

T2 2024 : retour à la croissance sur toutes les zones
Résultats S1 2024 conformes aux attentes, stables vs S1 2023
Projet d'acquisition d'Unieuro, leader de la distribution de produits électroniques et électroménager en Italie
Perspectives annuelles 2024 confirmées

PERFORMANCE FINANCIÈRE

- Chiffre d'affaires de 1,6Mds€ au T2 2024, en croissance de +2.1% en données publiées et de +0.8% en données comparables¹
- Chiffre d'affaires de 3,4 Mds€ au S1 2024, en croissance de +1,4% en données publiées et de +0.1% en données comparables¹
- Taux de marge brute à 31,0%, en hausse de +10pdb hors impact dilutif²
- Résultat opérationnel courant stable par rapport au 1^{er} semestre 2023, reflétant la maîtrise de la marge brute et des coûts

PROJET D'ACQUISITION D'UNIEURO : CONSOLIDATION DU LEADERSHIP EUROPÉEN LA DISTRIBUTION SPECIALISÉE³

- Une position de #1 en Italie qui consolide la présence du Groupe en Europe de l'ouest et du sud
- Offre publique d'achat mixte⁴ qui sera déposée conjointement par Fnac Darty et Ruby Equity Investment⁵
- Caractéristiques de l'offre : 9,0€ en numéraire et 0,10 action Fnac Darty valorisant Unieuro à 12,0€ par action⁶
- Création d'un groupe de plus de 10 milliards d'euros de chiffre d'affaires et de près de 30 000 collaborateurs⁷
- Synergies attendues de plus de 20 millions d'euros⁸, principalement issues de l'optimisation des conditions d'achat
- Relation du résultat net par action supérieure à 10% dès 2025, synergies comprises
- Finalisation de l'opération envisagée au T4 2024

VALORISATION DES ENGAGEMENTS RSE DU GROUPE : NOTATION ESG MOODY'S EN PROGRESSION DE 4 POINTS A 65/100, #2 DU SECTEUR DE LA DISTRIBUTION SPECIALISÉE

PERSPECTIVES ANNUELLES 2024 CONFIRMÉES

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

² Impact dilutif de la franchise et intégration de MediaMarkt

³ Voir Communiqué de presse du 16 juillet 2024

⁴ Offre mixte composée d'une branche en numéraire à hauteur de c.75% et d'une branche en titres à hauteur de c.25%

⁵ Véhicule d'investissement commun détenue à 51% par Fnac Darty et à 49% par Ruby Equity Investment (société affiliée à VESA Equity Investment), consolidé par Fnac Darty

⁶ Sur la base du cours de clôture de Fnac Darty de 30,20€ au 15 juillet 2024

⁷ Combinaison des informations annuelles publiées par les 2 entités au 31 décembre 2023 pour Fnac Darty et au 28 février 2024 pour Unieuro

⁸ En année pleine dès 2025

FNAC DARTY

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

« Dans un contexte économique et géopolitique qui reste incertain nous restons mobilisés pour atteindre nos objectifs et confirmons nos perspectives annuelles. En effet, notre Groupe a montré une solide résilience au cours de ce premier semestre, malgré un contexte peu porteur pour le secteur du retail. Cette performance est permise par une exécution opérationnelle de haute qualité et grâce à l'engagement de nos équipes à assurer un contrôle strict de nos coûts. Nous affichons par ailleurs une solide marge brute supportée par la pertinence de notre modèle tourné vers les services.

Nous nous réjouissons d'avoir annoncé la semaine dernière notre projet d'acquisition d'Unieuro leader italien de la distribution de produits électroniques et électroménagers, opération qui nous permettrait de jouer un rôle clé dans la consolidation du marché du retail en Europe.

