

BONNE TENUE DE L'ACTIVITÉ AU 1^{er} TRIMESTRE 2025 NOUVEAU PLAN STRATÉGIQUE DÉVOILÉ LE 11 JUIN 2025

- **Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2025 de 2 314 M€**, +29% en données réelles et quasi stable en données comparables pro forma¹ par rapport au 1^{er} trimestre 2024 (-0,6%) incluant un effet calendaire défavorable de -1,0%
- **Intégration d'Unieuro** en bonne voie avec activité en données comparables¹ qui contribue à la performance du premier trimestre
- **Taux de marge brute pro forma¹ en croissance de 60 bps**, porté par la progression des activités de services
- **Situation financière solide**
 - Succès du refinancement obligataire, pas d'échéance majeure avant avril 2029
 - Standard & Poor's relève la perspective de Fnac Darty à « stable » et confirme la notation BB+
- **Nouveau plan stratégique dévoilé le 11 juin 2025**

Enrique Martinez, Directeur général de Fnac Darty, a déclaré :

« Fnac Darty a enregistré une bonne performance au premier trimestre, tirée par le dynamisme de l'Europe du Sud, retraitée d'un effet calendaire négatif.

Nous sommes vigilants et saurons rester agiles face à l'évolution de la situation commerciale mondiale, qui devrait avoir un impact limité sur notre activité.

Je me félicite de l'avancée de l'intégration des équipes d'Unieuro, qui se déroule comme anticipé. L'activité d'Unieuro en données comparables contribue déjà significativement à la croissance du Groupe pour son premier trimestre au sein de Fnac Darty. »

en M€	T1 2024 publié	T1 2025 publié	Variation vs T1 2024	
			Réelle	Données comparables – LFL Pro forma ¹
France	1 408	1 372	(2,6)%	(1,2)%
Reste de l'Europe	385	942	+145,0%	+0,4%
Groupe	1 793	2 314	+29,0%	(0,6)%

L'acquisition transformante d'Unieuro donne une nouvelle dimension à Fnac Darty. Le Groupe présente 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). Les données historiques ont été retraitées pour permettre une meilleure comparabilité. Le détail des retraitements figure en annexe du présent communiqué.

FNAC DARTY

CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1^{er} TRIMESTRE 2025

Le 1^{er} trimestre 2025 n'a pas apporté de changement majeur à l'environnement de consommation dans lequel le Groupe évolue, qui reste hétérogène sur fond d'incertitudes géopolitiques et économiques persistantes.

Dans ce contexte, Fnac Darty a réalisé un chiffre d'affaires de 2 314 millions d'euros, en progression de 29,0% en données publiées et quasi stable en données comparables pro forma¹ (-0,6%) par rapport à l'an dernier sur la même période. Cette évolution est satisfaisante puisqu'elle comprend un effet calendaire négatif de -1,0% au T1 2025 (année bissextile en 2024).

Plus de 70% de la baisse du chiffre d'affaires en données comparables pro forma¹ est expliquée par la déconsolidation de la billetterie et les fermetures de magasins en France (dont la fermeture définitive de Champs Elysées) et en Espagne (fermetures provisoires pour travaux de Callao et Valence Bonaire).

Evolution par canal de distribution

Les ventes digitales progressent de plus de 3% en données comparables pro forma¹ au T1 2025 et représentent 21% du total des ventes du Groupe. Cette bonne performance n'a pas compensé la baisse observée en magasin au cours de la période. L'omnicanalité représente 49% du total des ventes en ligne des trois premiers mois de l'année.

Evolution par catégorie de produits

Les **services** et la catégorie **diversification** continuent d'afficher des croissances robustes à deux chiffres. Les ventes d'**électroménager** poursuivent leur dynamique positive portée par la bonne performance du petit électroménager et une stabilisation des ventes de gros électroménager, portée principalement par l'Italie.

Les **produits techniques** enregistrent un recul de leur activité, impacté principalement par une baisse des volumes en téléphonie.

Les **produits éditoriaux** sont en recul, toujours impactés par le gaming qui ne bénéficie pas encore des lancements majeurs prévus cette année.

