

CHIFFRE D'AFFAIRES LFL¹ EN CROISSANCE DE 2,1% AU T2 2025 ET DE +0,7% AU S1 2025
PROGRESSION DU TAUX DE MARGE BRUTE (+60 bps)
BEYOND EVERYDAY, UNE NOUVELLE AMBITION STRATÉGIQUE
MARGE OPÉRATIONNELLE 2025 ATTENDUE EN CROISSANCE DE +15 BPS²

- **Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2025 à 4 480 M€**, en hausse de +0,7% LFL¹ par rapport au S1 2024
- **Activité online en croissance de près de 8%**
- **Taux de marge brute à 28,9%**, en hausse de 60 points de base par rapport au S1 2024 comparable²
- **Résultat opérationnel courant à -56M€ : légère croissance de l'EBITDA**, augmentation des dépréciations et amortissements
- **Renforcement de la structure financière du Groupe avec un profil de maturité allongé**
- **Beyond everyday, une ambition stratégique à horizon 2030 pour accélérer le déploiement sur le marché européen**

Enrique Martinez, Directeur général de Fnac Darty, a déclaré : « Ce premier semestre a été marqué par le lancement de notre nouveau plan stratégique, Beyond everyday, avec lequel nous affichons nos ambitions en matière de circularité, de croissance dans les services, d'expérience client réinventée, d'expansion et de consolidation européenne. En parallèle, l'intégration d'Unieuro s'est poursuivie avec succès.

Nous avons réalisé un deuxième trimestre très dynamique, porté par la croissance soutenue du e-commerce et des services, le lancement d'une nouvelle console de gaming et une excellente réactivité face à la demande significative liée aux vagues de chaleur du mois de juin. Nous sommes confiants dans notre réussite au second semestre et le succès de nos temps forts commerciaux. »

CHIFFRES CLÉS A FIN JUIN 2025

(en millions d'euros)	S1 2024 publié	S1 2024 comparable ²	S1 2025
Chiffre d'affaires	3 390	4 489	4 480
Variation vs S1 2024 publié			+32,2%
Variation LFL ¹			+0,7%
Marge brute	1 050	1 271	1 295
En % du chiffre d'affaires	31,0%	28,3%	28,9%
EBITDA courant ³	146	187	189
Résultat opérationnel courant	(36)	(49)	(56)
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies	(75)	(95)	(86)
Cash-flow libre opérationnel, hors IFRS 16	(673)	(736)	(878)

L'acquisition transformante d'Unieuro donne une nouvelle dimension à Fnac Darty. Le Groupe présente depuis début 2025 son information financière selon les 2 zones géographiques suivantes : France et Reste de l'Europe (incluant l'Italie, la Belgique, le Portugal, l'Espagne et la Suisse). Pour permettre une meilleure comparabilité :

- les données historiques ont été retraitées et figurent en annexe du présent communiqué de presse ;
- les données du 1^{er} semestre 2024 dans ce communiqué sont présentées en données publiées et en données comparables incluant Unieuro et la déconsolidation de l'activité billetterie.

La performance du Groupe est traditionnellement affectée par le caractère saisonnier de l'activité, dont la majeure partie du résultat et du cash-flow libre opérationnel est enregistrée au cours du second semestre.

¹ Données LFL : excluent les effets de change, les variations de périmètre, les ouvertures et fermetures de magasins. Incluant Unieuro et la déconsolidation de l'activité Billetterie.

² Données comparables : tiennent compte de l'intégration d'Unieuro et la déconsolidation de l'activité billetterie.

³ L'EBITDA courant correspond au résultat opérationnel courant avant dotations nettes aux amortissements et provisions sur actifs opérationnels immobilisés comptabilisés en résultat opérationnel courant

Au 2^{ème} trimestre 2025, le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à 2 166 millions d'euros, en progression de +35,7% en données publiées et de +2,1% à données LFL¹ par rapport au 2^{ème} trimestre 2024. Cette solide performance s'explique par une très bonne dynamique sur l'ensemble des géographies (progression LFL¹ en France de +2,5% et dans le Reste de l'Europe de +1,5%). L'activité a notamment été tirée par le gaming avec le succès du lancement d'une nouvelle console ainsi que par un impact très favorable des conditions météorologiques sur les ventes d'électroménager, démontrant la capacité du Groupe à gagner des parts de marché et répondre efficacement aux attentes des clients.

