

Activité dynamique avec des perspectives révisées à la hausse
Chiffre d'affaires 9m 2024 en hausse de +1,0%¹
Croissance soutenue *high single digit* des Services
Progression du taux de marge brute
Objectif de Résultat Opérationnel Courant (ROC) annuel relevé

- **Chiffre d'affaires :**
 - **9m 2024 en croissance : 5 238 M€**, +1,0% en données publiées et -0,2% en données comparables²
 - **3^{ème} trimestre 2024 stable : 1 849 M€**, +0,5% en données publiées et -0,6% en données comparables²
- **Taux de marge brute en progression de plus de 100 pdb** au 3^{ème} trimestre, hors impact technique dilutif de la franchise et des effets périmètre
- **Objectif de Résultat Opérationnel Courant (ROC) relevé, attendu supérieur à 180 M€**, contre un ROC au moins égal à celui de 2023 précédemment annoncé. L'objectif de FCF cumulé 2021-2024 est inchangé
- **Projet d'acquisition stratégique d'Unieuro :**
 - **Forte conviction quant à l'attractivité de la Contrepartie proposée**, valorisant Unieuro à environ 12€ par action³ - soit une prime de 42%⁴ – et, **jugée équitable d'un point de vue financier** par les deux experts financiers indépendants désignés par le conseil d'administration d'Unieuro⁵
 - **Abaissement de la condition de seuil minimal** de 90 % à 66,67 % du capital d'Unieuro

CHIFFRE D'AFFAIRES

	T3 2024	Variations vs T3 2023		9m 2024	Variations vs 9m 2023	
	en M€	Réelles	Données comparables ²	en M€	Réelles	Données comparables ²
France et Suisse	1 506,2	(1,3)%	(1,2)%	4 266,9	(0,6)%	(0,4)%
Péninsule Ibérique	192,3	+19,8%	+5,7%	535,9	+18,4%	+1,8%
Belgique et Luxembourg	150,1	(2,4)%	(1,9)%	435,5	(0,9)%	(0,4)%
Groupe	1 848,6	+0,5%	(0,6)%	5 238,3	+1,0%	(0,2)%

Enrique Martinez, Directeur général de Fnac Darty, a déclaré : « La combinaison de nos offres variées et de services à forte valeur ajoutée continue de séduire les clients et contribue significativement à notre croissance. La performance à fin septembre s'inscrit dans la continuité des résultats que nous affichons depuis le début de l'année. Nous sommes fiers d'avoir contribué au succès populaire des Jeux Olympiques et Paralympiques à travers la billetterie et nos prestations de services. Alors que nous approchons de la clôture de l'offre d'acquisition d'Unieuro, nous sommes convaincus de la création de valeur de cette combinaison et avons hâte d'entrer dans la phase d'intégration pour créer un leader de la distribution spécialisée en Europe. Nous abordons la fin de l'année avec confiance en restant focalisés sur la rigueur de notre gestion financière et notre engagement à créer de la valeur durable. Nous relevons notre objectif de Résultat Opérationnel Courant pour 2024 et nous sommes pleinement mobilisés pour offrir le meilleur à nos clients et partenaires. »

¹ En données publiées

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

³ Compte tenu à la fois de la Part en numéraire et de la Part en Actions et sur la base du cours de clôture de l'action Fnac-Darty de 30,20€ au 15 juillet 2024 (soit le dernier jour de bourse avant l'annonce de l'Offre)

⁴ Basé sur la moyenne du cours de clôture pondéré par les volumes au 15 juillet 2024

⁵ Le prix de l'offre a été jugé équitable d'un point de vue financier par EQUITA SIM S.p.A. et Mediobanca Banca di Credito Finanziario S.p.A., toutes deux désignées par le conseil d'administration d'Unieuro pour émettre une attestation d'équité sur l'offre, ainsi que par cinq administrateurs d'Unieuro (dont le président du conseil d'administration et deux autres administrateurs indépendants).

Les ventes du 3^{ème} trimestre s'élèvent à 1 849 millions d'euros, en croissance de +0,5% en données publiées et -0,6% en données comparables¹. Cette progression est portée par l'excellente performance de la Péninsule Ibérique et une croissance soutenue *high single digit* des services dans l'ensemble des zones du Groupe.

Sur les neuf premiers mois de l'année, le chiffre d'affaires du Groupe atteint 5 238 millions d'euros, soit +1,0% en données publiées et -0,2% en données comparables¹. Ces résultats illustrent la solidité et l'agilité du Groupe, qui sait s'adapter avec succès à un environnement en constante évolution.

Évolution par canal de distribution sur les 9 premiers mois de l'année

L'activité a progressé, tant dans les magasins que sur le web, reflétant la pertinence du plan stratégique Everyday. L'activité digitale représente 21% du total des ventes du Groupe, stable par rapport à 2023. Enfin, l'omnicanalité représente plus de 50% du total des ventes en ligne.