Evolution par région

en M€	T1 2024 publié	T1 2025 publié	Variation vs T1 2024	
			Réelle	Données comparables – LFL Pro forma ¹
France	1 408	1 372	(2,6)%	(1,2)%
Reste de l'Europe	385	942	+145,0%	+0,4%
<i>dont Italie</i>	-	573	<i>na</i>	+1,4%
<i>dont Belgique</i>	159	153	(3,7)%	(3,6)%
<i>dont Portugal</i>	106	104	(1,0)%	+0,9%
<i>dont Espagne</i>	73	67	(8,7)%	+1,7%
<i>dont Suisse</i>	47	44	(5,8)%	(0,5)%
Groupe	1 793	2 314	+29,0%	(0,6)%

Les ventes de la zone **France** s'élèvent à 1 372 millions d'euros, en recul de -2,6% en données réelles et de -1,2% en données comparables¹ par rapport au 1^{er} trimestre 2024. L'effet périmètre traduit notamment la fermeture définitive du magasin des Champs-Elysées.

Le chiffre d'affaires **Reste de l'Europe** s'établit à 942 millions d'euros au 1^{er} trimestre 2025, en progression de 0,4% en données comparables pro forma¹ par rapport au 1^{er} trimestre 2024 :

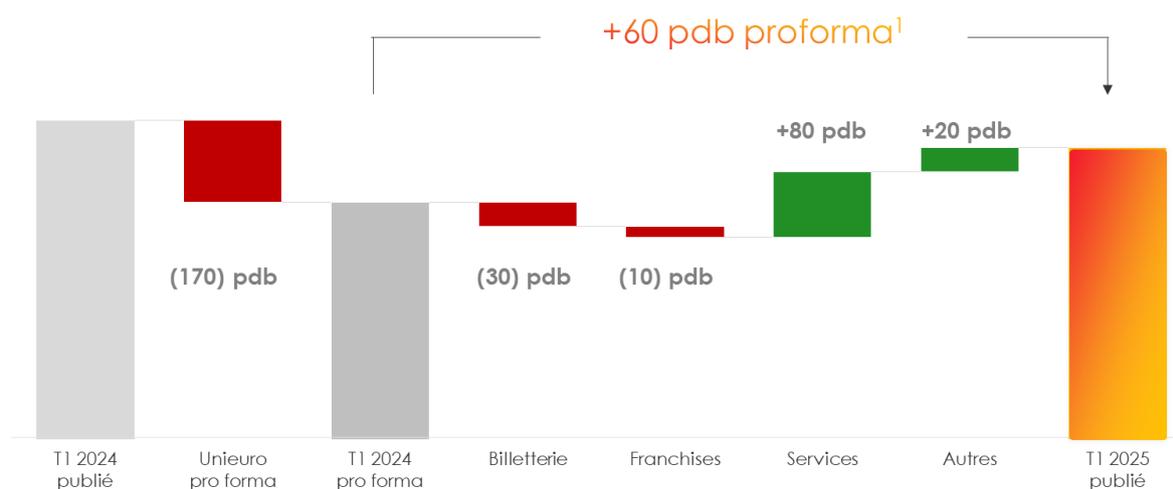
- L'**Italie** affiche un chiffre d'affaires en croissance de 1,4% en données comparables¹, reflétant la bonne dynamique de consommation des ménages italiens.
- La **Belgique** recule de -3,6% en données comparables¹, toujours impactée par une très forte intensité concurrentielle.

¹ Données comparables – LFL : excluent les effets de change, les variations de périmètre, les ouvertures et fermetures de magasins. Pro forma inclut Unieuro en 2024.

FNAC DARTY

- Le **Portugal** progresse de 0,9% en données comparables¹, portée par le dynamisme des ventes en ligne.
- L'**Espagne** progresse de 1,7% en données comparables¹, tirée par la bonne dynamique des magasins. L'effet périmètre traduit notamment les fermetures provisoires des magasins pour rénovation et travaux.
- La **Suisse** est quasi stable à -0,5% en données comparables¹ portée par le dynamisme des ventes en ligne.

