

Ivry-sur Seine, le 25 février 2026, 17h45 CET

CHIFFRE D'AFFAIRES LFL¹ EN CROISSANCE DE +0,7% PORTÉ PAR LES SERVICES PROGRESSION DU TAUX DE MARGE BRUTE (+50 bps) MARGE OPÉRATIONNELLE 2025 DE 2,0%² DIVIDENDE PROPOSÉ DE 1,00€ PAR ACTION³ OBJECTIFS BEYOND EVERYDAY 2030 CONFIRMÉS

- **Chiffre d'affaires annuel 2025 à 10 330 M€**, en hausse de +0,7% LFL¹ par rapport à 2024 retraité²
- **Activité online en croissance de près de 6%, avec un taux de Click & Collect proche de 50%**
- **Taux de marge brute à 28,0%**, en hausse de 50 points de base par rapport à 2024 retraité²
- **Résultat opérationnel courant à 203 M€**, soit une **marge opérationnelle de 2,0%**
- **Résultat net part du Groupe des activités poursuivies ajusté⁴ à 28 M€**
- **Renforcement de la structure financière du Groupe** avec un profil de **maturité allongé**
- **Beyond everyday : ambition stratégique à horizon 2030** pour **accélérer le déploiement sur le marché européen**
- **Dividende proposé de 1,00€ par action³** : détachement le 3 juin 2026 pour un paiement le 5 juin 2026
- **Perspectives 2026** : progression du **taux de marge opérationnelle courante et du cash-flow libre opérationnel**

Enrique Martinez, Directeur général de Fnac Darty, a déclaré : « 2025 a été marquée par le lancement de notre plan Beyond everyday, qui nous a permis de réaffirmer notre engagement en faveur d'un commerce qui a du sens, d'accélérer nos ambitions en matière d'omnicanalité, de circularité, de développement des services et d'expansion européenne. L'année écoulée a conforté notre modèle et confirmé la pertinence de notre trajectoire, malgré un contexte de consommation difficile en France. Unieuro, pour cette première année d'intégration, a réalisé de très bons résultats qui nous rendent optimistes pour l'avenir. La hausse du nombre d'abonnés à nos services, la progression des ventes sur le web, la croissance de nos ventes dans nos différentes géographies en Europe sont de vrais motifs de fierté pour cette année 2025. Je voudrais saluer l'engagement sans faille des équipes, en cette année exigeante, mais structurante pour le Groupe. Leur talent et leur esprit conquérant nous permettent d'aller saisir les opportunités de croissance et vont continuer à nous porter en 2026. »

CHIFFRES CLÉS À FIN 2025

(en millions d'euros)	FY 2024 publié	FY 2024 comparable ⁵	FY 2024 retraité ²	FY 2025
Chiffre d'affaires	8 253	10 496	10 324	10 330
Variation vs 2024 retraité				+0,1%
Variation LFL ¹				+0,7%
Marge brute	2 481	2 934	2 840	2 892
En % du chiffre d'affaires	30,1%	28,0%	27,5%	28,0%
EBITDA courant ⁶	565	671	652	667
Résultat opérationnel courant	189	193	200	203
Taux de rentabilité opérationnelle	2,3%	1,8%	1,9%	2,0%
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies – ajusté⁴	n/a	n/a	n/a	28
Cash-flow libre opérationnel, hors IFRS 16	175	205	210	145

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

² Données retraitées : incluent l'intégration d'Unieuro (sur 12 mois) et la déconsolidation de la billetterie dès le 1^{er} janvier 2024, ainsi que la prise en compte dès le 1^{er} janvier 2024 des retraitements liés à l'affectation de l'écart d'acquisition (PPA) d'Unieuro constatés en 2025. Il est précisé que ces données retraitées incluent le reclassement IFRS 5 de Nature & Découvertes tel qu'il ressort des comptes consolidés IFRS 2025.

³ Sous réserve de l'approbation de l'assemblée générale du 27 mai 2026.

⁴ Ajusté des autres charges non récurrentes sans impact sur la trésorerie.

⁵ Données comparables : tiennent compte de l'intégration d'Unieuro (sur 12 mois) et la déconsolidation de l'activité billetterie dès le 1^{er} janvier 2024.