À la veille de l'ouverture des jeux olympiques et paralympiques de Paris, nous sommes enthousiastes à l'idée de voir l'aboutissement de notre engagement en tant que partenaire de cette grande célébration du sport et de ses valeurs. »

CHIFFRES CLÉS DU 1^{ER} SEMESTRE 2024

(en M€)	Exercice clos le 30 juin		
	2023	2024	Var.
Chiffre d'affaires	3 344	3 390	+1,4%
Var. en données comparables ¹			+0,1%
Marge brute	1 039	1 050	11
% Chiffre d'affaires	31,1%	31,0%	(10) pdb
EBITDA courant²	143	146	3
Résultat opérationnel courant	(35)	(36)	(1)
% Chiffre d'affaires	(1,1)%	(1,1)%	
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies	(163)	(75)	88
Résultat net part du Groupe des activités non poursuivies	29	2	
Cash-flow libre opérationnel hors IFRS 16	(660)	(673)	(13)

Au 2^{ème} trimestre 2024, le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à 1 596 millions d'euros, en progression de +2,1% en données publiées et de +0,8% à données comparables¹ par rapport à l'année précédente.

Au 1^{er} semestre 2024, le chiffre d'affaires s'élève à 3 390 millions d'euros, en progression de +1,4% en données publiées et de +0,1% en données comparables¹ par rapport au 1^{er} semestre 2023

Au 1^{er} semestre, 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.

Le marché, bien que toujours dégradé, présente des premiers signes de reprise au 2^{ème} trimestre. Dans ce contexte, Fnac Darty démontre à nouveau sa capacité à surperformer grâce à ses choix stratégiques et sa résilience, reflétée dans la maîtrise de sa marge. Ainsi, le Groupe affiche un retour à la croissance, au 2^{ème} trimestre, dans toutes les zones géographiques où il opère.

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

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

Au premier semestre le **taux de marge brute** s'élève à 31,0%. Hors impact dilutif de la franchise et des changements de périmètre, il est en progression de +10 points de base par rapport au 1^{er} semestre 2023, poussé par les services compensant les effets défavorables du mix canal/produit.

Les **coûts opérationnels** atteignent 1 086 millions d'euros. Hors impact de l'intégration de MediaMarkt Portugal, ils sont en légère baisse par rapport au 1^{er} semestre 2023. L'effet embarqué de la hausse des loyers, l'effet année pleine des NAO et l'inflation observée sur d'autres postes de coûts ont été compensés par la baisse des coûts de l'énergie et l'efficacité des plans de performance déclinés dans l'ensemble des directions du Groupe.

L'**EBITDA** courant s'élève à 146 millions d'euros (dont 125 millions d'euros liés à l'application de la norme IFRS 16), stable par rapport au 1^{er} semestre 2023.

Le **résultat opérationnel courant** s'élève à -36 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024, stable par rapport au 1^{er} semestre 2023, et en très légère amélioration hors intégration de MediaMarkt Portugal et démarrage Weavenn.

Evolution par canal de distribution

Au cours du 1^{er} semestre, les revenus en magasins ont progressé, traduisant de nouveau l'attractivité des points de vente. L'activité digitale représente 21% du total des ventes du Groupe, stable par rapport à 2023. Enfin, l'omnicanalité reste un des points forts du Groupe. Le Click&Collect est en progression à 51% (+1.9pt vs S1 2023).

Evolution par catégorie de produits

Les **produits techniques** renouent avec la croissance au 1^{er} semestre grâce à un 2^{ème} trimestre particulièrement dynamique. L'activité télévision affiche de très bons résultats, portés par l'Euro de football et l'appétit des clients pour s'équiper d'écrans de plus grande taille et de technologie avancée (OLED). La téléphonie, progresse également, tirée par l'attractivité des nouveaux produits intégrant des fonctionnalités d'intelligence artificielle. Les ordinateurs affichent à nouveau de la croissance sur le second trimestre, bénéficiant des prémices du cycle de rééquipement. Ces deux catégories devraient pleinement profiter du lancement d'innovations dès le second semestre. Les **produits éditoriaux** sont en recul, impactés, comme anticipé, par une base de comparaison très élevée pour le gaming qui avait bénéficié d'un line-up très dense en 2023. La performance du livre reste solide portée principalement par l'attrait de nouvelles tendances de lecture. Les **services** poursuivent leur progression dans toutes les régions. La **diversification** affiche également une solide performance grâce à la croissance à deux chiffres du jeu-jouet et de la papeterie. Enfin, l'**électroménager** est quasi-stable, porté par la bonne dynamique du petit électroménager tandis que les ventes de gros électroménager restent en retrait, subissant toujours le point bas du cycle immobilier.

