activités non poursuivies	125	2	
Résultat net consolidé, part du Groupe	50	36	
EBITDA courant¹	533	565	+32
% Chiffre d'affaires	6,8%	6,8%	
EBITDA courant¹ hors IFRS 16	269	289	+20

CASH FLOW LIBRE OPÉRATIONNEL

(en M€)	2023 publié	2024 publié
Capacité d'autofinancement avant impôts, dividendes et intérêts	496	546
Impact IFRS 16	(264)	(291)
Capacité d'autofinancement avant impôts, dividendes et intérêts, hors IFRS 16	232	255
Variation du besoin en fonds de roulement, hors IFRS 16	63	(3)
Impôts sur le résultat payés	8	(47)
Flux nets liés aux activités opérationnelles, hors IFRS 16	302	205
Investissements opérationnels	(132)	(122)
Désinvestissements opérationnels	17	93
Variation des dettes et créances sur immobilisations	(7)	(2)
Flux nets liés aux activités d'investissement opérationnels	(122)	(31)
Cash-flow libre opérationnel, hors IFRS 16	180	175

¹ EBITDA : résultat opérationnel courant avant dotations nettes aux amortissements et provisions sur actifs opérationnels immobilisés.

FNAC DARTY

BILAN

<i>Actif</i> (en M€)	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024
Goodwill	1 680	2 009
Immobilisations incorporelles	566	615
Immobilisations corporelles	544	531
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	1 105	1 532
Participations dans les sociétés mises en équivalence	1	50
Actifs financiers non courants	22	31
Actifs d'impôts différés	63	91
Autres actifs non courants	0	23
Actifs non courants	3 981	4 882
Stocks	1 158	1 659
Créances clients	189	246
Créances d'impôts exigibles	8	13
Autres actifs financiers courants	22	30
Autres actifs courants	536	597
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 121	1 062
Actifs courants	3 034	3 606
Actifs détenus en vue de la vente	-	-
Total actif	7 015	8 488

<i>Passif</i> (en M€)	Au 31 décembre 2023	Au 31 décembre 2024
Capital social	28	30
Réserves liées au capital	987	1 040
Réserves de conversion	(6)	(6)
Autres réserves	513	546
Capitaux propres part du Groupe	1 522	1 610
Capitaux propres – Part revenant aux intérêts non contrôlés	17	127
Capitaux propres	1 539	1 737
Emprunts et dettes financières à long terme	604	791
Dettes locatives à plus d'un an	898	1 295
Provisions non courantes	-	12
Provisions pour retraites et autres avantages similaires	167	177
Autres passifs non-courants	9	255
Passifs d'impôts différés	199	135
Passifs non courants	1 876	2 665
Emprunts et dettes financières à court terme	319	46
Dettes locatives à moins d'un an	246	320
Autres passifs financiers courants	9	18
Dettes fournisseurs	2 153	2 658
Provisions	115	38
Dettes d'impôts exigibles	1	10
Autres passifs courants	758	996
Passifs courants	3 600	4 086
Dettes associées à des actifs détenus en vue de la vente	-	-
Total passif	7 015	8 488