⁶ 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

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). Par ailleurs, l'acquisition d'Unieuro a engendré la comptabilisation d'un amortissement d'actifs reconnus dans le cadre du *Purchase Price Allocation* (PPA). Comme annoncé le 26 janvier 2026, Nature & Découvertes a été reclassée dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2025 conformément à la norme IFRS 5. À ce titre :

- les contributions de Nature & Découvertes sont isolées et présentées en résultat net des activités abandonnées ;
- les périodes comparatives du compte de résultat et du TFT seront retraitées afin d'assurer la cohérence entre les exercices. Les tableaux de réconciliation sont présentés en annexe ; et
- les indicateurs financiers du Groupe seront présentés y compris Unieuro 12 mois, hors Billetterie et hors Nature & Découvertes, au titre des activités poursuivies.

Au 4^{ème} trimestre 2025, le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à 3 446 millions d'euros, en progression de +0,1% LFL¹ par rapport au 4^{ème} trimestre 2024 retraité². La France, en recul de -0,6% LFL¹, a été impactée par une activité commerciale décevante au mois de décembre. À l'inverse, le Reste de l'Europe a progressé de +1,0% LFL¹, avec des performances LFL¹ *high single digit* au Portugal et en Espagne.

En 2025, le **chiffre d'affaires** s'établit à 10 330 millions d'euros, en progression de + 0,7% LFL¹ par rapport à 2024².

Le **taux de marge brute** s'élève à 28,0% (+50 pdb par rapport à 2024², et +60 pdb hors effet dilutif de la franchise) et résulte principalement de la contribution croissante des activités de services.

Les **coûts opérationnels** s'élèvent à 2 689 millions d'euros à fin 2025 contre 2 640 millions d'euros à fin 2024². L'évolution résulte notamment de coûts supplémentaires liés à l'indexation des loyers, la montée en puissance des activités de services 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 667 millions d'euros et est en croissance de 15 millions d'euros par rapport à fin 2024².

Après prise en compte des dépréciations et amortissements, et notamment 304 millions d'euros au titre de l'application de la norme IFRS 16, le **résultat opérationnel courant** atteint 203 millions d'euros à fin 2025 contre 200 millions d'euros à fin 2024² soit une marge opérationnelle courante de 2,0%.

ÉVOLUTION PAR CANAL DE DISTRIBUTION

Sur l'exercice 2025, les ventes en ligne progressent fortement (+5,8 % par rapport à 2024²). Ces dernières représentent 22 % 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 à 2024² et représente près de 50% des ventes en ligne du Groupe alors que les ventes en magasins ralentissent. 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. À fin 2025, le Groupe compte environ 2,4 millions d'abonnés tous services confondus.

La **diversification** est également marquée par une croissance à deux chiffres des catégories du jeu-jouet et de la papeterie. La literie et la cuisine affichent également de bonnes performances.

L'**électroménager** progresse par rapport à 2024 tiré par la poursuite de la croissance des ventes de petit électroménager, et notamment de la catégorie du traitement du sol. Les ventes de gros électroménager se stabilisent avec une très belle performance des réfrigérateurs et des climatiseurs, notamment sur la période estivale.

Les **produits éditoriaux** bénéficient de l'excellente performance du lancement de la console Switch 2 début juin 2025. Le livre est en léger recul dans un marché sans nouveautés particulières.

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

² Données retraitées : incluent l'intégration d'Unieuro (sur 12 mois) et la déconsolidation de la billetterie dès le 1^{er} janvier 2024, ainsi que la prise en compte dès le 1^{er} janvier 2024 des retraitements liés à l'affectation de l'écart d'acquisition (PPA) d'Unieuro constatés en 2025. Il est précisé que ces données retraitées incluent le reclassement IFRS 5 de Nature & Découvertes tel qu'il ressort des comptes consolidés IFRS 2025.