Évolution par région sur les 9 premiers mois de l'année

L'activité de la zone **France et Suisse** est quasi stable à -0,4% en données comparables¹ (-1,2% sur le seul 3^{ème} trimestre). L'effet périmètre correspond notamment à l'impact de la fermeture des 3 derniers shop-in-shop Manor en Suisse non francophone.

En **Péninsule Ibérique**, les ventes affichent une croissance solide de +1,8% en données comparables¹ (avec une excellente performance de +5,7% sur le seul 3^{ème} trimestre). L'intégration des 10 magasins MediaMarkt au Portugal, consolidés depuis le 1^{er} octobre 2023, se poursuit.

L'activité de la zone **Belgique et Luxembourg** est quasi stable à de -0,4% en données comparables¹ (-1,9% sur le 3^{ème} trimestre). Les ventes bénéficient d'une croissance notable des services.

Évolution par catégorie de produits sur les 9 premiers mois de l'année

Les **produits techniques** sont en légère croissance en données publiées. Au 3^{ème} trimestre, la téléphonie a connu un ralentissement en raison de lancements de nouveaux produits qui ont connu un démarrage plus progressif que l'an dernier. Les ordinateurs bénéficient de la poursuite du cycle de renouvellement ainsi que d'innovations depuis le second trimestre.

Les **produits éditoriaux** bénéficient de la performance du livre portée par l'engouement pour de nouvelles tendances de lecture. Cela n'a pas compensé le recul du gaming dont la base de comparaison en 2023 était très élevée.

Les **services** poursuivent leur forte progression dans toutes les régions, avec notamment le déploiement des offres par abonnement Darty Max et Fnac Vie Digitale, et confirment leur rôle clé dans notre stratégie. La **diversification** affiche également une performance robuste grâce au franc succès de l'univers jeux-jouets et de la papeterie auprès des consommateurs.

Enfin, l'**électroménager** est quasi-stable. Le petit électroménager est en forte croissance et bénéficie de nombreuses innovations technologiques dans plusieurs segments (cuisson, beauté, traitement des sols). Les ventes de gros électroménager restent en retrait.

Taux de marge brute

Au 3^{ème} trimestre, le **taux de marge brute**, hors impact dilutif de la franchise et des changements de périmètre, est en progression de plus de 100 points de base par rapport au 3^{ème} trimestre 2023.

Cette hausse est principalement liée à la croissance des services ainsi qu'à un mix produits favorable, confirmant ainsi la pertinence du plan Everyday. Le Groupe a notamment bénéficié des belles dynamiques des services, du petit électroménager et du livre.

Sur les neuf premiers mois de l'année, le Groupe affiche un taux de marge brute en croissance de +50 points de base, hors effet dilutif de la franchise et des changements de périmètre.

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

PROJET D'ACQUISITION D'UNIEURO

Le 7 octobre 2024, la condition de seuil minimal a été abaissée de 90 % à 66,67 % du capital d'Unieuro, reflétant la volonté de mettre en œuvre avec succès l'Offre Publique d'Achat annoncée le 16 juillet 2024.

La contrepartie proposée, valorise Unieuro à environ 12€ par action¹ - soit une prime de 42%². Cette valorisation a été jugée équitable d'un point de vue financier par les deux experts financiers indépendants désignés par le conseil d'administration d'Unieuro³, tel que détaillé dans l'*Issuer statement* publié le 29 août 2024. En outre, la composante en actions permettrait aux actionnaires d'Unieuro qui apporteraient leurs titres de bénéficier du potentiel de création de valeur de l'entité combinée.

Par ailleurs, ce rapprochement donnerait naissance à un leader de la vente des produits techniques, d'électroménager, de produits éditoriaux et de services en Europe du Sud et de l'Ouest. Ce projet d'envergure, créateur de valeur, serait bénéfique pour les clients, les salariés et les franchisés des deux sociétés et entend préserver l'ensemble des collaborateurs d'Unieuro.

PERSPECTIVES 2024 RELEVÉES

L'amélioration des différents indicateurs macroéconomiques depuis le début de l'année (baisse de l'inflation et des taux d'intérêt) sont des signes encourageants qui laissent entrevoir une reprise de la consommation des ménages.

Les grands rendez-vous commerciaux de fin d'année : les 70 ans de la Fnac, les 50 ans du contrat de confiance, Black Friday et Noël seront des temps forts décisifs pour le résultat de l'exercice.

Compte tenu de la bonne tenue de l'activité sur les 9 premiers mois de l'année, et sans évolution défavorable du contexte économique et géopolitique, le Groupe relève son objectif de **Résultat Opérationnel Courant (ROC) pour 2024, il est attendu supérieur à 180 millions d'euros** contre au moins égal à celui de 2023 (171M€) précédemment.

Le Groupe confirme par ailleurs son objectif d'atteindre un **cash-flow libre opérationnel⁴ cumulé d'environ 500M€** sur la période 2021-2024, soit un niveau de 180M€ en 2024, témoignant de la rigueur de sa gestion financière et de son engagement à créer de la valeur durable.