Taux de marge brute



Le **taux de marge brute** pro forma du Groupe (y compris Unieuro en 2024) progresse de 60 points de base par rapport au 1^{er} trimestre 2024. En données publiées, il recule de 110 points de base et résulte notamment des évolutions suivantes :

- -170 points de base d'impact négatif lié à l'intégration d'Unieuro ;
- -10 points de base liés à l'effet dilutif de la franchise ;
- -30 points de base liés à la déconsolidation de la billetterie ;
- +80 points de base liés à l'impact positif croissant des activités de services.

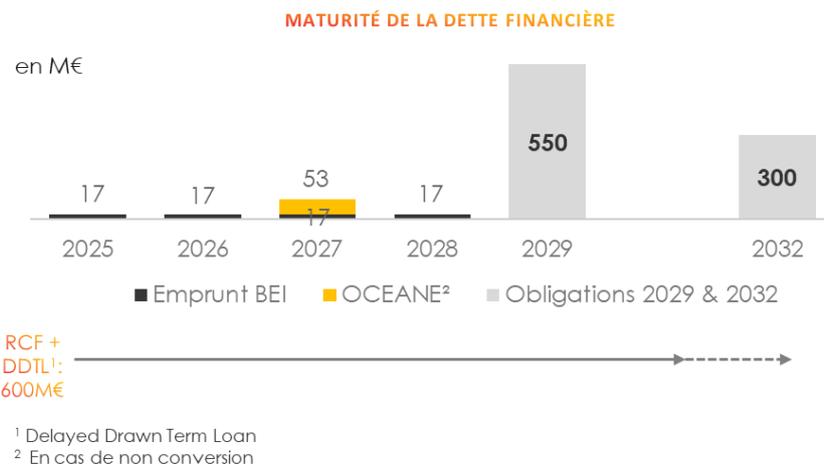
STRUCTURE FINANCIÈRE

Le 25 mars, Fnac Darty a réalisé avec succès une émission obligataire pour un montant total de **300 millions d'euros** à échéance **avril 2032** portant un **taux d'intérêt annuel fixe de 4,75%**. Cette opération a été accueillie favorablement par une base diversifiée d'investisseurs institutionnels, en France et à l'international et a été sursouscrite plusieurs fois.

Fnac Darty a utilisé le produit brut de cette émission pour racheter ses obligations convertibles (OCEANE) 2027 (plus de 77% ont été apportées lors de l'invitation de rachat, soit un montant de 147 millions d'euros). Le reliquat a été affecté aux besoins généraux du Groupe.

¹ Données comparables – LFL : excluent les effets de change, les variations de périmètre, les ouvertures et fermetures de magasins. Pro forma inclut Unieuro en 2024.

FNAC DARTY



En parallèle, Fnac Darty a obtenu l'accord de ses banques pour **étendre la maturité** de sa ligne de crédit renouvelable **RCF** et sa ligne de crédit **DDTL**, d'un montant cumulé à **600 millions d'euros**, à **mars 2030**, avec l'ajout de deux options d'extension d'un an chacune, à mars 2031 et mars 2032, exerçables à la demande du Groupe et sous approbation des prêteurs.

Par ailleurs, Fnac Darty est noté par les agences de notation S&P Global, Fitch Ratings et Scope Ratings. En mars 2025, Standard & Poor's a relevé la perspective de Fnac Darty à « stable », contre « négative » auparavant, et a confirmé la notation BB+ du Groupe. Cette révision repose sur la solidité des performances opérationnelles, le renforcement de la position concurrentielle du Groupe grâce notamment à l'acquisition d'Unieuro et une politique financière prudente et maîtrisée. Les agences Fitch Ratings et Scope Ratings ont toutes deux confirmé leurs notations respectives à BB+ et BBB associées à une perspective « stable ».

Le Groupe a ainsi significativement allongé la maturité moyenne de son endettement et sécurise sa liquidité à long terme.