Enfin, les **produits techniques** reculent en raison de la baisse des ventes de télévision et de téléphones neufs. Les téléphones reconditionnés progressent fortement. Le marché du PC renoue avec la croissance, porté par l'arrêt du support de Windows 10 et le démarrage d'un nouveau cycle de renouvellement. Les tablettes, les lunettes connectées et la photo affichent de très belles dynamiques de croissance. En parallèle, le lancement des composants informatique sur Fnac.com a rencontré un fort succès.

ÉVOLUTION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

L'activité observée au mois de décembre en France a été décevante, notamment en magasins. Les chiffres publiés par la Banque de France¹ confirment un contexte particulièrement difficile pour le secteur de la distribution avec une tension forte sur le pouvoir d'achat des ménages.

Les difficultés rencontrées depuis plusieurs trimestres par Nature & Découvertes ont perduré malgré les mesures mises en place pour redresser l'activité. Un processus actif de recherche d'un partenaire a été lancé. En conséquence, le Groupe a **reclassé Nature & Découvertes** dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2025 conformément à la norme IFRS 5.

La zone **France** affiche ainsi sur l'exercice 2025, une légère progression de son chiffre d'affaires de +0,5% LFL² par rapport à 2024³. L'effet périmètre traduit principalement la fermeture définitive du magasin Champs-Élysées. Le résultat opérationnel courant de la zone France s'élève à 141 millions d'euros à fin décembre 2025, soit une marge opérationnelle courante de 2,3%.

La zone **Reste de l'Europe** affiche, à fin 2025, une très belle progression de son chiffre d'affaires LFL¹ de +1,1% par rapport à fin 2024 :

- En Italie, le chiffre d'affaires LFL¹ recule de 1,1%, en raison d'une forte intensité concurrentielle notamment sur le segment téléphonie et d'une base de comparaison élevée pour la télévision.
- La Belgique-Luxembourg enregistre une croissance LFL¹ de ses ventes de +1,8 % liée principalement à la progression des ventes en ligne, atténué par une baisse en magasins.
- Le Portugal affiche une croissance LFL¹ de +7,3 % grâce au dynamisme des deux enseignes sur l'ensemble des canaux de distribution.
- L'Espagne progresse LFL¹ de +6,6 % tirée par l'ensemble des catégories de produits. L'effet périmètre traduit notamment les fermetures provisoires des magasins pour rénovation et travaux. Depuis novembre 2025, tous les magasins sont ouverts.
- En Suisse, le chiffre d'affaires LFL¹ est en progression de +5,2 % tiré par une très belle progression tant en ligne qu'en magasin et la croissance des services.

Le résultat opérationnel courant de la zone Reste de l'Europe s'élève à 62 millions d'euros à fin décembre 2025 soit une marge opérationnelle courante de 1,5%.

AUTRES ÉLÉMENTS DU COMPTE DE RÉSULTAT

Le **résultat net part du Groupe des activités poursuivies** s'élève à -67 millions d'euros au 31 décembre 2025 contre +43 millions d'euros au 31 décembre 2024³. Il intègre principalement :

- un **résultat non courant** de -123 millions d'euros contre -27 millions d'euros à fin 2024³. L'évolution résulte principalement de la comptabilisation de dépréciations de goodwill et de marques et de mises à la juste valeur de divers projets informatiques sans impact sur la trésorerie du Groupe à hauteur de -96 millions d'euros ;
- un **résultat financier** de -118 millions d'euros contre -97 millions d'euros par rapport à fin 2024³. La variation est principalement liée à la progression du coût de l'endettement financier net (qui s'élève à -54 millions d'euros) du fait des nouvelles conditions de financement du Groupe et à l'augmentation des charges IFRS 16 qui s'élèvent à -59 millions d'euros ;
- une **charge d'impôt** de -25 millions d'euros, contre -37 millions d'euros par rapport à 2024³. En France, la contribution exceptionnelle temporaire sur l'IS à la charge des très grandes entreprises (art. 48) de la loi de finance 2025 à laquelle Fnac Darty est soumis s'élève à 10 millions d'euros.

Le **résultat net part du Groupe des activités poursuivies – ajusté⁴** des éléments non courants sans impact sur la trésorerie du Groupe s'élève à 28 millions d'euros au 31 décembre 2025.

¹ Données marché publiées par Banque de France le 21 janvier 2026.