Evolution par zone géographique

L'activité de la zone **France et Suisse** renoue avec la croissance à données comparables¹ (+0,7% sur le 2^{ème} trimestre et de +0,1% sur le 1^{er} semestre). L'effet périmètre correspond à l'impact de la fermeture des 3 derniers shop-in-shop Manor en Suisse non francophone.

En **Péninsule Ibérique**, les ventes reviennent en territoire positif sur le 2^{ème} trimestre (+2,2% à données comparables¹) permettant ainsi d'atteindre un 1^{er} semestre quasi-stable (-0,4% à données comparables¹). En Espagne, le retour à la croissance observé dès le mois de mars se poursuit. Le Portugal bénéficie de l'activité des 10 magasins MediaMarkt consolidés depuis le 1^{er} octobre 2023.

L'activité de la zone **Belgique et Luxembourg** est en légère croissance (à données comparables¹ : +1,0% sur le 2^{ème} trimestre et de +0,4% sur le 1^{er} semestre). Les ventes bénéficient d'une croissance notable des services.

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

Autres éléments du compte de résultat

Les **éléments non courant** s'établissent à -27 millions d'euros sur le semestre, constitués principalement des frais de restructuration pour environ 11 millions d'euros dont près de la moitié chez Nature & Découvertes et de mises à la juste valeur de divers projets informatiques pour environ 15 millions d'euros. Le résultat opérationnel s'établit ainsi à -63 millions d'euros sur le semestre.

Le **résultat financier** atteint -37 millions d'euros contre -44 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023. L'évolution provient d'une part d'une progression du coût de l'endettement financier net (3 millions d'euros) et d'autre part de l'augmentation des charges IFRS 16 (7 millions d'euros) conséquence de la hausse des taux d'intérêt. Le solde provient de l'impact de la comptabilisation au 1^{er} semestre 2023 d'une moins-value liée à la cession du fond Daphni.

Après prise en compte d'un produit d'impôt de 27 millions d'euros, **le résultat net part du Groupe des activités poursuivies** du 1^{er} semestre 2024 s'affiche en retrait à -75 millions d'euros.

Structure financière

Au 1^{er} semestre 2024, le **cash-flow libre opérationnel** hors IFRS 16 s'établit à -673 millions d'euros à comparer à -660 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023. L'évolution provient principalement de l'intégration des activités de MediaMarkt au Portugal. Les investissements opérationnels nets affichent un produit de +38 millions d'euros, en raison de cessions d'actifs notamment un entrepôt.

L'**endettement financier net** hors IFRS 16 du Groupe s'élève à 496 millions d'euros au 30 juin 2024. 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 583 millions d'euros au 30 juin 2024, à laquelle s'ajoutent une ligne de crédit RCF ainsi qu'un DDTL pour 600M€, non tirés à date, de maturité mars 2028 (avec deux options d'extension à mars 2029 et mars 2030).

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

Par ailleurs, le Groupe est noté par les agences de notation Standard & Poor's, Scope Ratings et Fitch Ratings qui ont attribué respectivement, au cours de l'année 2023, les notations BB+, BBB et BB+ assorties de perspectives négatives (S&P et Scope) ou stables (Fitch). En juillet, postérieurement à l'annonce du projet d'acquisition d'Unieuro, Fitch et S&P ont confirmé leurs notations.

Fnac Darty a versé pour la quatrième année consécutive un **dividende de 0,45 euro par action**. Ce montant représente un taux de distribution de 39% calculé sur le résultat net part du Groupe des activités poursuivies - ajusté¹, conforme aux années précédentes et à la politique de retour à l'actionnaire présentée dans le plan stratégique Everyday. Il a été payé le 5 juillet 2024 pour un montant de 12,5 millions d'euros.

POURSUITE DU DEPLOIEMENT DU PLAN STRATÉGIQUE

La résilience des résultats semestriels 2024 démontre à nouveau la puissance et la singularité du modèle omnicanal du Groupe avec pour ambition d'**être, au quotidien et dans la durée, l'allié du consommateur pour l'accompagner dans une consommation durable et dans les usages quotidiens de son foyer**. Tout au long du semestre, Fnac Darty a poursuivi sa feuille de route stratégique.

