

CHIFFRE D'AFFAIRES S1 2026 LFL¹ EN CROISSANCE DE +0,6 %
PROGRESSION DU TAUX DE MARGE BRUTE (+40 bps)
AMÉLIORATION DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT +10 %²
PERSPECTIVES CONFIRMÉES

- **Chiffre d'affaires S1 2026 à 4 457 M€**, en hausse de +0,6 % LFL¹ par rapport au S1 2025²
- **Activité online en croissance de 4,2 %, avec une part de Click & Collect proche de 50 %**
- **Taux de marge brute à 29,0 %**, en hausse de 40 points de base par rapport au S1 2025²
- **Résultat opérationnel courant à -34 M€**, en amélioration de 10 %
- **Situation financière solide : Standard & Poor's relève la perspective de Fnac Darty à « Positive » et confirme la notation BB+**
- **Perspectives 2026 confirmées**
- **Offre publique d'achat par EP Group ouverte depuis le 12 mai 2026, clôture de l'offre attendue au S2 2026**

Enrique Martinez, Directeur général de Fnac Darty, a déclaré : « Ce deuxième trimestre 2026 a été marqué par une mobilisation exceptionnelle de nos équipes pendant les semaines de fortes chaleur qui a permis de faire face à la hausse de la demande et répondre aux besoins d'accompagnement de nos clients, notamment sur la vente de produits climatiques et sur les interventions à domicile et les réparations.

Notre performance commerciale du semestre reflète une très bonne dynamique, une contribution accrue des services à notre résultat et une croissance soutenue du e-commerce. Dans ce contexte, nous sommes confiants dans notre capacité à nous adapter aux défis des prochains mois et à dérouler les priorités de notre plan stratégique, et nous maintenons nos projections pour 2026. »

CHIFFRES CLÉS S1 2026

(en millions d'euros)	S1 2025 publié	S1 2025 retraité ²	S1 2026
Chiffre d'affaires	4 480	4 423	4 457
Variation vs 2025 retraité			+0,8 %
Variation LFL ¹			+0,6 %
Marge brute	1 295	1 264	1 291
En % du chiffre d'affaires	28,9 %	28,6 %	29,0 %
EBITDA courant³	189	193	197
Résultat opérationnel courant	(56)	(38)	(34)
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies	(86)	(66)	(82)
Cash-flow libre opérationnel, hors IFRS 16	(878)	(845)	(793)

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

² Données retraitées : incluent le reclassement IFRS 5 de Nature & Découvertes tel qu'il ressort des comptes consolidés IFRS 2025.

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 2026, le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à 2 147 millions d'euros, en progression de +0,4 % LFL¹ par rapport au 2^{ème} trimestre 2025². La France est en recul de -1,6 % LFL¹. À l'inverse, le Reste de l'Europe affiche une forte croissance (+3,4 % LFL¹), avec des performances LFL¹ *high single digit* au Portugal et en Belgique.

Au 1^{er} semestre 2026, le **chiffre d'affaires** s'établit à 4 457 millions d'euros, en progression de +0,6 % LFL¹ par rapport au S1 2025².

Le **taux de marge brute** s'élève à 29,0 % en progression de +40 pdb par rapport au S1 2025². Cette amélioration résulte principalement de la contribution croissante des activités de services et d'un mix produit favorable au 1^{er} semestre 2026.

Les **coûts opérationnels** s'élèvent à 1 325 millions d'euros à fin juin 2026 contre 1 302 millions d'euros à fin juin 2025². L'évolution résulte notamment d'une augmentation des coûts logistiques qui n'ont que partiellement été couverts par les plans de performance déclinés dans l'ensemble des directions du Groupe.

L'**EBITDA courant**³ s'élève à 197 millions d'euros, en croissance de 4 millions d'euros par rapport au S1 2025².

Après prise en compte des dépréciations et amortissements, et notamment 151 millions d'euros au titre de l'application de la norme IFRS 16, le **résultat opérationnel courant** atteint -34 millions d'euros au 30 juin 2026 contre -38 millions d'euros au 30 juin 2025² soit une amélioration de 10 %.

ÉVOLUTION PAR CANAL DE DISTRIBUTION

Au cours du premier semestre 2026, les ventes en magasin ont été pénalisées par une baisse de la fréquentation des magasins de centre-ville lors des deux périodes de fortes chaleurs survenues en mai et en juin. À l'inverse, les ventes en ligne progressent (+4,2 % par rapport au S1 2025²). Ces dernières représentent plus de 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 en progression par rapport au S1 2025² et représente près de 50 % des ventes en ligne du Groupe. Ces résultats viennent confirmer, une nouvelle fois, la pertinence de la stratégie omnicanale adoptée par Fnac Darty.