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

³ Données retraitées : incluent l'intégration d'Unieuro (sur 12 mois) et la déconsolidation de la billetterie dès le 1^{er} janvier 2024, ainsi que la prise en compte dès le 1^{er} janvier 2024 des retraitements liés à l'affectation de l'écart d'acquisition (PPA) d'Unieuro constatés en 2025. Il est précisé que ces données retraitées incluent le reclassement IFRS 5 de Nature & Découvertes tel qu'il ressort des comptes consolidés IFRS 2025.

⁴ Ajusté des autres charges non récurrentes sans impact sur la trésorerie (c. 96M€).

FNAC DARTY

Le **résultat des activités abandonnées** de -78 millions d'euros au 31 décembre 2025 correspond au reclassement de Nature & Découvertes conformément à IFRS 5. Il comprend -18 millions d'euros au titre du résultat 2025 et -60 millions d'euros de dépréciation du goodwill.

STRUCTURE FINANCIÈRE

Le **cash-flow libre opérationnel** hors IFRS 16 s'établit à 145 millions d'euros contre 210 millions d'euros à fin décembre 2024¹. L'évolution provient principalement d'une augmentation des investissements, notamment en Italie avec l'ouverture d'un nouvel entrepôt et en France avec des rénovations et des ouvertures de magasins. Pour mémoire, des cessions d'actifs avaient été réalisées en 2024 pour un montant total de 93 millions d'euros (notamment la cession-bail d'un entrepôt en France).

L'**endettement financier** hors IFRS 16 du Groupe s'élève à 958 millions d'euros au 31 décembre 2025 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 affiche une **position nette de trésorerie** de 146 millions d'euros au 31 décembre 2025, à laquelle s'ajoutent une ligne de crédit RCF ainsi qu'un DDTL pour un total de 600 millions d'euros, non tirés au 31 décembre 2025, 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 ».

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 et contribue à elle seule pour plus de 60% de la progression du ROC de la zone Reste de l'Europe.

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 sur l'année 2026 compte tenu de la mise en œuvre des actions concernées.

BEYOND EVERYDAY : AMBITION STRATÉGIQUE À 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.

Avec Beyond everyday, publié le 11 juin 2025, 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. 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 ;
- Définir les standards du marché en matière d'expérience client sur tous les points de contact ;
- Déployer les expertises du Groupe auprès des partenaires et dans toutes les géographies.

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 opérationnel¹ 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

¹ Cash-flow libre opérationnel hors IFRS 16.

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

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.

PROJET D'OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT DE EP GROUP SUR FNAC DARTY

Le 26 janvier 2026, Fnac Darty a indiqué qu'EP Group, société contrôlée par Daniel Křetínský, avait soumis au Conseil d'Administration de Fnac Darty un **projet d'offre publique d'achat** visant les actions et OCEANES en circulation de Fnac Darty.

Vesa Equity Investment, filiale d'EP Group, détient 28,5% du capital et des droits de vote de Fnac Darty.

EP Group a par ailleurs indiqué qu'il n'entendait pas solliciter la mise en œuvre d'une procédure de retrait obligatoire à l'issue de l'offre. L'offre envisagée n'est soumise à aucun seuil de réussite autre que l'atteinte du seuil de caducité obligatoire de plus de 50% du capital ou des droits de vote.

Le Conseil d'administration a pris acte des intentions de l'initiateur de poursuivre les principales orientations stratégiques mises en œuvre par la Société et son équipe de direction telles que présentées dans son plan stratégique Beyond everyday, de maintenir son équipe de direction, de maintenir son siège en France et de modifier la composition de son Conseil d'Administration à l'issue de l'offre afin de refléter sa nouvelle structure actionnariale. EP Group n'a pas l'intention de modifier la politique de dividende de la Société.

Le Conseil d'administration a également constaté que la mise en œuvre de ce projet offrirait une opportunité de liquidité aux actionnaires qui le souhaitent à un prix de 36 € par action, représentant une prime de 19% sur le dernier cours de bourse de clôture avant l'annonce de l'offre¹ et de 24% et 26% sur la moyenne des cours de bourse pondérée par les volumes sur 1 et 3 mois ; ainsi qu'aux porteurs d'OCEANES à un prix de 81,09 € par OCEANE².

