

MAISONS
DU MONDE

**RAPPORT
FINANCIER
SEMESTRIEL
2021**

AU 30 JUIN



Sommaire

1

Rapport d'activité semestriel	3
1.1 Résultats des activités du Groupe	4
1.2 Trésorerie et capitaux du Groupe	8
1.3 Covid-19	10
1.4 Principaux risques et incertitudes	10
1.5 Événements postérieurs	10
1.6 Perspectives	10

2

États financiers consolidés intermédiaires condensés	13
2.1 Compte de résultat consolidé intermédiaire	14
2.2 État du résultat global consolidé intermédiaire	15
2.3 État de la situation financière consolidée intermédiaire	16
2.4 Tableau des flux de trésorerie consolidés intermédiaires	18
2.5 Tableau de variation des capitaux propres consolidés intermédiaires	19
2.6 Notes sur le compte de résultat consolidé intermédiaire	24
2.7 Notes sur l'état de la situation financière consolidée intermédiaire	31
2.8 Notes sur la gestion des risques financiers	38
2.9 Informations complémentaires	40

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	44
---	-----------

Attestation du responsable du Rapport financier semestriel	45
---	-----------

Rapport Financier semestriel 2021 au 30 juin

Maisons du Monde, créateur d'univers originaux dans le secteur de l'aménagement de la maison, propose une gamme unique d'articles de décoration et de meubles à des prix abordables, déclinée selon des thèmes très variés qui permettent à ses clients d'exprimer

leurs propres styles et goûts 



Rapport d'activité semestriel

1

1.1	Résultats des activités du Groupe	4	1.4	Principaux risques et incertitudes	10
1.2	Trésorerie et capitaux du Groupe	8	1.5	Événements postérieurs	10
1.3	Covid-19	10	1.6	Perspectives	10



1.1 Résultats des activités du Groupe

1.1.1 INDICATEURS CLÉS

PRINCIPAUX INDICATEURS FINANCIERS DU PREMIER SEMESTRE 2021

(en millions d'euros – IFRS 16)	Période de six mois close le 30 juin		
	2021	2020	Variation en %
Ventes ⁽¹⁾	662,6	488,9	35,5 %
Maisons du Monde	632,0	467,9	35,1 %
% variation à périmètre comparable	34,2 %	- 17,3 %	
Modani	28,2	19,7	43,4 %
Rhinov	2,4	1,3	89,8 %
Marge brute ⁽²⁾	431,9	312,6	38,2 %
En % des ventes	65,2 %	64,0 %	
EBITDA ⁽³⁾	132,0	68,1	94,0 %
En % des ventes	19,9 %	13,9 %	
EBIT	52,4	(7,3)	
En % des ventes	7,9 %	- 1,5 %	
Résultat net	20,5	(20,4)	
Flux de trésorerie disponible	57,2	42,6	34,2 %
Endettement net (IFRS 16) ⁽⁴⁾	663,1	711,9	- 6,9 %
Endettement net ajusté ⁽⁵⁾	41,3	96,4	- 57,2 %
Levier d'endettement ⁽⁶⁾	0,2x	0,7x	

(1) Défini comme les ventes de marchandises, et englobant aussi les autres commissions et services, après déduction des ventes de franchise et promotionnelles (pour un montant de 2,5 millions d'euros au premier semestre 2021 et de 1,5 million d'euros au premier semestre 2020).

(2) Défini comme les ventes moins le coût de ventes.

(3) Reclassement des dépréciations de stocks du poste « Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations » vers le poste « Coût des ventes » pour 0,8 million d'euros pour l'exercice 2020.

(4) Les données relatives à l'endettement pour l'exercice 2020 sont arrêtées au 31 décembre 2020.

(5) Endettement net moins les dettes de location en application de la norme IFRS 16 selon le contrat de facilité de crédit senior. Les données relatives à l'endettement pour l'exercice 2020 sont arrêtées au 31 décembre 2020.

(6) Endettement net divisé par l'EBITDA des douze derniers mois tel que calculé en vertu de la norme IAS 17 selon le contrat de facilité de crédit senior. Les données relatives au levier financier pour l'exercice 2020 sont arrêtées au 31 décembre 2020.