ADLC

Fnac Darty a reçu le titre de perception de l'amende de 109 millions d'euros. Le Groupe devra s'acquitter de ce montant d'ici au 15 mai 2025.

PERSPECTIVES 2025

Comme annoncé en février dernier, 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 billetterie¹.

La présentation d'un nouveau plan stratégique se déroulera le 11 juin 2025 à Paris et permettra d'inclure Unieuro dans la mise à jour des objectifs moyen terme du Groupe.

¹ Impact de la déconsolidation de l'activité Billetterie : environ 10 millions d'euros.

FNAC DARTY

CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1^{er} TRIMESTRE 2025

Jean-Briec Le Tinier, Directeur Financier du Groupe, animera une conférence téléphonique en français, avec traduction simultanée en anglais, pour les investisseurs et les analystes, le 23 avril 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 le lien suivant : [ici](#)

En français

Pour les personnes souhaitant se connecter à la conférence téléphonique en français, afin d'écouter par téléphone et de poser des questions à l'oral : France : +33 1 70 91 87 04

En anglais

Pour les personnes souhaitant se connecter à la conférence téléphonique en anglais, afin d'écouter par téléphone et de poser des questions à l'oral : UK : +44 1 212 818 004 / USA : +1 718 705 8796

Réécoute

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

CALENDRIER FINANCIER

28 mai 2025 : Assemblée générale 2025

11 juin 2025 : Journée investisseurs (sur invitation)

23 juillet 2025 (après Bourse) : Résultats semestriels 2025

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

À propos de Fnac Darty

Présent dans 14 pays, Fnac Darty est un leader européen de la vente de produits de divertissement et de loisirs, d'électronique grand public et d'électroménager. Depuis 2021, le Groupe a accéléré son virage vers un modèle axé sur l'omnicanal, les services et la durabilité. Fnac Darty a réalisé un chiffre d'affaires de près de 8 milliards d'euros en 2024. Le Groupe, qui compte près de 30 000 collaborateurs et dispose en Italie d'un réseau multiformat de plus de 1 500 magasins depuis l'acquisition d'Unieuro, se positionne comme un acteur majeur du e-commerce.

Pour plus d'informations : 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

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

FNAC DARTY

ANNEXE – INFORMATIONS FINANCIÈRES PAR ZONES GÉOGRAPHIQUES RETRAITÉES

CHIFFRE D'AFFAIRES

2023 PUBLIÉ	T1	T2	S1	T3	9M	T4	S2	FY
en M€								
France	1 413,7	1 256,8	2 670,5	1 478,8	4 149,3	2 147,7	3 626,5	6 297,0
Reste de l'Europe	367,0	306,6	673,6	361,0	1 034,6	543,1	904,1	1 577,7
<i>dont Belgique</i>	159,7	125,9	285,6	153,7	439,3	188,6	342,4	628,0
<i>dont Portugal</i>	76,9	77,2	154,1	93,0	247,1	177,8	270,7	424,8
<i>dont Espagne</i>	78,0	60,2	138,2	67,5	205,7	101,1	168,6	306,8
<i>dont Suisse</i>	52,4	43,3	95,7	46,8	142,5	75,6	122,4	218,1
Chiffre d'affaires publié	1 780,7	1 563,4	3 344,1	1 839,9	5 184,0	2 690,8	4 530,6	7 874,7

2024 PUBLIÉ	T1	T2	S1	T3	9M	T4	S2	FY
en M€								
France	1 408,3	1 265,3	2 673,6	1 461,7	4 135,3	2 151,2	3 612,8	6 286,5
Reste de l'Europe	385,0	331,1	716,1	386,9	1 103,0	863,7	1 250,6	1 966,7
<i>dont Italie (1 mois)</i>	na	na	na	na	na	321,1	321,1	321,1
<i>dont Belgique</i>	158,9	126,5	285,4	150,1	435,5	184,2	334,3	619,7
<i>dont Portugal</i>	105,5	103,0	208,5	119,4	327,9	179,5	298,9	507,3
<i>dont Espagne</i>	73,4	61,7	135,1	72,9	208,0	104,0	176,9	312,0
<i>dont Suisse</i>	47,2	39,9	87,0	44,6	131,6	74,9	119,5	206,5
Chiffre d'affaires publié	1 793,3	1 596,4	3 389,7	1 848,6	5 238,3	3 014,8	4 863,4	8 253,2