Au 1^{er} semestre 2025, le **chiffre d'affaires** s'établit à 4 480 millions d'euros, en progression par rapport au 1^{er} semestre 2024 de +32,2% en données publiées et de +0,7% en données LFL¹.

Au 1^{er} semestre le **taux de marge brute** s'élève à 28,9% (+60 pdb par rapport au 1^{er} semestre 2024 comparable², et +70 bps hors effet dilutif de la franchise) et résulte principalement de la contribution croissante des activités de services.

Les **coûts opérationnels** s'élèvent à 1 351 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025 contre 1 320 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024 comparable². L'évolution résulte notamment de coûts supplémentaires liés à la montée en puissance des activités de services, de l'indexation des loyers et d'une augmentation des dotations et amortissements qui n'ont que partiellement été couverts par les plans de performance déclinés dans l'ensemble des directions du Groupe.

L'EBITDA courant s'élève à 189 millions d'euros et est en croissance de près de 1% par rapport au 1^{er} semestre 2024 comparable².

Après prise en compte des dépréciations et amortissements, et notamment 163 millions d'euros au titre de l'application de la norme IFRS 16, le **résultat opérationnel courant** atteint -56 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025 contre -49 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024 comparable².

Évolution par canal de distribution

Au 1^{er} semestre 2025, les ventes en ligne progressent fortement (+8% par rapport au 1^{er} semestre 2024 comparable²). Ces dernières représentent 21% des ventes totales du Groupe, notamment portées par la dynamique de l'activité marketplace (directe et reverse). Le niveau des ventes omnicanales (Click & Collect) est stable par rapport au 1^{er} semestre 2024 comparable² et représente près de 50% des ventes en ligne du Groupe. Les ventes en magasins affichent quant à elles un léger ralentissement. Ces résultats viennent confirmer, une nouvelle fois, la pertinence de la stratégie omnicanale adoptée par Fnac Darty.

Évolution par catégorie de produits

Les **services** continuent leur progression et affichent une croissance à deux chiffres dans la majorité des géographies.

La **diversification** est également marquée par une croissance à deux chiffres des catégories du jeu-jouet et de la papeterie. L'activité literie, lancée en début d'année, affiche des débuts très prometteurs et connaît un déploiement rapide.

L'**électroménager** progresse de près de 2% par rapport au S1 2024 comparable². Le petit électroménager poursuit sa trajectoire de croissance portée par les innovations (beauty tech et entretien du sol). Les ventes de gros électroménager sont portées par les conditions météorologiques favorables au 2^{ème} trimestre ainsi que par des premiers signes de rebond du marché immobilier avec une belle dynamique de la cuisine équipée. Les **produits éditoriaux** bénéficient de l'excellente performance du lancement de la console Switch 2 début juin 2025. La performance du livre est principalement portée par le polar succédant ainsi à la romance qui se normalise.

Enfin, les **produits techniques** reculent, impactés par un marché du PC toujours en retrait. L'arrêt du support de Windows 10 au quatrième trimestre devrait entraîner des renouvellements. Les tablettes, les lunettes connectées et la photo affichent de très belles dynamiques de croissance. Les ventes de téléphones neufs sont en recul, alors que les produits reconditionnés progressent fortement. La télévision est impactée par une base de comparaison 2024 élevée liée au championnat européen de football.

¹ Données LFL : excluent les effets de change, les variations de périmètre, les ouvertures et fermetures de magasins. Incluant Unieuro et la déconsolidation de l'activité Billetterie.

² Données comparables : tiennent compte de l'intégration d'Unieuro et la déconsolidation de l'activité billetterie.

Évolution par zone géographique

La zone **France** affiche, au 1^{er} semestre 2025, une légère progression de son chiffre d'affaires LFL¹ par rapport au 1^{er} semestre 2024 comparable². En France, le Groupe surperforme le marché au 1^{er} semestre 2025 de plus de 2 points au regard des chiffres publiés par la Banque de France³. L'effet périmètre traduit principalement la fermeture définitive du magasin Champs-Élysées.