ÉVOLUTION PAR CATÉGORIE DE PRODUITS

L'**électroménager** affiche une forte progression par rapport à fin juin 2025, portée par la poursuite de la croissance des ventes de petit électroménager, notamment dans la catégorie du traitement du sol, café et produits saisonniers (machines à glaces). Les ventes de gros électroménager sont également en hausse grâce aux très bonnes performances des climatiseurs et des réfrigérateurs, alors même que le T2 2025 avait déjà bénéficié de conditions climatiques favorables.

La catégorie **produits techniques** progresse, soutenue par le PC qui poursuit sa croissance avec l'arrêt du support de Windows 10 et le démarrage du cycle de renouvellement. La téléphonie, le son et la photo sont en léger recul sur la période. La télévision enregistre une excellente performance sur le seul second trimestre, tirée par la coupe du monde de football et les ventes de vidéoprojecteurs.

La **diversification** est en croissance *high single digit*, notamment portée par une croissance à deux chiffres de la catégorie du jeu-jouet.

Les **services** continuent leur progression.

Enfin, les **produits éditoriaux** reculent, pénalisés par un effet de base défavorable lié au lancement réussi de la Switch 2 en juin 2025. Le livre est en recul dans un marché sans nouveauté particulière, alors que l'audio est toujours très dynamique grâce aux vinyles.

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

² Données retraitées : incluent le reclassement IFRS 5 de Nature & Découvertes tel qu'il ressort des comptes consolidés IFRS 2025.

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.

ÉVOLUTION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

La zone **France** affiche à fin juin 2026, une baisse de son chiffre d'affaires de -0,7 % LFL¹ par rapport à fin juin 2025². Les conditions climatiques ont eu un effet favorable sur la période. Toutefois, la base de comparaison était déjà élevée en raison du lancement de la switch 2 et des ventes de produits rafraîchissants sur la même période l'an dernier. Le résultat opérationnel courant de la zone France s'élève à -29 millions d'euros à fin juin 2026, quasi stable par rapport au S1 2025².

La zone **Reste de l'Europe** affiche, à fin juin 2026, une progression de son chiffre d'affaires LFL¹ de +2,7 % par rapport à fin juin 2025² :

- En Italie, le chiffre d'affaires LFL¹ progresse de +1,1 % sur l'ensemble des canaux de distribution.
- La Belgique-Luxembourg enregistre une croissance LFL¹ de ses ventes de +5,8 % tirée par un marché extrêmement dynamique et des gains de parts de marché.
- Le Portugal affiche une croissance LFL¹ de +9,0 % grâce au dynamisme des deux enseignes sur tous les canaux de distribution.
- L'Espagne est en progression de +1,7 % en LFL¹ soutenue par les ventes en magasin.
- En Suisse, le chiffre d'affaires LFL¹ recule de -1,9 % principalement impacté par la baisse du marché du livre et les ordinateurs.

Le résultat opérationnel courant de la zone Reste de l'Europe s'élève à -6 millions d'euros à fin juin 2026, en amélioration de 5 millions d'euros par rapport au S1 2025².

AUTRES ÉLÉMENTS DU COMPTE DE RÉSULTAT

Le **résultat net part du Groupe des activités poursuivies** s'élève à -82 millions d'euros au 30 juin 2026 contre -66 millions d'euros au 30 juin 2025². Il intègre principalement :

- un **résultat non courant** de -16 millions d'euros contre -10 millions d'euros en juin 2025². Il comprend entre autres des charges de restructuration résultant de plans d'adaptation d'effectifs et de structure en France et à l'international ;
- un **résultat financier** de -62 millions d'euros contre -55 millions d'euros en juin 2025². La variation est principalement liée aux nouvelles conditions de financement du Groupe et à des produits financiers ponctuels comptabilisés au 1^{er} semestre 2025 liés au remboursement anticipé de l'OCEANE en mars 2025.
- un **produit d'impôt** de 28 millions d'euros, contre un produit de 34 millions d'euros en juin 2025².

Le **résultat des activités abandonnées** s'élève à -20 millions d'euros au 30 juin 2026 et correspond au reclassement de Nature & Découvertes conformément à IFRS 5.

STRUCTURE FINANCIÈRE

Le **cash-flow libre opérationnel** hors IFRS 16 s'établit à -793 millions d'euros contre -845 millions d'euros à fin juin 2025². L'évolution provient principalement d'une amélioration du besoin en fonds de roulement et d'un remboursement au 1^{er} semestre 2026 au titre d'un excédent d'impôt versé en 2025. Le cash-flow libre opérationnel est usuellement négatif au 1^{er} semestre compte tenu de la saisonnalité de l'activité, avec un volume d'affaires important enregistré en fin d'année.