Après examen approfondi de la proposition de l'Initiateur, le Conseil d'administration a unanimement accueilli favorablement l'opération envisagée, sans préjuger de l'avis motivé qui sera émis par le Conseil d'administration à la suite de la remise du rapport de l'expert indépendant ni de l'avis du Comité de groupe.

La Société a initié une procédure d'information et de consultation auprès du Comité de groupe en lien avec l'offre envisagée.

Conformément aux dispositions du Règlement général de l'AMF, le Conseil d'administration a constitué, en son sein, un Comité ad hoc composé majoritairement d'administrateurs indépendants au sens du Code de gouvernement d'entreprise AFEP-MEDEF. Le Comité est présidé par Madame Sandra Lagumina (administratrice indépendante, présidente du Comité d'Audit) et inclut également Monsieur Olivier Duha (administrateur indépendant, Président du Comité des nominations et rémunérations), Monsieur Jean-Marc Janaillac (administrateur indépendant, Président du Comité de responsabilité sociale, environnementale et sociétale) et de Monsieur Jacques Veyrat (Président du Conseil d'administration).

Le cabinet Ledouble, représenté par Madame Agnès Piniot, a été désigné par le Conseil d'administration, sur recommandation du Comité ad hoc, en qualité d'expert indépendant afin d'établir un rapport sur le caractère équitable des conditions financières de l'offre.

DIVIDENDE

Fnac Darty proposera à l'Assemblée générale annuelle des actionnaires, prévue le 27 mai 2026, d'approuver la distribution d'un **dividende de 1,00 euro par action**, conforme aux années précédentes et à la politique de retour à l'actionnaire présentée dans le plan stratégique Beyond everyday. La date de détachement du dividende est fixée au 3 juin 2026 et la mise en paiement au 5 juin 2026.

PERSPECTIVES

Le Groupe anticipe 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.**

¹ Soit le 23 janvier 2026.

² Correspondant à leur valeur nominale de 81,03 € augmentée de 0,06 € d'intérêts courus, en prenant pour hypothèse une période d'intérêts courant du 23 mars 2026 au 15 juillet 2026, date indicative pour le règlement-livraison de la période initiale d'acceptation de l'offre. Le prix de l'offre par OCEANE 2027 sera ajusté en fonction de la date de règlement effective de la période d'acceptation initiale.

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS ANNUELS 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, le

25 FÉVRIER 2026 à 18h30 (heure continentale)
5:30 p.m. (UK) - 12:30 p.m. (East Coast USA)

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

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

CALENDRIER FINANCIER

23 avril 2026 (après Bourse) : Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2026

27 mai 2026 : Assemblée générale

22 juillet 2026 (après Bourse) : Résultats semestriels 2026

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

ANNEXES

Les procédures d'examen sur les comptes annuels arrêtés par le Conseil d'administration du 25 février 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.

RÉCONCILIATION ENTRE DONNÉES 2024 COMPARABLES¹ ET DONNÉES 2024 RETRAITÉES²

en M€	2024 comparable ¹	Nature & Découvertes IFRS 5	PPA Unieuro	2024 retraité ²
Chiffre d'affaires	10 496	172		10 324
dont France	6 243	172		6 071
dont Reste de l'Europe	4 253			4 253
EBITDA courant³	671	14	(5)	652
Résultat opérationnel courant	193	(14)	(6)	200
dont France	139	(14)		152
dont Reste de l'Europe	54		(6)	48
Taux de rentabilité opérationnelle	1,8%			1,9%
Cash-flow libre opérationnel hors IFRS 16	205	(5)		210

CHIFFRES CLÉS 2024 RETRAITÉES²

en M€	S1	S2	FY
Chiffre d'affaires	4 429	5 895	10 324
Marge brute	1 238	1 603	2 840
En % du chiffre d'affaires	27,9%	27,2%	27,5%
EBITDA courant³	189	463	652
Dotation aux amortissements	(223)	(228)	(452)
Résultat opérationnel courant	(34)	234	200
Taux de rentabilité opérationnelle	(0,8) %	4,0%	1,9%
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies	(64)	106	43
Cash-flow libre opérationnel hors IFRS 16	(710)	920	210

¹ Données comparables : tiennent compte de l'intégration d'Unieuro (sur 12 mois) et la déconsolidation de l'activité billetterie dès le 1^{er} janvier 2024.