Le résultat opérationnel courant s'est élevé à -45,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025, contre -33,9 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024 comparable².

La zone **Reste de l'Europe** affiche, au 1^{er} semestre 2025, une progression de son chiffre d'affaires LFL¹ de +0,9% par rapport au 1^{er} semestre 2024 :

- En Italie, le chiffre d'affaires LFL¹ est stable, porté par les ventes en ligne et les services qui compensent des ventes produits techniques en baisse (téléphonie, télévision et PC).
- Le Portugal affiche une croissance LFL¹ de +4,6% portée par le dynamisme des ventes en ligne.
- L'Espagne progresse LFL¹ de +7,4% tirée par un rebond de la consommation des ménages. L'effet périmètre traduit notamment les fermetures provisoires des magasins pour rénovation et travaux.
- La Belgique-Luxembourg enregistre au 1^{er} semestre 2025 un recul LFL¹ de ses ventes de -2,0% lié principalement à une forte intensité concurrentielle.
- En Suisse, le chiffre d'affaires LFL¹ est en progression de +1,8% porté par un excellent niveau de ventes en ligne.

Le résultat opérationnel courant de la zone Reste de l'Europe s'est élevé à -10,6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025, contre -15,6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024 comparable².

Autres éléments du compte de résultat

Le **résultat net part du Groupe des activités poursuivies** s'élève à -86 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025 contre -95 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024 comparable². Il intègre principalement :

- un **résultat non courant** de -11 millions d'euros. Pour rappel, le résultat non courant du 1^{er} semestre 2024 comparable² s'élevait à -28 millions d'euros et intégrait notamment des frais de restructuration de l'activité Nature & Découvertes et des mises à la juste valeur de divers projets informatiques ;
- un **résultat financier** de -57 millions d'euros, versus -44 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024 comparable². La variation est principalement liée :
 - à la progression du coût de l'endettement financier net (-26 millions d'euros contre -18 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024) du fait des nouvelles conditions de financement du Groupe ; et
 - à l'augmentation des charges IFRS 16 qui s'élèvent à -31 millions d'euros contre -29 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024 ;
- un **produit d'impôt** de 34 millions d'euros, en progression de 8 millions d'euros par rapport au 1^{er} semestre 2024 comparable². En France, la loi de finance 2025 a instauré une contribution exceptionnelle temporaire sur l'IS à la charge des très grandes entreprises (art. 48). Fnac Darty est soumis à cette contribution. Au premier semestre 2025, un montant de 7,6 millions d'euros a été comptabilisé en charge à cet effet.

La **part des intérêts non contrôlés** dans le résultat net de l'ensemble consolidé est de -3,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025, contre +3,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024. Cette variation est portée par les intérêts de Ruby Equity Investments dans l'investissement commun dans Unieuro depuis le 26 novembre 2024, ainsi que la perte de contrôle de l'activité Billetterie depuis le 29 novembre 2024.

Structure financière

Le **cash-flow libre opérationnel** hors IFRS 16 s'établit à -878 millions d'euros contre -736 millions d'euros à fin juin 2024, conforme aux attentes. L'évolution provient principalement de la variation de BFR pour un montant de 29 millions d'euros et d'une augmentation des investissements de 22 millions d'euros, notamment en Italie avec l'ouverture d'un nouvel entrepôt. Pour mémoire, des cessions d'actifs avaient été réalisées au 1^{er} semestre 2024 pour un montant total de 93 millions d'euros (notamment la cession-bail d'un entrepôt en France).

¹ Données LFL : excluent les effets de change, les variations de périmètre, les ouvertures et fermetures de magasins. Incluant Unieuro et la déconsolidation de l'activité Billetterie.

² Données comparables : tiennent compte de l'intégration d'Unieuro et la déconsolidation de l'activité billetterie.

³ Données marché publiées par Banque de France le 22 juillet 2025.