L'**endettement financier brut** hors IFRS 16 du Groupe s'élève à 1 253 millions d'euros au 30 juin 2026 et est principalement composé d'une émission obligataire de 550 millions d'euros à échéance mars 2029 et d'une émission obligataire de 300 millions d'euros à échéance mars 2032.

Le Groupe dispose d'une **position nette de trésorerie** de 516 millions d'euros au 30 juin 2026, 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).

L'**endettement financier net** hors IFRS 16 s'élève à 737 millions d'euros au 30 juin 2026. La variation de l'endettement financier net entre le 31 décembre et le 30 juin résulte directement du cash-flow libre opérationnel.

Grâce à sa 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.

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

² Données retraitées : incluent le reclassement IFRS 5 de Nature & Découvertes tel qu'il ressort des comptes consolidés IFRS 2025.

FNAC DARTY



Par ailleurs, le Groupe est noté par les agences de notation S&P Global, Scope Ratings et Fitch Ratings. Le 8 juillet, Standard & Poor's a relevé la perspective de Fnac Darty à « positive », contre « stable » auparavant, et a confirmé la notation BB+ du Groupe. Les agences Fitch Ratings et Scope Ratings ont toutes deux confirmé en mai dernier leurs notations respectives à BB+ et BBB- associées à une perspective « stable ».

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. La performance opérationnelle de l'Italie est très satisfaisante. L'objectif d'au moins 20 millions d'euros de synergies d'ici fin 2026 est confirmé. Comme précédemment annoncé, la majeure partie de ces synergies sera réalisée cette année compte tenu de la mise en œuvre des actions concernées.

DÉPLOIEMENT DE L'EXCELLENCE LOCALE

Au cours du premier semestre, Darty a lancé un service professionnel de calibrage de téléviseurs, une première en France, directement inspirée du succès d'une initiative comparable déployée chez Unieuro. Réciproquement, Unieuro a lancé sa toute première offre de service par abonnement, Digital F-Secure, sur le modèle de Fnac Vie Digitale, proposé avec succès en France depuis 2021.

OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT DE EP GROUP SUR FNAC DARTY

L'Offre visant les actions et OCEANes en circulation de Fnac Darty annoncée par EP Group le 26 janvier 2026 a été déclarée conforme le 7 mai 2026 par l'AMF et a par conséquent été ouverte le 12 mai 2026.

Sous réserve de l'obtention de l'autorisation de la Commission européenne, la clôture de l'Offre devrait intervenir au cours du second semestre 2026. En cas de succès, l'Offre devrait alors être réouverte pendant au moins dix jours de négociation.

La documentation relative à l'Offre est disponible sur le site Internet de Fnac Darty dans la rubrique dédiée à l'Offre (www.fnacdarty.com/le-groupe/investisseurs/projet-doffre-publique-dachat-de-ep-group/) ainsi que sur le site Internet de l'AMF (www.amf-france.org).

PERSPECTIVES

Le Groupe confirme anticiper pour 2026 une progression de son **taux de marge opérationnelle courante et de son cash-flow opérationnel**.

Le Groupe est confiant dans sa capacité à mettre en œuvre la feuille de route stratégique du plan Beyond everyday présenté le 11 juin 2025. **Les objectifs communiqués à horizon 2030 sont confirmés.**

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS SEMESTRIELS 2026

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, le

Mercredi 22 juillet 2026 à 18 h 00 (Heure continentale)
5:00 p.m. (UK) - 12:00 p.m. (East Coast USA)

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

Pour les personnes souhaitant se connecter à la conférence téléphonique afin d'écouter par téléphone et de poser des questions :

France : +33 1 70 91 87 04

UK : +44 1 212 818 004

USA : +1 718 705 8796

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

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

CALENDRIER FINANCIER

21 octobre 2026 (après Bourse) : Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2026

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 Debusschère – Directrice communication corporate – benedicte.debusschere@fnacdarty.com – +33 (0)6 48 56 70 71