² Données retraitées : incluent l'intégration d'Unieuro (sur 12 mois) et la déconsolidation de la billetterie dès le 1^{er} janvier 2024, ainsi que la prise en compte dès le 1^{er} janvier 2024 des retraitements liés à l'affectation de l'écart d'acquisition (PPA) d'Unieuro constatés en 2025. Il est précisé que ces 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.

FNAC DARTY

CHIFFRE D'AFFAIRES

en M€	T4 2024 comparable ¹	T4 2024 retraité ²	T4 2025 publié	Variation vs T4 2024 retraité	
				réelle	LFL ³
France	2 139,0	2 052,8	2 033,1	(1,0)%	(0,6)%
Reste de l'Europe	1 402,8	1 402,8	1 412,8	+0,7%	+1,0%
dont Italie	860,2	860,2	846,4	(1,6)%	(2,1)%
dont Belgique	184,2	184,2	191,7	+4,1%	+3,9%
dont Portugal	179,5	179,5	194,4	+8,3%	+8,7%
dont Espagne	104,0	104,0	103,5	(0,4)%	+7,3%
dont Suisse	74,9	74,9	76,8	+2,5%	+4,1%
Groupe	3 541,8	3 455,6	3 445,9	(0,3)%	+0,1%

en M€	FY 2024 comparable ¹	FY 2024 retraité ²	FY 2025 publié	Variation vs FY 2024 retraité	
				réelle	LFL ³
France	6 242,8	6 070,5	6 068,9	0,0%	+0,5%
Reste de l'Europe	4 253,1	4 253,1	4 260,9	+0,2%	+1,1%
dont Italie	2 607,6	2 607,6	2 583,7	(0,9)%	(1,1)%
dont Belgique	619,7	619,7	631,2	+1,9%	+1,8%
dont Portugal	507,3	507,3	539,0	+6,2%	+7,3%
dont Espagne	312,0	312,0	295,6	(5,3)%	+6,6%
dont Suisse	206,5	206,5	211,4	+2,4%	+5,2%
Groupe	10 495,9	10 323,6	10 329,8	+0,1%	+0,7%

2024 RETRAITÉ ²	T1	T2	S1	T3	9M	T4	S2	FY
en M€								
France	1 366,5	1 226,6	2 593,1	1 424,6	4 017,7	2 052,8	3 477,4	6 070,5
Reste de l'Europe	953,5	882,7	1 836,1	1 014,4	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	103,0	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 RETRAITÉ²	2 320,0	2 109,3	4 429,2	2 439,0	6 868,2	3 455,6	5 894,6	10 323,6

¹ Données 2024 comparable : tiennent compte de l'intégration d'Unieuro (sur 12 mois) et la déconsolidation de l'activité billetterie dès le 1^{er} janvier 2024.

² Données 2024 retraité : incluent l'intégration d'Unieuro (sur 12 mois) et la déconsolidation de la billetterie dès le 1^{er} janvier 2024, ainsi que la prise en compte dès le 1^{er} janvier 2024 des retraitements liés à l'affectation de l'écart d'acquisition (PPA) d'Unieuro constatés en 2025. Il est précisé que ces données retraitées incluent le reclassement IFRS 5 de Nature & Découvertes tel qu'il ressort des comptes consolidés IFRS 2025.