L'**endettement financier net** hors IFRS 16 du Groupe s'élève à 779 millions d'euros au 30 juin 2025. La variation de l'endettement financier net entre le 31 décembre et le 30 juin s'explique par la saisonnalité de l'activité, l'endettement net au 31 décembre étant structurellement plus faible compte tenu du volume d'affaires important enregistré en fin d'année.

Le Groupe affiche une **position nette de trésorerie** de 359 millions d'euros au 30 juin 2025, à laquelle s'ajoutent une ligne de crédit RCF ainsi qu'un DDTL pour 600 millions d'euros, non tirés à date, de maturité mars 2030 (avec deux options d'extension à mars 2031 et mars 2032).

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 (retour à l'actionnaire, M&A, désendettement) tout en restant attentif à son niveau de ratio de levier.

Par ailleurs, le Groupe est noté par les agences de notation S&P Global, Scope Ratings et Fitch Ratings qui ont attribué respectivement les notations BB+, BBB et BB+, assorties de perspectives « stable ».

Enfin, Fnac Darty a versé un dividende d'un montant de 1,00€ par action. Il représente un taux de distribution de 40%, conforme à la politique de retour à l'actionnaire mise en œuvre par le Groupe et a été payé le 4 juillet 2025 pour un montant de 29,4 millions d'euros.

INTÉGRATION UNIEURO

L'intégration d'Unieuro suit son cours, et les équipes françaises et italiennes travaillent ensemble pour déployer les initiatives stratégiques du plan Beyond everyday. L'objectif d'au moins 20 millions d'euros de synergies d'ici fin 2026 est confirmé.

Au 1^{er} semestre, la puissance logistique d'Unieuro a été renforcée avec l'ouverture d'un nouveau hub logistique de 50 000 m², situé à Colleferro près de Rome. Cette ouverture vient compléter les implantations existantes : Piacenza pour le Nord de l'Italie, Carini (Palerme) pour la Sicile ainsi que les 33 centres de livraison à domicile pour le gros électroménager. Unieuro pourra ainsi garantir une amélioration substantielle du niveau de service dans les régions desservies tout en réduisant les coûts logistiques.

NOUVELLE AMBITION STRATÉGIQUE A HORIZON 2030

Avec le plan Everyday, Fnac Darty s'est transformé en développant massivement le modèle de services par abonnement, en ancrant la durabilité au cœur de sa vision, en innovant et en lançant de nouveaux relais de croissance, et enfin en élargissant son empreinte européenne avec l'intégration d'Unieuro.

Fnac Darty s'appuie sur cette croissance rentable pour une nouvelle étape de son développement avec une ambition : consolider son modèle omnicanal et de services à l'échelle européenne.

Avec Beyond everyday, publié le 11 juin 2025, Fnac Darty continue d'innover pour servir ce qui constitue sa raison d'être et le socle de toutes ses initiatives : permettre à ses clients de faire des choix éclairés et les orienter vers un mode de vie plus durable. Pour cela, le Groupe mettra en œuvre les 3 piliers stratégiques complémentaires :

- **Devenir l'acteur de référence sur les produits à forte valeur ajoutée, et accélérer le déploiement des services par abonnement pour le foyer, avec la circularité comme axe central** : Fnac Darty ambitionne de piloter la croissance vers des produits premium, innovants et durables, en agissant sur l'allongement de leur durée de vie au travers des services tout en maintenant ses engagements de réduction de son empreinte carbone.
- **Définir les standards du marché en matière d'expérience client sur tous les points de contact** : Fnac Darty ambitionne d'établir un nouveau standard en matière d'expérience de vente, en unifiant les mondes physique et digital. L'objectif est de proposer une expérience fluide, personnalisée, cohérente sur tous les points de contact avec les clients, avec un objectif de rétention et de fidélisation. Le Groupe ambitionne également un élargissement de sa base de clients et une consolidation de ses positions à l'échelle européenne.
- **Déployer les expertises du Groupe auprès des partenaires et dans toutes les géographies** : Fnac Darty souhaite accélérer dans la vente de services aux entreprises en capitalisant sur son expertise unique en matière de Marketplace et de logistique via des offres de gestion de la relation client, mais aussi sur son expérience et sur la puissance de son réseau physique et digital en matière de retail media. Fnac Darty

souhaite monétiser ses expertises et ses actifs reconnus parmi les meilleurs sur le marché en les mettant au service d'acteurs tiers.