¹ Correspond au résultat net courant part du Groupe des activités poursuivies retraité de la provision relative à la transaction envisagée avec l'Autorité de la concurrence (85M€) et les dépréciations de marques (20M€)

FNAC DARTY

Weavenn, l'entreprise commune **créée par Fnac Darty et CEVA Logistics**, a démarré ses opérations au cours du second trimestre. La société commune devrait générer à horizon 5 ans, 200M€ de chiffre d'affaires et une marge opérationnelle à deux chiffres.

Fnac Darty a **obtenu la certification ISO 50001**, norme internationale symbole d'excellence en matière de gestion de l'énergie. Cette certification a notamment été possible grâce aux investissements dans l'éclairage LED et les outils de pilotage de l'énergie (GTB-GTC) déployés en 2023 dans l'ensemble des magasins intégrés.

Fnac Darty est noté 65/100 par V.E. Moody's Analytics, en progression de 4 points par rapport à 2022 plaçant ainsi le Groupe en deuxième position du secteur de la distribution spécialisée. Cette performance valorise à nouveau les engagements environnementaux, sociaux et de gouvernance de Fnac Darty - en tant que piliers de sa stratégie Everyday.

Enfin, la date de finalisation de la **cession des activités de billetterie** au groupe CTS Eventim demeure incertaine. Les autorisations requises de la part des autorités de la concurrence Européenne et Suisse n'ayant toujours pas été obtenues.

ÉVÈNEMENT RÉCENT

Le **projet d'acquisition d'Unieuro**¹ permettrait de constituer un leader de la vente de produits électroniques, d'électroménager, de produits éditoriaux et de services en Europe de l'Ouest et du Sud avec plus de 10 milliards d'euros de chiffre d'affaires, 30 000 collaborateurs et plus de 1 500 magasins. La combinaison des deux entités offrirait des positions de #1 ou de #2 dans ses principaux marchés.

L'opération offre un potentiel de synergies opérationnelles estimé à plus de 20 millions d'euros avant impôts en année pleine, principalement grâce à des économies d'échelle sur les achats et à l'intégration de l'activité de marque propre. Unieuro bénéficiera également de l'expertise du Groupe Fnac Darty en termes d'efficacité opérationnelle. Des opportunités de réaliser davantage de synergies seront étudiées post transaction.

Le Groupe anticipe un impact relatif sur son résultat par action de plus de 10% dès 2025, synergies comprises et un impact positif sur son résultat opérationnel courant et son cash-flow opérationnel.

L'offre d'achat serait composée pour chaque action Unieuro de :

- 9,0 euros en numéraire ; et
- 0,10 action Fnac Darty nouvellement créées².

Cette offre valorise Unieuro à 12,0 euros par action², soit une prime de 42% sur la moyenne du cours de bourse à la clôture pondéré par les volumes du 15 juillet 2024 et une prime de 34% sur la moyenne des cours de bourse à la clôture pondérés par les volumes des 3 derniers mois. Elle valorise 100% du capital³ d'Unieuro à 249 millions d'euros étant entendu que le Groupe détient déjà 4,4% du capital d'Unieuro.

Cette offre permettrait aux actionnaires d'Unieuro de monétiser la valeur de leur participation tout en conservant une exposition au potentiel de création de valeur de l'entité combinée.

L'offre serait financée de la manière suivante :

- Fnac Darty et Ruby Equity Investment⁴ envisagent de créer une société d'investissement commune (détenue respectivement à 51% et 49%) qui détiendra la participation dans Unieuro. Cette société serait contrôlée et consolidée par le Groupe Fnac Darty.
- La part en numéraire, qui représente c.75% du montant total de l'offre, serait financée par Ruby Equity Investment et Fnac Darty à hauteur respectivement d'environ 2/3 et d'environ 1/3.

¹ Voir Communiqué de presse du 16 juillet 2024

² Soit 3,02€ sur la base du cours clôture de Fnac Darty de 30,20€ au 15 juillet 2024

³ Basé sur 20,7 millions d'actions Unieuro en circulation

⁴ Société affiliée à VESA Equity Investment

FNAC DARTY

- L'apport en actions, qui représente c.25% du montant total de l'opération, serait financée par Fnac Darty par l'émission d'environ 2,0 millions de titres¹, dans la limite des délégations en vigueur, représentant environ 6,6% du capital de Fnac Darty post-opération.
- La hausse de l'endettement net du Groupe sera limitée à environ +56 millions d'euros² permettant à Fnac Darty de préserver sa flexibilité financière et de poursuivre sa politique d'allocation du capital.