1.1.2 ANALYSE DES VENTES

RÉSUMÉ DES VENTES POUR LE PREMIER SEMESTRE 2021

(en millions d'euros – IFRS 16)	Période de six mois close le 30 juin		
	2021	2020	Variation en %
VENTES TOTALES	662,6	488,9	+ 35,5 %
Ventes par zone géographique			
France	332,2	252,1	31,8 %
% des ventes	50,1 %	51,6 %	
International	330,4	236,8	39,5 %
% des ventes	49,9 %	48,4 %	
Ventes par canal de distribution			
Magasins	394,4	302,6	30,3 %
% des ventes	59,5 %	61,9 %	
Ventes en ligne	268,2	186,2	44,0 %
% des ventes	40,5 %	38,1 %	
Ventes par catégorie de produits			
Décoration	332,2	237,0	40,2 %
% des ventes	50,1 %	48,5 %	
Meubles	330,4	251,9	31,2 %
% des ventes	49,9 %	51,5 %	

Au premier semestre 2021, les ventes de Maisons du Monde ont enregistré une forte hausse de 35,5 % par rapport au premier semestre 2020 (+ 35,4 % à périmètre comparable), soit 662,6 millions d'euros, les ventes des magasins ayant renoué avec une croissance soutenue après la réouverture mi-mai, en parallèle d'une activité en ligne qui demeure dynamique. Les ventes de Modani au premier semestre 2021 se sont élevées à 28,2 millions d'euros, soit une hausse de 43 % par rapport au premier semestre 2020. Par rapport au premier semestre 2019, le total des ventes du Groupe pour le premier semestre 2021 est en hausse de 17 % (12 % à périmètre comparable).

Au 30 juin 2021, Maisons du Monde comptait 352 magasins en Europe et 17 magasins aux États-Unis, sans changement par rapport au 31 décembre 2020. Au premier semestre, le Groupe a ouvert 11 nouveaux magasins : 2 en France et 9 dans le reste de l'Europe (4 en Espagne, 2 en Belgique et 1 en Autriche, en Allemagne et en Suisse). Sur la même période, le Groupe a fermé 11 magasins : 8 en France et 3 en Espagne. La superficie commerciale totale du réseau d'enseignes est de 438 700 m², en hausse de 4 100 m² par rapport au 31 décembre 2020.

A. Ventes par zone géographique

Au premier semestre 2021, les ventes réalisées en France se sont élevées à 332,2 millions d'euros (+ 31,8 % par rapport au premier semestre 2020), tandis que les ventes à l'international ont atteint 330,4 millions d'euros (+ 39,5 % par rapport au premier semestre 2020), représentant ainsi 50 % du total des ventes (48 % au premier semestre 2020).

B. Ventes par canal de distribution

Les ventes en ligne du premier semestre 2021, qui représentent 40 % du total des ventes de la période, ont progressé de 44 % par rapport au premier semestre 2020, pour s'établir à 268 millions d'euros, grâce à une hausse de 61 % des commandes en ligne. L'activité a bénéficié de la livraison gratuite en magasin par le biais du *click & collect* qui a été mise en place au quatrième trimestre 2020. Par ailleurs, le mix produits en ligne a tiré parti des articles de décoration qui ont représenté un tiers des ventes en ligne du premier semestre (contre 29 % en 2020).

Au premier semestre 2021, les ventes en magasin ont progressé de 30 % par rapport au premier semestre 2020, à 394 millions d'euros, le réseau européen ayant été ouvert à 69 % en moyenne sur la période (contre 66 % au premier semestre 2020) du fait des mesures de confinement liées à la Covid-19. Les ventes en magasin réalisées en France (52 % du total des ventes en magasin) se sont élevées à 203 millions d'euros (+ 21 % par rapport au premier semestre 2020), tandis que le reste des réseaux européens et de Modani ont augmenté de 191 millions d'euros (+ 42 % par rapport au premier semestre 2020).

C. Ventes par catégorie de produits

Au premier semestre 2021, après répartition des ventes par catégorie de produits, les ventes de meubles se sont élevées à 330 millions d'euros, soit 49,9 % du total des ventes de la période (contre 51,5 % au cours du premier semestre 2020). Les articles de décoration ont représenté la part restante des ventes, s'élevant à 332 millions d'euros.