Sur la base de cette vision, en supposant qu'il n'y ait pas de changements majeurs dans l'environnement macro-économique, géopolitique et fiscal, Fnac Darty a annoncé des objectifs financiers pour la période 2025-2030 :

- La **marge opérationnelle** devrait progresser pour atteindre au moins 3% en 2030 ;
- Le Groupe prévoit de générer un **cash-flow libre opérationnel**¹ **cumulé** sur l'ensemble de la période d'au moins 1,2 milliard d'euros.

Avec un niveau d'endettement qui restera maîtrisé à long terme et un levier cible de 1,5x² à moyen terme, Fnac Darty poursuivra une stratégie **d'allocation du capital** permettant de maximiser la valeur actionnariale. Le Groupe donnera la priorité au financement d'une croissance rentable organique, et au versement d'un dividende avec un taux de distribution d'au moins 40% et un dividende minimum de 1€ par action par an. Le Groupe pourra également réaliser des opérations de M&A ou verser un dividende spécial si ses résultats le permettent.

Les objectifs sur les dimensions environnementales et sociales d'Everyday sont maintenus :

- Réduction de 50 % des émissions directes de CO₂ (scopes 1 et 2) d'ici à 2030 par rapport à 2019 ;
- Taux de féminisation du leadership group (Top 200) de plus de 40% d'ici à 2030.

Avec Beyond everyday, le Groupe affirme également son attachement au partage de la valeur et souhaite que ses employés actionnaires représentent 5% de son capital.

MISE EN ŒUVRE D'UN PROGRAMME DE RACHAT D'ACTIONS

Le conseil d'administration du 28 mai 2025 a décidé de mettre en œuvre le programme de rachat d'actions adopté par l'assemblée générale du même jour aux fins de servir les plans d'attribution d'actions de performance (LTI). Fnac Darty confiera à un prestataire de services d'investissement (PSI) un ou plusieurs mandat(s) portant sur l'acquisition d'environ 600 000 titres.

Un premier mandat pour un montant total de 5 millions d'euros a été confié le 11 juin 2025 à Natixis.

151 304 actions ont été rachetées entre le 11 juin et le 23 juillet 2025.

Un descriptif du programme de rachat d'actions figure dans le Document d'enregistrement universel 2024 (Chapitre 6.2.3.2) disponible sur le site internet du Groupe.

PERSPECTIVES 2025

Le **taux de marge opérationnelle comparable** (après prise en compte de l'intégration d'Unieuro et de la déconsolidation des activités Billetterie) devrait progresser de 15 bps, pour atteindre 2,0% au 31 décembre 2025 (contre 1,8% en 2024).

Ces perspectives actualisent celles communiquées lors des résultats annuels 2024 qui ne concernaient que le périmètre Fnac Darty.

¹ Cash-flow libre opérationnel hors IFRS 16.

² Dette nette sur EBITDA (IFRS 16) à fin décembre.

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS SEMESTRIELS 2025

Enrique Martinez, Directeur Général et Jean-Brieuc Le Tinier, Directeur Financier du Groupe, animeront une présentation virtuelle des résultats en français, avec traduction simultanée en anglais

Mercredi 23 juillet 2025 à 18h00 (heure continentale)
5:00 p.m. (UK) - 12:00 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.

Par ailleurs, Fnac Darty publie également ce jour son rapport semestriel sur son site internet, rubrique Investisseurs. Il sera disponible sur le site du Groupe et sur le site de l'AMF.

CALENDRIER FINANCIER

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

FNAC DARTY

ANNEXES

Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels arrêtés par le Conseil d'administration du 23 juillet 2025 ont été effectuées par les commissaires aux comptes.