Le lancement de l'offre publique d'achat devrait intervenir après la levée des conditions préalables usuelles liées aux autorisations réglementaires italiennes. Par ailleurs, cette opération fera l'objet d'une revue au titre du contrôle des concentrations.

La finalisation de ce rapprochement est envisagée au 4^{ème} trimestre 2024.

PERSPECTIVES 2024

Malgré des premiers signes positifs, la reprise des marchés reste incertaine. La puissance du plan stratégique Everyday, facteur clé de la résilience du Groupe et la montée en puissance des nouvelles innovations devraient soutenir les grands rendez-vous commerciaux de fin d'année qui restent cruciaux pour le résultat de l'exercice.

Le Groupe maintient donc sa vigilance quant à l'évolution du contexte économique et géopolitique et confirme à ce stade un **Résultat Opérationnel Courant (ROC) pour 2024 au moins égal à celui de 2023**.

Le Groupe réaffirme son objectif d'atteindre un **cash-flow libre opérationnel³ cumulé d'environ 500M€** sur la période 2021-2024, soit un niveau de 180M€ en 2024.

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS SEMESTRIELS 2024

Enrique Martinez, Directeur Général et Jean-Briec Le Tinier, Directeur Financier du Groupe, animeront une présentation virtuelle des résultats en français, avec traduction simultanée en anglais, le **mercredi 24 juillet 2024 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

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

Audrey Bouchard – Directrice des Relations Médias et de la Réputation – audrey.bouchard@fnacdarty.com – +33 (0)6 17 25 03 77

¹ Sur la base du cours de clôture de Fnac Darty de 30,20€ au 15 juillet 2024

² Hors frais de transaction

³ Hors IFRS16.

ANNEXES

Les procédures d'examen limitées sur les comptes semestriels approuvés par le Conseil d'administration du 24 juillet 2024 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 PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL

(en M€)	T2 2024	Variation vs T2 2023		
		Réelle	A périmètre et à taux de change constants	Données comparables - LFL ¹
France et Suisse	1 305,2	+0,4%	+0,4%	+0,7%
Péninsule Ibérique	164,7	+19,9%	+19,9%	+2,2%
Belgique et Luxembourg	126,5	+0,5%	+0,5%	+1,0%
Groupe	1 596,4	+2,1%	+2,1%	+0,8%

(en M€)	S1 2024	Variation vs S1 2023		
		Réelle	A périmètre et à taux de change constants	Données comparables - LFL ¹
France et Suisse	2 760,7	-0,2%	-0,3%	+0,1%
Péninsule Ibérique	343,6	+17,6%	+17,6%	-0,4%
Belgique et Luxembourg	285,4	-0,1%	-0,1%	+0,4%
Groupe	3 389,7	+1,4%	+1,3%	+0,1%

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL

(en M€)	S1 2023	% du CA	S1 2024	% du CA
France et Suisse	(27,7)	(1,0)%	(28,0)	(1,0)%
Péninsule Ibérique	(6,8)	(2,3)%	(5,1)	(1,5)%
Belgique et Luxembourg	(1,0)	(0,4)%	(3,0)	(1,0)%
Groupe	(35,5)	(1,1)%	(36,1)	(1,1)%

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

FNAC DARTY

COMPTE DE RÉSULTAT SYNTHÉTIQUE

(en M€)	Exercice clos le 30 juin		
	2023	2024	Var.
Chiffres d'affaires	3 344	3 390	+1,4%
Marge brute	1 039	1 050	+1,1%
% Chiffre d'affaires	31,1%	31,0%	(0,1) pt
Total coûts	(1 075)	(1 086)	+1,0%
% Chiffre d'affaires	32,1%	32,0%	(0,1) pt
Résultat opérationnel courant	(35)	(36)	(1)
Produits et charges opérationnels non courants	(100)	(27)	
Résultat opérationnel	(136)	(63)	+73
Charges financières nettes	(44)	(37)	
Impôt sur le résultat	19	27	
Résultat net de l'exercice des activités poursuivies	(161)	(72)	
Résultat net de l'exercice des activités poursuivies, part du Groupe	(163)	(75)	+88
Résultat net des activités non poursuivies	29	2	
Résultat net consolidé, part du Groupe	(134)	(73)	
EBITDA courant¹	143	146	+3
% Chiffre d'affaires	4,3%	4,3%	
EBITDA courant hors IFRS 16	14	21	+7