1.1.3 ANALYSE DE L'EBITDA

RÉPARTITION DE L'EBITDA PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

(en millions d'euros – IFRS 16)	Période de six mois close le 30 juin		
	2021	2020	Variation en %
France	83,9	52,0	61,3 %
International	91,5	52,3	74,9 %
Segment Siège ⁽¹⁾	(43,3)	(36,3)	19,4 %
EBITDA	132,0	68,1	94,0 %

(1) Se reporter à la note 5 « Information sectorielle » de ce rapport financier semestriel pour plus d'informations.

Au premier semestre 2021, l'EBITDA s'est établi à 132 millions d'euros, en hausse de 94 % par rapport au premier semestre 2020, donnant lieu à une marge d'EBITDA de 19,9 %. L'impact plus important du volume des ventes a été partiellement compensé par une augmentation des charges d'exploitation, principalement des coûts de personnel et de transport. Les charges liées dotations aux amortissements, provisions et dépréciations ont augmenté de 4 millions d'euros.

A. Évolution de l'EBITDA en France

En France, l'EBITDA s'établit à 84 millions d'euros au premier semestre 2021, en hausse de 61,3 % par rapport au premier semestre 2020, reflétant notamment (i) l'effet volume de la hausse des ventes en ligne et en magasin du Groupe en France, et (ii) une amélioration du portefeuille produits.

B. Évolution de l'EBITDA à l'international

À l'international, l'EBITDA s'établit à 91,5 millions d'euros au premier semestre 2021, en hausse de 74,9 % par rapport au premier semestre 2020, reflétant notamment la hausse des ventes en magasin en Europe et aux États-Unis.

1.1.4 ANALYSE DU COMPTE DE RÉSULTAT

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ SIMPLIFIÉ

(en millions d'euros – IFRS 16)	Période de six mois close le 30 juin	
	2021	2020
Ventes	662,6	488,9
Ventes aux franchises et ventes promotionnelles	2,5	1,5
Autres produits des activités ordinaires	26,3	19,6
Chiffre d'affaires	691,4	509,9
Coût des ventes ⁽¹⁾	(230,7)	(175,8)
Charges de personnel	(119,9)	(94,4)
Charges externes	(211,4)	(175,8)
Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations	(79,6)	(75,4)
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés	(3,8)	9,9
Autres produits d'exploitation	0,9	0,6
Autres charges d'exploitation	(4,1)	(2,4)
Résultat opérationnel courant avant les produits et charges opérationnels	42,8	(3,7)
Autres produits et charges opérationnels	(1,2)	(2,2)
Résultat opérationnel	41,6	(5,8)
Résultat financier	(11,5)	(9,6)
Résultat avant impôt	30,1	(15,5)
Impôt sur les bénéfices	(9,6)	(4,9)
RÉSULTAT NET	20,5	(20,4)

(1) Reclassement des dépréciations de stocks du poste « Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations » vers le poste « Coût des ventes » pour 0,8 million d'euros pour l'exercice 2020.

A. Chiffre d'affaires

Au premier semestre 2021, les ventes de Maisons du Monde ont enregistré une forte hausse de 35,5 % par rapport au premier semestre 2020 (+ 35,4 % à périmètre comparable), soit 662,6 millions d'euros, les ventes des magasins ayant renoué avec une croissance soutenue après la réouverture mi-mai, en parallèle d'une activité en ligne qui demeure dynamique. Les ventes de Modani au premier semestre 2021 se sont élevées à 28,2 millions d'euros, soit une hausse de 43 % par rapport au premier semestre 2020. Par rapport au premier semestre 2019, le total des ventes du Groupe a progressé de 17 % (+ 12 % à périmètre comparable).

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe a augmenté de 181,5 millions d'euros, pour s'établir à 691,4 millions d'euros au premier semestre 2021, soit une hausse de 35,6 % par rapport au premier semestre 2020.

B. Marge brute

Le coût d'achat des marchandises vendues a augmenté de 54,5 millions d'euros (+ 30,9 %), passant de 176,2 millions à 230,7 millions d'euros. La marge brute du premier semestre 2021 s'est élevée à 432 millions d'euros, en hausse de 38 % grâce à l'augmentation du volume des ventes. En pourcentage des ventes, la marge brute a augmenté de 123 points de base pour s'établir à 65,2 %, portée notamment par un mix catégories positif et moins d'offres promotionnelles sur la période.