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

en M€	T2 2024 publié	T2 2024 comparable ¹	T2 2025 publié	Variation vs T2 2024	
				Réelle	LFL ²
France	1 265,3	1 255,9	1 278,8	+1,1%	+2,5%
Reste de l'Europe	331,1	882,7	887,2	+168,0%	+1,5%
dont Italie	-	551,6	547,2	na	-0,7%
dont Belgique	126,5	126,5	126,7	+0,2%	+0,1%
dont Portugal	103,0	103,0	109,7	+6,5%	+8,3%
dont Espagne	61,7	61,7	61,2	-0,8%	+14,3%
dont Suisse	39,9	39,9	42,4	+6,3%	+4,5%
Groupe	1 596,4	2 138,6	2 166,0	+35,7%	+2,1%

en M€	S1 2024 publié	S1 2024 comparable ¹	S1 2025 publié	Variation vs S1 2024	
				Réelle	LFL ²
France	2 673,6	2 652,4	2 650,5	-0,9%	+0,5%
Reste de l'Europe	716,1	1 836,1	1 829,3	+155,5%	+0,9%
dont Italie	-	1 120,1	1 120,4	na	+0,3%
dont Belgique	285,4	285,4	279,7	-2,0%	-2,0%
dont Portugal	208,5	208,5	214,1	+2,7%	+4,6%
dont Espagne	135,1	135,1	128,3	-5,1%	+7,4%
dont Suisse	87,0	87,0	86,8	-0,2%	+1,8%
Groupe	3 389,7	4 488,5	4 479,8	+32,2%	+0,7%

2024 COMPARABLE ¹	T1	T2	S1	T3	9M	T4	S2	FY
en M€								
France	1 396,5	1 255,9	2 652,4	1 451,5	4 103,8	2 139,0	3 590,4	6 242,8
Reste de l'Europe	953,5	882,7	1 836,1	1 014,3	2 850,5	1 402,8	2 417,2	4 253,1
dont Italie	568,5	551,6	1 120,1	627,4	1 747,5	860,2	1 487,6	2 607,6
dont Belgique	158,9	126,5	285,4	150,1	435,5	184,2	334,3	619,7
dont Portugal	105,5	103	208,5	119,4	327,9	179,5	298,9	507,3
dont Espagne	73,4	61,7	135,1	72,9	208,0	104,0	176,9	312,0
dont Suisse	47,2	39,9	87,0	44,6	131,6	74,9	119,5	206,5
Chiffre d'affaires COMPARABLE¹	2 350,0	2 138,6	4 488,5	2 465,8	6 954,3	3 541,8	6 007,6	10 495,9

¹ Données 2024 comparable : tiennent compte de l'intégration d'Unieuro et la déconsolidation de l'activité billetterie.

² Données LFL : excluent les effets de change, les variations de périmètre, les ouvertures et fermetures de magasins. Incluant Unieuro et la déconsolidation de l'activité Billetterie.

FNAC DARTY

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

en M€	S1 2024 publié	% du CA	S1 2024 Comparable ¹	% du CA	S1 2025	% du CA
France	(25,8)	(1,0)%	(33,8)	(1,3)%	(45,3)	(1,7)%
Reste de l'Europe	(10,3)	(1,4)%	(15,6)	(0,8)%	(10,6)	(0,6)%
Groupe	(36,1)	(1,1)%	(49,4)	(1,1)%	(55,9)	(1,2)%

2024 COMPARABLE ¹	S1	en % du CA	S2	en % du CA	FY	en % du CA
en M€						
France	(33,8)	(1,3)%	172,5	4,8%	138,7	2,2%
Reste de l'Europe	(15,6)	(0,8)%	69,7	2,9%	54,0	1,3%
Résultat opérationnel courant COMPARABLE¹	(49,4)	(1,1)%	242,1	4,0%	192,7	1,8%

CHIFFRES CLÉS 2024 COMPARABLES¹

en M€	S1	S2	FY
Chiffre d'affaires	4 489	6 008	10 496
Marge brute	1 271	1 633	2 934
En % du chiffre d'affaires	28,3%	21,2%	28,0%
EBITDA courant²	187	485	672
OPEX	1 320	1 423	2 743
Résultat opérationnel courant	(49)	242	193
Taux de rentabilité opérationnelle	(1,1)%	4,0%	1,8%
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies	(95)	113	15
Cash-flow libre opérationnel hors IFRS 16	(736)	941	205

¹ Données 2024 comparable : tiennent compte de l'intégration d'Unieuro et la déconsolidation de l'activité billetterie.