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

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

en M€	FY 2024 comparable ¹	% du CA	FY 2024 retraité ²	% du CA	FY 2025	en % du CA
France	138,5	2,2%	152,5	2,5%	140,9	2,3%
Reste de l'Europe	54,0	1,3%	47,9	1,1%	62,2	1,5%
Groupe	192,5	1,8%	200,4	1,9%	203,1	2,0%

2024 RETRAITÉ²

en M€	S1	en % du CA	S2	en % du CA	FY	en % du CA
France	(15,1)	(0,6)%	167,6	4,8%	152,5	2,5%
Reste de l'Europe	(18,7)	(1,0)%	66,6	2,8%	47,9	1,1%
Résultat opérationnel courant RETRAITÉ²	(33,8)	(0,8)%	234,2	4,0%	200,4	1,9%

COMPTE DE RÉSULTAT SYNTHÉTIQUE

en M€	Exercice clos le 31 décembre		
	2024 retraité ²	2025	Var.
Chiffres d'affaires	10 324	10 330	+6
Marge brute	2 840	2 892	+52
% Chiffre d'affaires	27,5%	28,0%	
Total coûts	2 640	2 689	+50
% Chiffre d'affaires	25,6%	26,0%	
Résultat opérationnel courant	200	203	+3
% Chiffre d'affaires	1,9%	2,0%	
Produits et charges opérationnels non courants	(27)	(123)	
Résultat opérationnel	174	80	(94)
Charges financières nettes	(97)	(118)	
Impôt sur le résultat	(37)	(25)	
Résultat net de l'exercice des activités poursuivies	39	(62)	
Résultat net de l'exercice des activités poursuivies, part du Groupe	43	(67)	(110)
Résultat net des activités abandonnées	(16)	(78)	
Résultat net consolidé, part du Groupe	26	(146)	(172)
EBITDA courant³	652	667	+15
% Chiffre d'affaires	6,3%	6,5%	+20pdb
EBITDA courant hors IFRS 16	332	321	(11)

¹ Données 2024 comparable : tiennent compte de l'intégration d'Unieuro (sur 12 mois) et la déconsolidation de l'activité billetterie dès le 1^{er} janvier 2024.

² Données 2024 retraitées : incluent l'intégration d'Unieuro (sur 12 mois) et la déconsolidation de la billetterie dès le 1^{er} janvier 2024, ainsi que la prise en compte dès le 1^{er} janvier 2024 des retraitements liés à l'affectation de l'écart d'acquisition (PPA) d'Unieuro constatés en 2025. Il est précisé que ces données retraitées incluent le reclassement IFRS 5 de Nature & Découvertes tel qu'il ressort des comptes consolidés IFRS 2025.

³ EBITDA courant : résultat opérationnel courant avant dotations nettes aux amortissements et provisions sur actifs opérationnels immobilisés.

CASH FLOW LIBRE OPÉRATIONNEL

en M€	Exercice clos le 31 décembre	
	2024 retraité ¹	2025
Capacité d'autofinancement avant impôts, dividendes et intérêts	635	640
Impact IFRS 16	334	346
Capacité d'autofinancement avant impôts, dividendes et intérêts, hors IFRS 16	301	294
Variation du besoin en fonds de roulement, hors IFRS 16	11	75
Impôts sur le résultat payés	(46)	(47)
Flux nets liés aux activités opérationnelles, hors IFRS 16	265	321
Flux nets liés aux activités d'investissement opérationnels	(56)	(176)
Cash-flow libre opérationnel, hors IFRS 16	210	145

¹ Données 2024 retraitées : incluent l'intégration d'Unieuro (sur 12 mois) et la déconsolidation de la billetterie dès le 1^{er} janvier 2024, ainsi que la prise en compte dès le 1^{er} janvier 2024 des retraitements liés à l'affectation de l'écart d'acquisition (PPA) d'Unieuro constatés en 2025. Il est précisé que ces données retraitées incluent le reclassement IFRS 5 de Nature & Découvertes tel qu'il ressort des comptes consolidés IFRS 2025.

FNAC DARTY

BILAN

Actif (en M€)	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2025
Goodwill	2 009	1 794
Immobilisations incorporelles	615	753
Immobilisations corporelles	531	515
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	1 532	1 444
Participations dans les sociétés mises en équivalence	50	54
Actifs financiers non courants	31	29
Actifs d'impôts différés	91	11
Autres actifs non courants	23	16
Actifs non courants	4 882	4 616
Stocks	1 659	1 617
Créances clients	246	225
Créances d'impôts exigibles	13	21
Autres actifs financiers courants	30	12
Autres actifs courants	597	776
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 062	1 104
Actifs courants	3 606	3 754
Actifs détenus en vue de la vente	-	173
Total actif	8 488	8 543