C. Résultat opérationnel courant

Les charges de personnel ont augmenté de 25,6 millions d'euros, soit 27,1 %, pour s'établir à 119,9 millions d'euros au premier semestre 2021, contre 94,4 millions d'euros au premier semestre 2020. Les gouvernements européens ont en effet octroyé moins de subventions pour les salaires nets des employés qui ont été mis en chômage temporaire pendant les périodes de confinement liées à la Covid-19. Par conséquent, en pourcentage des ventes, les charges de personnel se sont élevées à 18,1 % au premier semestre 2021, contre 19,3 % au premier semestre 2020.

Les charges externes ont augmenté de 20,2 %, à 211,4 millions d'euros au premier semestre 2021, contre 175,8 millions au premier semestre 2020. Cela s'explique principalement par une augmentation d'environ 30 % des coûts de transport et de marketing. En pourcentage des ventes, les charges externes ont atteint 31,9 % au premier semestre 2021, contre 36,0 % au premier semestre 2020.

Les dotations aux amortissements, provisions et dépréciations ont augmenté de 4,2 millions d'euros, soit 5,6 %, pour s'établir à 79,6 millions d'euros au premier semestre 2021, contre 75,4 millions d'euros au premier semestre 2020. En pourcentage

des ventes, les dotations aux amortissements, provisions et dépréciations ont atteint 12,0 % au premier semestre 2021, contre 15,4 % au premier semestre 2020.

La variation de la juste valeur des instruments dérivés financiers, qui couvrent ou qui permettent de couvrir l'ensemble des achats de marchandises et du transport maritime libellés en dollars US du Groupe, a représenté une charge de (3,8) millions d'euros au premier semestre 2021, contre un produit de 9,9 millions d'euros au premier semestre 2020.

Les autres produits et charges opérationnels ont représenté une charge nette de 1,2 millions d'euros au premier semestre 2021, contre une charge nette de 2,2 millions d'euros au premier semestre 2020. Cette évolution reflète principalement la hausse des frais de préouverture de magasins et des litiges commerciaux.

Au premier semestre 2021, le résultat opérationnel courant du Groupe s'est ainsi établi à 42,8 millions d'euros, contre une perte de 3,7 millions d'euros au premier semestre 2020.

D. Résultat d'exploitation

Les autres produits et charges opérationnels ont représenté une charge nette de 1,2 million d'euros au premier semestre 2021, contre une charge nette de 2,2 millions d'euros au premier semestre 2020. Cette réduction comprenait des provisions pour fermetures de magasins plus élevées.

Au premier semestre 2021, le Groupe a enregistré un bénéfice d'exploitation de 41,6 millions d'euros, contre une perte de 5,8 millions d'euros au premier semestre 2020.

E. Résultat financier

Le résultat financier a représenté une charge nette de 11,5 millions d'euros au premier semestre 2021, contre une charge nette de 9,6 millions d'euros au premier semestre 2020, l'augmentation étant liée à la variation des gains et pertes de change.

F. Impôt sur le résultat

L'impôt sur le résultat a représenté une charge nette de 9,6 millions d'euros au premier semestre 2021 (taux d'imposition des entreprises : 28,4 %), contre une charge nette de 4,9 millions d'euros au premier semestre 2020 (taux d'imposition des entreprises : 32,0 %).

G. Résultat net

Au premier semestre 2021, le Groupe a enregistré un bénéfice de 20,5 millions d'euros, contre une perte de 20,4 millions d'euros au premier semestre 2020.

1.2 Trésorerie et capitaux du Groupe

1.2.1 ANALYSE DES FLUX DE TRÉSORERIE

Le tableau ci-dessous présente les flux de trésorerie consolidés du Groupe pour les périodes de six mois closes les 30 juin 2020 et 2021.

<i>(en millions d'euros – IFRS 16)</i>	Période de six mois close le 30 juin	
	2021	2020
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles	139,9	119,3
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement	(24,3)	(24,7)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(259,5)	248,7
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(143,8)	343,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	296,7	94,5
Variation nette de la trésorerie	(143,9)	343,3
Gains/pertes de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	0,1	(0,5)
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE	152,9	437,3

Le tableau ci-dessous présente les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles, d'investissement et de financement et les flux de trésorerie avant activités de financement pour les périodes de six mois closes les 30 juin 2020 et 30 juin 2021.