2024 PRO FORMA	T1	T2	S1	T3	9M	T4	S2	FY
en M€								
France	1 408,3	1 265,3	2 673,6	1 461,7	4 135,3	2 151,2	3 612,8	6 286,5
Reste de l'Europe	953,5	882,7	1 836,2	1 014,3	2 850,5	1 402,8	2 417,2	4 253,2
<i>dont Italie (12 mois)</i>	568,5	551,6	1 120,1	627,4	1 747,5	860,2	1 487,6	2 607,6
<i>dont Belgique</i>	158,9	126,5	285,4	150,1	435,5	184,2	334,3	619,7
<i>dont Portugal</i>	105,5	103,0	208,5	119,4	327,9	179,5	298,9	507,3
<i>dont Espagne</i>	73,4	61,7	135,1	72,9	208,0	104,0	176,9	312,0
<i>dont Suisse</i>	47,2	39,9	87,0	44,6	131,6	74,9	119,5	206,5
Chiffre d'affaires PRO FORMA	2 361,8	2 148,0	4 509,8	2 476,0	6 985,8	3 554,0	6 030,0	10 539,7

FNAC DARTY

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

2023 PUBLIÉ	S1	en % du CA	S2	en % du CA	FY	en % du CA
en M€						
France	(24,2)	(0,9)%	173,7	4,8%	149,4	2,4%
Reste de l'Europe	(11,2)	(1,7)%	32,4	3,6%	21,2	1,3%
Résultat opérationnel courant publié	(35,5)	(1,1)%	206,1	4,5%	170,7	2,2%

2024 PUBLIÉ	S1	en % du CA	S2	en % du CA	FY	en % du CA
en M€						
France	(25,8)	(1,0)%	170,2	4,7%	144,4	2,3%
Reste de l'Europe	(0,3)	(1,4)%	54,6	4,4%	44,2	2,2%
Résultat opérationnel courant publié	(36,1)	(1,1)%	224,8	4,6%	188,7	2,3%

2024 PRO FORMA	S1	en % du CA	S2	en % du CA	FY	en % du CA
en M€						
France	(25,8)	(1,0)%	170,2	4,7%	144,4	2,3%
Reste de l'Europe	(15,6)	(0,3)%	79,8	3,3%	64,2	1,5%
Résultat opérationnel courant PRO FORMA	(41,4)	(0,9)%	250,0	4,1%	208,6	2,0%

FNAC DARTY

ANNEXE – PARC DE MAGASINS AU 31 MARS 2025

	31-déc.-24	Ouverture	Fermeture	31-mar.-25
France¹	828	0	6	822
<i>Fnac intégrés</i>	91	0	1	90
<i>Fnac franchisés</i>	142	0	1	141
<i>Darty intégrés</i>	218	0	0	218
<i>Darty franchisés</i>	273	0	4	269
<i>Fnac/Darty France</i>	1	0	0	1
<i>Nature et Découvertes²</i>	103	0	0	103
Italie	522	1	6	517
<i>Unieuro intégrés</i>	268	0	0	268
<i>Unieuro affiliés</i>	254	1	6	249
Belgique	84	0	1	83
<i>Fnac³</i>	14	0	0	14
<i>Darty (Vanden Borre)</i>	70	0	1	69
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	1	14	1 514
<i>Fnac</i>	330	0	3	327
<i>Darty/Vanden Borre</i>	561	0	5	556
<i>Fnac/Darty</i>	1	0	0	1
<i>Unieuro</i>	522	1	6	517
<i>MediaMarkt</i>	10	0	0	10
<i>Nature & Découvertes</i>	103	0	0	103
<i>Dont magasins franchisés/affiliés</i>	691	1	11	681

¹ 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.

² 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.

³ Dont un magasin au Luxembourg géré depuis la Belgique.

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