FNAC DARTY

PARC DE MAGASINS

	31-déc.-23	Ouverture	Fermeture	31-déc.-24
France et Suisse*	838	18	20	836
<i>Traditionnel Fnac</i>	96	1	1	96
<i>Périphérie Fnac</i>	17	0	0	17
<i>Travel Fnac</i>	37	4	3	38
<i>Proximité Fnac</i>	82	3	1	84
<i>Connect Fnac</i>	7	0	1	6
<i>Darty</i>	492	9	10	491
<i>Fnac/Darty France</i>	1	0	0	1
<i>Nature et Découvertes**</i>	106	1	4	103
<i>Dont magasins franchisés</i>	<i>431</i>	<i>17</i>	<i>18</i>	<i>430</i>
Péninsule Ibérique	88	2	5	85
<i>Traditionnel Fnac</i>	53	0	3	50
<i>Travel Fnac</i>	4	0	1	3
<i>Proximité Fnac</i>	18	2	0	20
<i>Connect Fnac</i>	3	0	1	2
<i>MediaMarkt Portugal</i>	10	0	0	10
<i>Dont magasins franchisés</i>	<i>6</i>	<i>2</i>	<i>1</i>	<i>7</i>
Belgique et Luxembourg	84	2	2	84
<i>Traditionnel Fnac***</i>	12	2	1	13
<i>Proximité Fnac</i>	1	0	0	1
<i>Darty (Vanden Borre)</i>	71	0	1	70
Fnac Darty	1 010	22	27	1 005
<i>Traditionnel Fnac</i>	161	3	5	159
<i>Périphérie Fnac</i>	17	0	0	17
<i>Travel Fnac</i>	41	4	4	41
<i>Proximité Fnac</i>	101	5	1	105
<i>Connect Fnac</i>	10	0	2	8
<i>Darty/Vanden Borre</i>	563	9	11	561
<i>Fnac/Darty</i>	1	0	0	1
<i>MediaMarkt</i>	10	0	0	10
<i>Nature & Découvertes</i>	106	1	4	103
<i>Dont magasins franchisés ou affiliés</i>	<i>437</i>	<i>19</i>	<i>19</i>	<i>437</i>
Unieuro	N/A			522
TOTAL Groupe - Publié	1 010			1 527

* y compris 13 magasins Fnac à l'étranger : 3 au Qatar, 3 en Tunisie, 2 au Sénégal, 2 en Côte d'Ivoire, 1 au Congo, 1 au Cameroun, 1 en Arabie Saoudite et 3 magasins Darty à l'étranger en Tunisie ; et y compris 18 magasins dans les Outre-mer. Hors 14 shop-in-shops Fnac déployés dans les magasins Manor.

** y compris filiales de Nature & Découvertes dirigées depuis la France : 4 magasins en Belgique, 1 magasin au Luxembourg, 4 franchises en Suisse, 1 franchise au Portugal et 5 franchises dans les Outre-mer.

*** Dont un magasin au Luxembourg géré depuis la Belgique.

SUIVI DES INDICATEURS EXTRA-FINANCIERS DU PLAN EVERYDAY

INDICATEURS	2021	2022	2023	2024	Objectif 2025
Score de durabilité ¹	114	128	131	133	135
Nombre de produits réparés	2,1 millions	2,3 millions	2,5 millions	2,6 millions	2,5 millions
Part des femmes dans le Top 200 managers	27%	30%	33%	33%	35%
Part des femmes au Comité exécutif	38%	46%	42%	30 %	>40%

DÉFINITIONS DES INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

Libellé de l'indicateur	Définition de l'indicateur
Autres produits et charges opérationnels non courants	<p>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 et exclus du résultat opérationnel courant :</p> <ul style="list-style-type: none"> • les coûts de restructurations et les coûts relatifs aux mesures d'adaptation des effectifs ; • les pertes de valeur sur actifs immobilisés constatées principalement dans le cadre des tests de dépréciations des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) et des goodwill ; • les plus ou moins-values liées à l'évolution du périmètre de consolidation (acquisition ou cession) ; • les litiges majeurs qui ne naissent pas de l'activité opérationnelle du Groupe.
Cash-flow libre opérationnel hors IFRS 16	Cash-flow libre opérationnel incluant les impacts relatifs aux loyers entrant dans le champ d'application d'IFRS 16
Cash-flow libre opérationnel	Cet indicateur financier correspond aux flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles et aux flux nets de trésorerie des investissements opérationnels (définis comme les acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles et la variation des dettes des fournisseurs d'immobilisations). L'application de la norme IFRS 16 modifie de manière significative le cash-flow libre opérationnel du Groupe.
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 détaillées ci-dessous.
EBITDA courant	<p>Résultat opérationnel courant avant dotations nettes aux amortissements et provisions sur actifs opérationnels immobilisés comptabilisés en résultat opérationnel courant.</p> <p>L'EBITDA courant n'est pas un indicateur prévu par les normes IFRS et ne figure pas dans les comptes consolidés du Groupe. L'EBITDA courant n'a pas de définition standard et par conséquent, la définition utilisée par le Groupe pourrait ne pas correspondre aux définitions données à ces mêmes termes par d'autres sociétés. L'application de la norme IFRS 16 modifie de manière significative L'EBITDA courant du Groupe. L'EBITDA courant hors IFRS 16 est utilisé dans le cadre des covenants financiers applicables au titre du Contrat de Crédit.</p>