<i>(en millions d'euros – IFRS 16)</i>	Période de six mois close le 30 juin	
	2021	2020
EBITDA	132,0	68,1
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	28,7	72,7
Impôts versés	(12,2)	(15,7)
Frais de pré-ouverture	(0,4)	(0,0)
Prorata – dépenses liées aux catalogues	(4,5)	(5,3)
Prorata – taxes (IFRIC 21)	(0,9)	(0,9)
Variation des autres éléments liés aux activités opérationnelles	2,8	(0,3)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles	139,9	119,3
Dépenses d'investissement	(24,5)	(19,8)
Acquisition d'immobilisations financières	-	(0,0)
Variation des dettes sur immobilisations	(0,6)	(4,9)
Produits des cessions d'actifs non courants	0,8	0,1
Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement	(24,3)	(24,7)
Produits de la souscription d'emprunts	0,3	301,2
Remboursement d'emprunts	(200,3)	(0,4)
Réduction des dettes de location	(52,2)	(45,4)
Acquisitions (nettes) d'actions propres	0,4	0,1
Intérêts payés	(1,5)	(0,3)
Intérêt sur les dettes de location	(6,1)	(6,5)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(259,5)	248,7
Flux de trésorerie avant activités de financement	115,6	94,6

La variation du besoin en fonds de roulement a eu un impact positif sur les flux de trésorerie, à hauteur de 28,7 millions d'euros, au premier semestre 2021 (contre une collecte de 72,7 millions d'euros au premier semestre 2020), reflétant (i) une augmentation des stocks de 15 millions d'euros, et (ii) une diminution des créances clients et autres créances pour un montant total de 5,2 millions d'euros, compensée (iii) par une augmentation des dettes fournisseurs et autres créateurs à hauteur de 38,4 millions d'euros.

Les activités opérationnelles du Groupe ont généré une variation nette de trésorerie positive de 139,9 millions d'euros au premier semestre 2021 (contre une variation nette positive de 119,3 millions d'euros au premier semestre 2020), reflétant principalement l'augmentation de l'EBITDA compensée par la baisse du besoin en fonds de roulement.

Au premier semestre 2021, les opérations d'investissement du Groupe ont généré une variation nette de trésorerie négative de 24,3 millions d'euros (contre une sortie nette de trésorerie de 24,7 millions d'euros au premier semestre 2020), incluant principalement des dépenses d'investissement de 24,5 millions d'euros, dont environ 12 millions d'euros étaient liés à des investissements de développement engagés pour l'ouverture, l'extension et la rénovation de magasins.

Le flux de trésorerie disponible s'est établi à 57,27 millions d'euros au premier semestre 2021 contre 42,6 millions d'euros au cours de la même période en 2020. Cette évolution reflète (i) l'augmentation de la trésorerie nette provenant des activités

d'exploitation pour un montant de 20,6 millions d'euros, partiellement compensée par l'augmentation des investissements décrits ci-dessus et par une réduction plus importante de la dette de location.

Les opérations de financement du Groupe ont généré une sortie nette de trésorerie de 259,5 millions d'euros au premier semestre 2021 (contre une collecte nette de 248,7 millions d'euros au premier semestre 2020), reflétant principalement le remboursement de deux prêts à échéance (un prêt garanti par l'État français pour un montant de 150 millions d'euros et un prêt à terme pour un montant de 50 millions d'euros) et une réduction de la dette locative de 52 millions d'euros.

1.2.2 RESSOURCES FINANCIÈRES

L'évolution de l'endettement net entre le 31 décembre 2020 et le 30 juin 2021 s'analyse comme suit :

(en millions d'euros – IFRS 16)	31 décembre 2020	Effet sur la trésorerie			Sans effet sur la trésorerie				30 juin 2021
		Augmentation	Diminution	Intérêts/ Commis- sions	Frais d'émission	Intérêts	Entrée/ sortie contrats	Effet des variations de change	
Emprunt obligataire	186,5	-	-	-	0,1	2,2	-	-	188,8
Ligne de crédit à long terme	49,9	-	(50,0)	(0,2)	0,1	0,2	-	-	-
Prêt logistique	(0,2)	-	-	(0,1)	-	0,1	-	-	(0,2)
Facilités de crédit renouvelables	(0,1)	-	-	(0,4)	0,2	0,3	-	-	(0,1)
Prêt garanti par l'État (PGE)	150,3	-	(150,0)	(0,8)	0,2	0,3	-	-	-
Autres emprunts ⁽¹⁾	2,1	0,3	(0,3)	(0,1)	-	0,1	-	0,0	2,1
Dette de location	620,1	-	(52,2)	-	-	0,1	56,9	0,6	625,4
Disponibilités	(296,7)	-	143,8	-	-	-	-	-	(153,0)
ENDETTEMENT NET TOTAL (IFRS 16)	711,9	0,3	(252,5)	(1,6)	0,6	3,3	56,9	0,6	663,1
Moins : Dette de location	(620,1)	-	52,2	-	-	(0,1)	(56,9)	(0,6)	(625,4)
Plus : Dettes de location IAS	4,6								3,6
ENDETTEMENT NET TOTAL ⁽²⁾	96,4								41,3
EBITDA DDM (IAS 17)	125,7								191,4
Moins : Paiements fondés sur des actions (charges sociales comprises)	2,5								0,6
Avantages postérieurs à l'emploi – Régime à prestations définies	1,8								1,0
EBITDA DDM AJUSTÉ ⁽²⁾	130,0								191,8
LEVIER FINANCIER	0,7x								0,2x