CASH FLOW LIBRE OPÉRATIONNEL

(en M€)	Exercice clos le 30 juin	
	2023	2024
Capacité d'autofinancement avant impôts, dividendes et intérêts	131	140
Impact IFRS 16	(129)	(140)
Capacité d'autofinancement avant impôts, dividendes et intérêts, hors IFRS 16	2	0
Variation du besoin en fonds de roulement, hors IFRS 16	(635)	(696)
Impôts sur le résultat payés	36	(15)
Flux nets liés aux activités opérationnelles, hors IFRS 16	(597)	(711)
Flux nets liés aux activités d'investissement opérationnels	(63)	38
Cash-flow libre opérationnel, hors IFRS 16	(660)	(673)

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

FNAC DARTY

BILAN

Actif (en M€)	31 décembre 2023	30 juin 2024
Goodwill	1 680	1 680
Immobilisations incorporelles	566	560
Immobilisations corporelles	544	465
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	1 105	1 125
Participations dans les sociétés mises en équivalence	1	1
Actifs financiers non courants	22	26
Actifs d'impôts différés	63	65
Autres actifs non courants	0	0
Actifs non courants	3 981	3 922
Stocks	1 158	1 158
Créances clients	189	121
Créances d'impôts exigibles	8	44
Autres actifs financiers courants	22	24
Autres actifs courants	536	390
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 121	583
Actifs courants	3 034	2 319
Actifs détenus en vue de la vente	0	0
Total actif	7 015	6 242

Passif (en M€)	31 décembre 2023	30 juin 2024
Capital social	28	28
Réserves liées au capital	987	987
Réserves de conversion	(6)	(6)
Autres réserves	513	434
Capitaux propres part du Groupe	1 522	1 442
Capitaux propres – Part revenant aux intérêts non contrôlés	17	16
Capitaux propres	1 539	1 459
Emprunts et dettes financières à long terme	604	806
Dettes locatives à plus d'un an	898	941
Provisions pour retraites et autres avantages similaires	167	164
Autres passifs non-courants	9	7
Passifs d'impôts différés	199	165
Passifs non courants	1 876	2 083
Emprunts et dettes financières à court terme	319	272
Dettes locatives à moins d'un an	246	243
Autres passifs financiers courants	9	14
Dettes fournisseurs	2 153	1 444
Provisions	115	113
Dettes d'impôts exigibles	1	0
Autres passifs courants	758	615
Passifs courants	3 600	2 701
Dettes associées à des actifs détenus en vue de la vente	0	0
Total passif	7 015	6 242

FNAC DARTY

PARC DE MAGASINS

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

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

** y compris filiales de Nature & Découvertes dirigées depuis la France : 4 magasins en Belgique, 1 magasin au Luxembourg, 7 franchises en Suisse, 1 franchise au Portugal et 5 franchises dans les Outre-mer.

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

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.
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. L'EBITDA courant hors IFRS 16 est utilisé dans le cadre des covenants financiers applicables au titre du Contrat de Crédit.</p>
EBITDA courant hors IFRS 16	<p>EBITDA courant incluant les charges de loyers entrant dans le champ d'application d'IFRS 16, utilisé dans le cadre des covenants financiers applicables au titre du Contrat de Crédit.</p>
Cash-flow libre opérationnel	<p>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.</p>
Cash-flow libre opérationnel hors IFRS 16	<p>Cash-flow libre opérationnel incluant les impacts relatifs aux loyers entrant dans le champ d'application d'IFRS 16</p>
Chiffre d'affaires	<p>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.</p>
Résultat financier hors IFRS 16	<p>Résultat financier moins les intérêts financiers des dettes locatives</p>
Endettement financier net	<p>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 trésorerie. L'application de la norme IFRS 16 modifie de manière significative l'endettement financier net du Groupe.</p>
Endettement financier net hors IFRS 16	<p>Endettement financier net minoré de la dette locative</p>

FNAC DARTY

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