ANNEXES

Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels arrêtés par le Conseil d'administration du 22 juillet 2026 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 2025 publié	T2 2025 retraité ¹	T2 2026	Variation vs T2 2025 retraité	
				réelle	LFL ²
France	1 278,8	1 250,2	1 232,2	(1,4) %	(1,6) %
Reste de l'Europe	887,2	887,2	915,1	+3,1 %	+3,4 %
dont Italie	547,2	547,2	557,8	+1,9 %	+2,1 %
dont Belgique	126,7	126,7	137,8	+8,7 %	+8,9 %
dont Portugal	109,7	109,7	116,3	+6,0 %	+8,2 %
dont Espagne	61,2	61,2	61,2	0,0 %	(2,4) %
dont Suisse	42,4	42,4	42,0	(0,8) %	(2,7) %
Groupe	2 166,0	2 137,4	2 147,3	+0,5 %	+0,4 %

en M€	S1 2025 publié	S1 2025 retraité ¹	S1 2026	Variation vs S1 2025 retraité	
				réelle	LFL ²
France	2 650,5	2 593,9	2 578,9	(0,6) %	(0,7) %
Reste de l'Europe	1 829,3	1 829,3	1 878,1	+2,7 %	+2,7 %
dont Italie	1 120,4	1 120,4	1 134,0	+1,2 %	+1,1 %
dont Belgique	279,7	279,7	295,8	+5,7 %	+5,8 %
dont Portugal	214,1	214,1	228,4	+6,7 %	+9,0 %
dont Espagne	128,3	128,3	132,8	+3,6 %	+1,7 %
dont Suisse	86,8	86,8	87,1	+0,3 %	(1,9) %
Groupe	4 479,8	4 423,2	4 457,0	+0,8 %	+0,6 %

2025 RETRAITÉ ¹	T1	T2	S1	T3	9M	T4	S2	FY
en M€								
France	1 343,7	1 250,2	2 593,9	1 441,9	4 035,8	2 033,1	3 474,9	6 068,9
Reste de l'Europe	942,1	887,2	1 829,3	1 018,9	2 848,1	1 412,8	2 431,7	4 260,9
dont Italie	573,2	547,2	1 120,4	617,0	1 737,4	846,4	1 463,3	2 583,7
dont Belgique	153,0	126,7	279,7	159,8	439,5	191,7	351,5	631,2
dont Portugal	104,4	109,7	214,1	130,5	344,6	194,4	324,9	539,0
dont Espagne	67,0	61,2	128,3	63,8	192,1	103,5	167,3	295,6
dont Suisse	44,4	42,4	86,8	47,8	134,6	76,8	124,6	211,4
Groupe	2 285,8	2 137,4	4 423,2	2 460,7	6 884,0	3 445,9	5 906,6	10 329,8

¹ Données 2025 retraité : incluent le reclassement IFRS 5 de Nature & Découvertes tel qu'il ressort des comptes consolidés IFRS 2025.

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

FNAC DARTY

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

en M€	S1 2025 publié	% du CA	S1 2025 retraité ¹	% du CA	S1 2026	en % du CA
France	(45,3)	(1,7) %	(27,5)	(1,1) %	(28,8)	(1,1) %
Reste de l'Europe	(10,6)	(0,6) %	(10,6)	(0,6) %	(5,6)	(0,3) %
Groupe	(55,9)	(1,2) %	(38,1)	(0,9) %	(34,4)	(0,8) %

2025 RETRAITÉ¹

en M€	S1	en % du CA	S2	en % du CA	FY	en % du CA
France	(27,5)	(1,1) %	168,4	+4,8 %	140,9	+2,3 %
Reste de l'Europe	(10,6)	(0,6) %	72,8	+3,0 %	62,2	+1,5 %
Groupe	(38,1)	(0,9) %	241,2	+4,1 %	203,1	+2,0 %

COMPTE DE RÉSULTAT SYNTHÉTIQUE

en M€	Exercice clos le 30 juin		
	2025 Retraité ¹	2026	Var.
Chiffres d'affaires	4 423	4 457	+0,8 %
Marge brute	1 264	1 291	
% Chiffre d'affaires	28,6 %	29,0 %	
Total coûts	(1 302)	(1 325)	
% Chiffre d'affaires	29,4 %	29,7 %	
Résultat opérationnel courant	(38)	(34)	+4
% Chiffre d'affaires	(0,9) %	(0,8) %	
Produits et charges opérationnels non courants	(10)	(16)	
Résultat opérationnel	(49)	(51)	
Charges financières nettes	(55)	(62)	
Impôt sur le résultat	34	28	
Résultat net de l'exercice des activités poursuivies	(70)	(85)	
Résultat net de l'exercice des activités poursuivies, part du Groupe	(66)	(82)	(16)
Résultat net des activités abandonnées	(20)	(20)	
Résultat net consolidé, part du Groupe	(86)	(103)	
EBITDA courant²	193	197	+4
% Chiffre d'affaires	4,4 %	4,4 %	
EBITDA courant hors IFRS 16	22	22	0

¹ Données 2025 retraitées : incluent le reclassement IFRS 5 de Nature & Découvertes tel qu'il ressort des comptes consolidés IFRS 2025.