CHIFFRE D'AFFAIRES DU TROISIÈME TRIMESTRE 2024

Enrique Martinez, Directeur Général et Jean-Briec Le Tinier, Directeur Financier du Groupe, animeront une conférence téléphonique en français, avec traduction simultanée en anglais, pour les investisseurs et les analystes aujourd'hui à 18h30 (heure continentale) ; 5:30 p.m. (UK) ; 12:30 p.m. (East Coast USA).

Pour accéder à la conférence téléphonique, composer le +33 1 70 91 87 04

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

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

Marianne Hervé – mherve@image7.fr – +33 (0)6 23 83 59 29

¹ Compte tenu à la fois de la Part en numéraire et de la Part en Actions et sur la base du cours de clôture de l'action Fnac-Darty de 30,20€ au 15 juillet 2024 (soit le dernier jour de bourse avant l'annonce de l'Offre)

² Basé sur la moyenne du cours de clôture pondéré par les volumes au 15 juillet 2024

³ Le prix de l'offre a été jugé équitable d'un point de vue financier par EQUITA SIM S.p.A. et Mediobanca Banca di Credito Finanziario S.p.A., toutes deux désignées par le conseil d'administration d'Unieuro pour émettre une attestation d'équité sur l'offre, ainsi que par cinq administrateurs d'Unieuro (dont le président du conseil d'administration et deux autres administrateurs indépendants).

⁴ Hors IFRS16.

ANNEXES

DÉFINITIONS DES INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

Libellé de l'indicateur	Définition de l'indicateur
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 1 ^{er} 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.

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL

(en M€)	T3 2024	Variation vs T3 2023		
		Réelle	A périmètre et à taux de change constants	Données comparables - LFL ¹
France et Suisse	1 506,2	(1,3)%	(1,3)%	(1,2)%
Péninsule Ibérique	192,3	+19,8%	+19,8%	+5,7%
Belgique et Luxembourg	150,1	(2,4)%	(2,4)%	(1,9)%
Groupe	1 848,6	+0,5%	+0,4%	(0,6)%

(en M€)	9m 2024	Variation vs 9m 2023		
		Réelle	A périmètre et à taux de change constants	Données comparables - LFL ¹
France et Suisse	4 266,9	(0,6)%	(0,6)%	(0,4)%
Péninsule Ibérique	535,9	+18,4%	+18,4%	+1,8%
Belgique et Luxembourg	435,5	(0,9)%	(0,9)%	(0,4)%
Groupe	5 238,3	+1,0%	+1,0%	(0,2)%

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

FNAC DARTY

ANNEXE – PARC DE MAGASINS

	31-déc.-23	Ouverture	Fermeture	30-sept.-24
France et Suisse*	838	12	10	840
Traditionnel Fnac	96	0	0	96
Périphérie Fnac	17	0	0	17
Travel Fnac	37	4	1	40
Proximité Fnac	82	1	0	83
Connect Fnac	7	0	1	6
Darty	492	6	7	491
Fnac/Darty France	1	0	0	1
Nature et Découvertes**	106	1	1	106
<i>Dont magasins franchisés</i>	<i>431</i>	<i>11</i>	<i>8</i>	<i>434</i>
Péninsule Ibérique	88	0	3	85
Traditionnel Fnac	53	0	1	52
Travel Fnac	4	0	1	3
Proximité Fnac	18	0	0	18
Connect Fnac	3	0	1	2
MediaMarkt Portugal	10	0	0	10
<i>Dont magasins franchisés</i>	<i>6</i>	<i>0</i>	<i>1</i>	<i>5</i>
Belgique et Luxembourg	84	2	2	84
Traditionnel Fnac***	12	2	1	13
Proximité Fnac	1	0	0	1
Darty (Vanden Borre)	71	0	1	70
Groupe Fnac Darty	1 010	14	15	1 009
Traditionnel Fnac	161	2	2	161
Périphérie Fnac	17	0	0	17
Travel Fnac	41	4	2	43
Proximité Fnac	101	1	0	102
Connect Fnac	10	0	2	8
Darty/Vanden Borre	563	6	8	561
Fnac/Darty	1	0	0	1
MediaMarkt	10	0	0	10
Nature & Découvertes	106	1	1	106
<i>Dont magasins franchisés</i>	<i>437</i>	<i>11</i>	<i>9</i>	<i>439</i>

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

** Nature & Découvertes et ses filiales sont dirigées depuis la France. Y compris 4 magasins en Belgique, 1 au Luxembourg, 7 franchisés en Suisse, 1 franchisé au Portugal ; Y compris 5 magasins franchisés Dom-Tom : 1 en Martinique, 1 à la Réunion, 1 en Guadeloupe, 1 en Nouvelle-Calédonie, 1 en Guyane

*** Dont 1 magasin au Luxembourg géré depuis la Belgique.