¹ Score de durabilité : moyenne d'un score de fiabilité et d'un score de réparabilité, construits à partir des données collectées par le SAV de Fnac Darty au cours des deux dernières années pour chaque référence, et pondérés par les volumes et empreinte carbone des produits vendus par le Groupe dans l'année considérée.

FNAC DARTY

Libellé de l'indicateur	Définition de l'indicateur
EBITDA courant hors IFRS 16	EBITDA courant incluant les charges de loyers entrant dans le champ d'application d'IFRS 16, utilisé dans le cadre des covenants financiers applicables au titre du Contrat de Crédit.
Endettement financier net	L'endettement financier net est constitué de l'endettement financier brut incluant les intérêts courus non échus tels que définis par la recommandation du Conseil national de la comptabilité no 2013-03 au 7 novembre 2013, diminué de la trésorerie brute et des équivalents de trésorerie. L'application de la norme IFRS 16 modifie de manière significative l'endettement financier net du Groupe.
Endettement financier net hors IFRS 16	Endettement financier net minoré de la dette locative
Pro forma 2024	Les données Pro forma correspondent à la somme des données publiées du Groupe (12 mois Fnac Darty + 1 mois Unieuro) et des données d'Unieuro de janvier à novembre 2024 (11 mois) pour le compte de résultat uniquement
Résultat financier hors IFRS 16	Résultat financier moins les intérêts financiers des dettes locatives
Résultat opérationnel	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.
Résultat opérationnel courant	<p>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 ».</p> <p>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.</p>
Trésorerie nette	La trésorerie nette est constituée de la trésorerie brute et des équivalents trésorerie, diminués de l'endettement financier brut incluant les intérêts courus non échus tels que définis par la recommandation du Conseil national de la comptabilité no 2013-03 au 7 novembre 2013. L'application de la norme IFRS 16 modifie de manière significative la trésorerie nette du Groupe.
Trésorerie nette hors IFRS 16	Trésorerie nette hors dette locative
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.
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 1er janvier de l'exercice N-1 est ainsi exclu du calcul de la variation (en cas de variation significative à l'échelle du Groupe).
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.

APPLICATION DE LA NORME IFRS 16

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

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

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

Avec l'application de la norme IFRS 16	Retraitement IFRS 16	Sans l'application de la norme IFRS 16
<p>EBITDA courant</p> <p>Résultat opérationnel courant avant dotations nettes aux amortissements et provisions sur actifs opérationnels immobilisés comptabilisés en résultat opérationnel courant</p>	<p>Loyers entrant dans le champ d'application d'IFRS 16</p>	<p>EBITDA courant hors IFRS 16</p> <p>EBITDA courant incluant les charges de loyers entrant dans le champ d'application d'IFRS 16</p>
<p>Cash-flow libre opérationnel</p> <p>Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles moins les investissements opérationnels nets</p>	<p>Décassement des loyers entrant dans le champ d'application d'IFRS 16</p>	<p>Cash-flow libre opérationnel hors IFRS 16</p> <p>Cash-flow libre opérationnel incluant les impacts relatifs aux loyers entrant dans le champ d'application de la norme IFRS 16</p>
<p>Endettement financier net</p> <p>Dette financière brute moins la trésorerie brute et équivalents de trésorerie</p>	<p>Dette locative</p>	<p>Endettement financier net hors IFRS 16</p> <p>Endettement financier net minoré de la dette locative</p>
<p>Résultat financier</p>	<p>Intérêts financiers des dettes locatives</p>	<p>Résultat financier hors intérêts financiers sur la dette locative</p>