² 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 2025	Au 30 juin 2026
Goodwill	1 794,0	1 794,0
Immobilisations incorporelles	752,8	757,4
Immobilisations corporelles	515,2	500,3
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	1 444,0	1 370,8
Participations dans les sociétés mises en équivalence	53,5	54,6
Actifs financiers non courants	28,5	25,3
Actifs d'impôts différés	11,3	12,6
Autres actifs non courants	16,3	14,4
Actifs non courants	4 615,6	4 529,4
Stocks	1 617,0	1 619,0
Créances clients	224,7	179,2
Créances d'impôts exigibles	21,1	48,8
Autres actifs financiers courants	11,9	11,9
Autres actifs courants	775,8	516,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 103,7	515,8
Actifs courants	3 754,2	2 891,3
Actifs détenus en vue de la vente	173,2	167,3
Total actif	8 543,0	7 588,0

Passif (en M€)	Au 31 décembre 2025	Au 30 juin 2026
Capital social	29,7	29,7
Réserves liées au capital	1 041,7	1 041,7
Réserves de conversion	(2,8)	(2,8)
Autres réserves	380,5	257,2
Capitaux propres part du Groupe	1 449,1	1 325,8
Capitaux propres – Part revenant aux intérêts non contrôlés	126,8	120,1
Capitaux propres	1 575,9	1 445,9
Emprunts et dettes financières à long terme	928,6	883,3
Dettes locatives à plus d'un an	1 267,2	1 190,1
Provisions non courantes	43,7	43,2
Provisions pour retraites et autres avantages similaires	171,5	174,0
Autres passifs non-courants	220,3	213,1
Passifs d'impôts différés	87,0	100,8
Passifs non courants	2 718,3	2 604,5
Emprunts et dettes financières à court terme	29,3	369,5
Dettes locatives à moins d'un an	301,0	305,7
Autres passifs financiers courants	22,6	21,8
Dettes fournisseurs	2 908,7	2 011,9
Provisions	31,1	29,9
Dettes d'impôts exigibles	2,9	2,0
Autres passifs courants	828,9	687,6
Passifs courants	4 124,5	3 428,4
Dettes associées à des actifs détenus en vue de la vente	124,3	109,2
Total passif	8 543,0	7 588,0

FNAC DARTY

CASH FLOW LIBRE OPÉRATIONNEL

en M€	Exercice clos le 30 juin	
	2025 retraité ¹	2026
Capacité d'autofinancement avant impôts, dividendes et intérêts	190	189
Impact IFRS 16	(171)	(175)
Capacité d'autofinancement avant impôts, dividendes et intérêts, hors IFRS 16	19	14
Variation du besoin en fonds de roulement, hors IFRS 16	(768)	(743)
Impôts sur le résultat payés	(14)	11
Flux nets liés aux activités opérationnelles, hors IFRS 16	(764)	(719)
Flux nets liés aux activités d'investissement opérationnels	(81)	(74)
Cash-flow libre opérationnel, hors IFRS 16	(845)	(793)

PARC DE MAGASINS

	31 décembre 2025			30 juin 2026		
	Intégrés	Franchisés	Total	Intégrés	Franchisés	Total
France¹	395	401	796	398	387	785
Reste de l'Europe	439	249	688	431	245	676
<i>Italie</i>	269	242	511	264	238	502
<i>Belgique</i>	84	-	84	83	-	83
<i>Portugal</i>	45	4	49	45	4	49
<i>Espagne</i>	33	3	36	31	3	34
<i>Suisse</i>	8	-	8	8	-	8
Total Groupe	834	650	1 484	829	632	1 461

¹ Incluant 17 magasins à l'étranger (2 en Arabie Saoudite, 3 au Qatar, 6 en Tunisie, 2 au Sénégal, 2 en Côte d'Ivoire, 1 au Congo, 1 au Cameroun), 18 magasins dans les territoires français d'outre-mer ainsi que des filiales Nature & Découvertes gérées depuis la France.

¹ Données 2025 retraitées : incluent le reclassement IFRS 5 de Nature & Découvertes tel qu'il ressort des comptes consolidés IFRS 2025.

DÉFINITIONS DES INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

Libellé de l'indicateur	Définition de l'indicateur
Autres produits et charges opérationnels non courants	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 : • 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	Résultat opérationnel courant avant dotations nettes aux amortissements et provisions sur actifs opérationnels immobilisés comptabilisés en résultat opérationnel courant. 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.
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	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 ». 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.
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 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.

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 1^{er} 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 1^{er} 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