Passif (en M€)	Au 31 décembre 2024	Au 31 décembre 2025
Capital social	30	30
Réserves liées au capital	1 040	1 042
Réserves de conversion	(6)	(3)
Autres réserves	546	381
Capitaux propres part du Groupe	1 610	1 449
Capitaux propres – Part revenant aux intérêts non contrôlés	127	127
Capitaux propres	1 737	1 576
Emprunts et dettes financières à long terme	791	929
Dettes locatives à plus d'un an	1 295	1 267
Provisions non courantes	12	44
Provisions pour retraites et autres avantages similaires	177	172
Autres passifs non-courants	255	220
Passifs d'impôts différés	135	87
Passifs non courants	2 665	2 719
Emprunts et dettes financières à court terme	46	29
Dettes locatives à moins d'un an	320	301
Autres passifs financiers courants	18	23
Dettes fournisseurs	2 658	2 909
Provisions	38	31
Dettes d'impôts exigibles	10	3
Autres passifs courants	996	829
Passifs courants	4 086	4 124
Dettes associées à des actifs détenus en vue de la vente	-	124
Total passif	8 488	8 543

FNAC DARTY

PARC DE MAGASINS

	31-déc.-24	Ouverture	Fermeture	31-déc.-25
France¹	828	4	36	796
<i>Fnac intégrés</i>	91	0	1	90
<i>Fnac franchisés</i>	142	1	14	129
<i>Darty intégrés</i>	218	1	0	219
<i>Darty franchisés</i>	273	2	14	261
<i>Fnac/Darty France</i>	1	0	0	1
<i>Nature et Découvertes²</i>	103	0	7	96
Italie	522	15	26	511
<i>Unieuro intégrés</i>	268	9	8	269
<i>Unieuro affiliés</i>	254	6	18	242
Belgique	84	1	1	84
<i>Fnac³</i>	14	0	0	14
<i>Darty (Vanden Borre)</i>	70	1	1	70
Portugal	50	0	1	49
<i>Fnac intégrés</i>	36	0	0	36
<i>Fnac franchisés</i>	4	0	0	4
<i>Darty Portugal</i>	10	0	1	9
Espagne	36	0	0	36
<i>Fnac intégrés</i>	33	0	0	33
<i>Fnac franchisés</i>	3	0	0	3
Suisse⁴	8	0	0	8
<i>Fnac intégrés</i>	8	0	0	8
Groupe Fnac Darty	1 528	20	64	1 484
<i>Fnac</i>	331	1	15	317
<i>Darty/Vanden Borre</i>	571	4	16	559
<i>Fnac/Darty</i>	1	0	0	1
<i>Unieuro</i>	522	15	26	511
<i>Nature & Découvertes</i>	103	0	7	96
<i>Dont magasins franchisés/affiliés</i>	<i>691</i>	<i>9</i>	<i>50</i>	<i>650</i>

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.

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, 1 franchise en Espagne et 4 franchises dans les Outre-mer.

³ Dont un magasin au Luxembourg géré depuis la Belgique.

⁴ Hors 13 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 2024²) ;
- Capex moyen 2025-2030 d'environ 200M€ par an (vs ~160M€ en 2024²) ;
- 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 1,5x³ ;
- 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 Données 2024 comparable : tiennent compte de l'intégration d'Unieuro (sur 12 mois) et la déconsolidation de l'activité billetterie dès le 1^{er} janvier 2024.

³ 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	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 1er janvier de l'exercice N-1 est ainsi exclu du calcul de la variation (en cas de variation significative à l'échelle du Groupe).
Variation du chiffre d'affaires à magasins constants	La variation du chiffre d'affaires à magasins constants signifie que l'effet des ouvertures et des fermetures de magasins en propre a été exclu. Le chiffre d'affaires des magasins ouverts ou fermés depuis le 1er janvier de l'exercice N-1 est ainsi exclu du calcul de la variation.

APPLICATION DE LA NORME IFRS 16

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

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

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

Avec l'application de la norme IFRS 16	Retraitement IFRS 16	Sans l'application de la norme IFRS 16
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