

### Retour sur l'année 2017 (première année pleine du Groupe)

- CA pratiquement stable (à -0,1%) grâce à la performance Internet et le développement des franchises
- Amélioration de la marge brute (+0,8pts) grâce aux synergies sur les achats et le développement des Services (notamment les assurances mutualisées)
- Progrès rapide de l'intégration FNAC DARTY
- Bonne exécution des plans de performance
- Augmentation du ROC (Résultat Opérationnel Courant)
- Génération de trésorerie conforme aux attentes

**Concernant les Univers**, on observe une légère **hausse des ventes en micro** (porté par la téléphonie), une **baisse en EGP** (principalement due à l'effet TV vs *histo* 2016), une **progression des ventes de disques et de jeux vidéo**, et une **hausse dans le PEM**.

Le périmètre *omni canal* est globalement en baisse : le canal *Internet* est en hausse, alors que le canal magasin est en baisse.

**Concernant le Parc magasins** la Direction insiste sur la contribution grandissante des **Franchises**, et indique que, sur cette année 2017, **52** franchises ont vu le jour (36DARTY/16FNAC); noter l'**ouverture** de 4 nouveaux magasins intégrés, et la **fermeture** de 5 magasins Darty (4 sur DIF +Perpignan Clair).

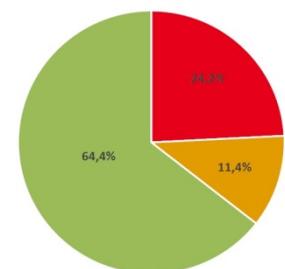
**Un bilan solide**, c'est ce qu'annonce la Direction arguant : un **niveau élevé de capitaux propres**, un **endettement en net régression**, et un **patrimoine immobilier** important provenant de **DARTY**.

**Pour ce début 2018** : un environnement de consommation atone et des conditions climatiques défavorables expliquent ce début d'exercice compliqué.

- Sur ce 1<sup>er</sup> trimestre le CA *Marchandises* baisse tandis que celui *Services* augmente (mais pas assez pour compenser), tandis que la hausse de la contribution *franchise* fait du bien.
- La baisse de la fréquentation en magasin est évidente, elle est conjoncturelle et générale selon la Direction.

### Actionnariat à fin mars 2018 (en deux dates)

- **16 janvier 2018** : opération de couverture de Vivendi avec la Société Générale (11% du Capital) ; il s'agit d'une opération par laquelle Vivendi passe un contrat lui permettant de vendre ses titres à un prix déterminé à l'avance, ou de les garder finalement (échéance mi 2019).
- **6 février 2018** : prise de participation de SFAM (11,4% du Capital).



■ Ceeconomy ■ SFAM ■ Autres actionnaires

### Les nouveaux produits et offres en 2018 : de nouvelles opportunités commerciales

- En **son** le marché de l'enceinte connectée devrait croître avec l'arrivée de nouveaux produits (*Home pod Apple* par exemple), et la mise en place d'espaces de ventes Google en magasin.
- En **téléphonie** les marques chinoises annoncent de nombreuses nouveautés, Google entre sur le marché également, les Apple devrait proposer des *Iphone* moins chers.
- En **Informatique** le Groupe va proposer des packs exclusifs, noter également la sortie prochaine des Chromebook.
- Des nouveautés haut de gamme sont attendues en **Photo**, de nouveaux Drones également.
- Le secteur **Jouets** (FNAC) devrait être porteur grâce à une certaine déstabilisation du secteur concurrentiel.

Une offre du Groupe FNAC DARTY pour La Grande Récré : la Direction indique que le Groupe a fait une offre de reprise d'activité de « La Grande Récré » en proposant de racheter une centaine de magasins de l'enseigne (sur 159). Sachant que Toys va fermer en France, le Groupe estime que le secteur d'activité est prometteur, et confirme que, si cela se faisait, il s'agirait d'une création de filiale du Groupe.

### **Points divers**

- Une intervention est faite concernant le **Baromètre FNACDARTY**, la **CAT** rappelle son inquiétude quant à l'avenir du métier des *techniciens*, et fait part de la prochaine difficulté, pour les *vendeurs*, de vendre le *bon* produit et sa PSE ... La Direction se félicite de cette mesure responsable bien accueillie par les consommateurs, et assure qu'il fallait anticiper une tendance de marché inéluctable.
- La **CAT** intervient sur les **problèmes des pièces détachées** : la Direction reconnaît de nombreux dysfonctionnements, mais assure qu'un plan d'actions complet est en cours pour éviter de nouveaux problèmes. La situation devrait donc revenir dans l'ordre rapidement. La **CAT** demande à ce que les livraisons de pièces soient anticipées, mais les membres de la Direction présents ne répondent pas par manque de connaissance du sujet.
- La **CAT** est revenue également sur les **problèmes de stocks** importants en ce moment. La Direction reconnaît à nouveau ces difficultés et assure que le maximum est fait pour y remédier.
- La **CAT** demande, pour la prochaine réunion du Comité de Groupe, une intervention d'un représentant de **Vivinter** afin d'obtenir des éclaircissements suite aux très nombreuses plaintes reçues par notre syndicat de la part des salariés (très mauvais traitements au téléphones notamment)

### Comité de Groupe DARTY

Les mandats des membres du Comité de Groupe sont prolongés jusqu'au **31 mai 2019**.