² L'EBITDA courant correspond au résultat opérationnel courant avant dotations nettes aux amortissements et provisions sur actifs opérationnels immobilisés comptabilisés en résultat opérationnel courant

FNAC DARTY

COMPTE DE RESULTAT SYNTHÉTIQUE

(en M€)	Exercice clos le 30 juin		
	2024 publié	2025 publié	Var.
Chiffres d'affaires	3 390	4 480	+32,2%
Marge brute	1 050	1 295	
% Chiffre d'affaires	31,0%	28,9%	
Total coûts	(1 086)	(1 351)	
% Chiffre d'affaires	32,0%	30,2%	
Résultat opérationnel courant	(36)	(56)	(20)
Produits et charges opérationnels non courants	(27)	(11)	
Résultat opérationnel	(63)	(67)	
Charges financières nettes	(37)	(57)	
Impôt sur le résultat	27	34	
Résultat net de l'exercice des activités poursuivies	(72)	(89)	
Résultat net de l'exercice des activités poursuivies, part du Groupe	(75)	(86)	(11)
Résultat net des activités non poursuivies	2	0	
Résultat net consolidé, part du Groupe	(73)	(86)	
EBITDA courant¹	146	189	+43
% Chiffre d'affaires	4,3%	4,2%	
EBITDA courant hors IFRS 16	21	5	(16)

CASH FLOW LIBRE OPÉRATIONNEL

(en M€)	Exercice clos le 30 juin	
	2024 publié	2025 publié
Capacité d'autofinancement avant impôts, dividendes et intérêts	140	185
Impact IFRS 16	(140)	(185)
Capacité d'autofinancement avant impôts, dividendes et intérêts, hors IFRS 16	0	0
Variation du besoin en fonds de roulement, hors IFRS 16	(696)	(776)
Impôts sur le résultat payés	(15)	(14)
Flux nets liés aux activités opérationnelles, hors IFRS 16	(711)	(791)
Flux nets liés aux activités d'investissement opérationnels	38	(87)
Cash-flow libre opérationnel, hors IFRS 16	(673)	(878)

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

FNAC DARTY

BILAN

Actif (en M€)	Au 31 décembre 2024	Au 30 juin 2025
Goodwill	2 009	1 952
Immobilisations incorporelles	615	778
Immobilisations corporelles	531	517
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	1 532	1 491
Participations dans les sociétés mises en équivalence	50	47
Actifs financiers non courants	31	31
Actifs d'impôts différés	91	80
Autres actifs non courants	23	20
Actifs non courants	4 882	4 914
Stocks	1 659	1 660
Créances clients	246	183
Créances d'impôts exigibles	13	61
Autres actifs financiers courants	30	20
Autres actifs courants	597	534
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 062	359
Actifs courants	3 606	2 816
Actifs détenus en vue de la vente	-	-
Total actif	8 488	7 731

Passif (en M€)	Au 31 décembre 2024	Au 30 juin 2025
Capital social	30	30
Réserves liées au capital	1 040	1 042
Réserves de conversion	(6)	(4)
Autres réserves	546	437
Capitaux propres part du Groupe	1 610	1 505
Capitaux propres – Part revenant aux intérêts non contrôlés	127	124
Capitaux propres	1 737	1 628
Emprunts et dettes financières à long terme	791	944
Dettes locatives à plus d'un an	1 295	1 272
Provisions non courantes	12	58
Provisions pour retraites et autres avantages similaires	177	178
Autres passifs non-courants	255	234
Passifs d'impôts différés	135	178
Passifs non courants	2 665	2 864
Emprunts et dettes financières à court terme	46	194
Dettes locatives à moins d'un an	320	315
Autres passifs financiers courants	18	25
Dettes fournisseurs	2 658	1 969
Provisions	38	34
Dettes d'impôts exigibles	10	-
Autres passifs courants	996	702
Passifs courants	4 086	3 239
Dettes associées à des actifs détenus en vue de la vente	-	-
Total passif	8 488	7 731

FNAC DARTY

PARC DE MAGASINS

	31-déc.-24	Ouverture	Fermeture	30-juin.-25
France¹	828	2	17	813
<i>Fnac intégrés</i>	91	0	1	90
<i>Fnac franchisés</i>	142	0	7	135
<i>Darty intégrés</i>	218	1	0	219
<i>Darty franchisés</i>	273	1	9	265
<i>Fnac/Darty France</i>	1	0	0	1
<i>Nature et Découvertes²</i>	103	0	0	103
Italie	522	6	11	517
<i>Unieuro intégrés</i>	268	4	2	270
<i>Unieuro affiliés</i>	254	2	9	247
Belgique	84	1	1	84
<i>Fnac³</i>	14	0	0	14
<i>Darty (Vanden Borre)</i>	70	1	1	70
Portugal	50	0	0	50
<i>Fnac intégrés</i>	36	0	0	36
<i>Fnac franchisés</i>	4	0	0	4
<i>MediaMarkt Portugal</i>	10	0	0	10
Espagne	35	0	1	34
<i>Fnac intégrés</i>	32	0	1	31
<i>Fnac franchisés</i>	3	0	0	3
Suisse⁴	8	0	0	8
<i>Fnac intégrés</i>	8	0	0	8
Groupe Fnac Darty	1 527	8	29	1 506
<i>Fnac</i>	330	0	9	321
<i>Darty/Vanden Borre</i>	561	2	9	554
<i>Fnac/Darty</i>	1	0	0	1
<i>Unieuro</i>	522	6	11	517
<i>MediaMarkt</i>	10	0	0	10
<i>Nature & Découvertes</i>	103	0	0	103
<i>Dont magasins franchisés/affiliés</i>	691	3	24	670

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

² y compris filiales de Nature & Découvertes dirigées depuis la France : 4 magasins en Belgique, 1 magasin au Luxembourg, 2 franchises en Suisse, 1 franchise au Portugal, 2 franchises en Espagne et 5 franchises dans les Outre-mer.

³ Dont un magasin au Luxembourg géré depuis la Belgique.

⁴ Hors 14 shop-in-shops Fnac déployés dans les magasins Manor.

BEYOND EVERYDAY – CHIFFRES CLÉS 2030

- Près de 4 millions d'abonnés tous services confondus en 2030 (vs 1,9 million en février 2025) ;
- Contribution des services portée de 25 % à 30 % de la marge brute du Groupe et contribution des services par abonnement dans la marge brute des services B2C portée de >60% à >80% ;
- Cash-flow libre opérationnel¹ cumulé 2025-2030 > 1,2Md€ ;
- Marge opérationnelle > 3 % en 2030 (+100 points de base vs 2024 comparable) ;
- Capex moyen 2025-2030 d'environ 200M€ par an (vs ~160M€ en 2024 comparable) ;
- Politique de retour aux actionnaires renforcée :
 - Taux de distribution porté de 30 % à 40 % ;
 - Dividende par action minimum de 1€ par an ;
- Ratio d'endettement financier cible maintenu à 1,5x² ;
- Réduction de 50 % des émissions directes de CO₂ (scopes 1 et 2) d'ici à 2030 par rapport à 2019 ;
- Taux de féminisation du leadership group (Top 200) de plus de 40% d'ici à 2030 ;
- Actionnariat salarié : 5% du capital en 2030.

¹ Cash-flow libre opérationnel hors IFRS 16.

² Dette nette sur EBITDA (IFRS 16) à fin décembre.

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.</p>
EBITDA courant hors IFRS 16	EBITDA courant incluant les charges de loyers entrant dans le champ d'application d'IFRS 16.
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
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.

Libellé de l'indicateur	Définition de l'indicateur
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	<p>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.</p>
Trésorerie nette hors IFRS 16	Trésorerie nette hors dette locative
Variation du chiffre d'affaires à taux de change constant	<p>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.</p>
Variation du chiffre d'affaires à périmètre constant	<p>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).</p>
Variation du chiffre d'affaires à magasins constants	<p>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 1er janvier de l'exercice N-1 est ainsi exclu du calcul de la variation.</p>

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