(1) Y compris les autres emprunts, dépôts et garanties et découverts bancaires.

(2) Calculé selon la norme IAS 17 conformément au contrat de facilité de crédit senior.

1.3 Covid-19

Au premier semestre 2021, le réseau de magasins européen a été fermé en moyenne pendant 31 % de la période (contre 34 % au premier semestre 2020) en raison des mesures de confinement liées à la Covid-19. Le Groupe estime que les mesures de confinement instaurées au premier semestre 2021 ont provoqué

une contraction des ventes totales d'environ (45) millions d'euros (- 60 millions d'euros en magasin, + 15 millions d'euros en ligne) contre environ (110) millions d'euros au premier semestre 2020 (- 130 millions d'euros en magasin, + 20 millions d'euros en ligne).

1.4 Principaux risques et incertitudes

Les principaux risques et incertitudes auxquels Maisons du Monde s'estime exposée à la date du présent Rapport Financier Semestriel sont ceux détaillés dans la section 2.2 Facteurs de risques du Document d'Enregistrement Universel 2020.

1.5 Événements postérieurs

Le Groupe n'a identifié aucun événement significatif postérieur au 30 juin 2021.

1.6 Perspectives

Alors que nous abordons le second semestre, l'environnement reste incertain en raison des perturbations récentes et persistantes de la chaîne d'approvisionnement en Asie induites par l'épidémie de Covid. De plus, l'activité des magasins pourrait être davantage perturbée si les conditions sanitaires se détérioraient davantage.

Cependant, sur la base d'une excellente performance au premier semestre, le Groupe est en mesure de pleinement confirmer les perspectives publiées le 10 mars dernier pour l'ensemble de l'année 2021 :

- Croissance des ventes élevée à un chiffre (« high single-digit »), avec un nombre relativement stable de magasins à la fin de l'année ;
- Une amélioration du taux de marge d'EBIT, avec une augmentation allant jusqu'à 50 points de base vs 2020 ;
- Un flux de trésorerie disponible supérieur à son niveau de 2020.



États financiers consolidés intermédiaires condensés

(Période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021)

2

2.1	Compte de résultat consolidé intermédiaire	14	2.6	Notes sur le compte de résultat consolidé intermédiaire	24
2.2	État du résultat global consolidé intermédiaire	15	2.7	Notes sur l'état de la situation financière consolidée intermédiaire	31
2.3	État de la situation financière consolidée intermédiaire	16	2.8	Notes sur la gestion des risques financiers	38
2.4	Tableau des flux de trésorerie consolidés intermédiaires	18	2.9	Informations complémentaires	40
2.5	Tableau de variation des capitaux propres consolidés intermédiaires	19			



2.1 Compte de résultat consolidé intermédiaire

(en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2021	30 juin 2020
Ventes de marchandises et commissions liées à des activités ordinaires		665 137	490 330
Autres produits des activités ordinaires		26 254	19 600
Chiffre d'affaires	6	691 391	509 930
Coût des ventes ⁽¹⁾		(230 681)	(176 225)
Charges de personnel	7	(119 943)	(94 377)
Charges externes	8	(211 353)	(175 787)
Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations ⁽¹⁾		(79 611)	(75 397)
Juste valeur des instruments financiers dérivés	19	(3 772)	9 927
Autres produits d'exploitation	9	901	634
Autres charges d'exploitation	9	(4 119)	(2 361)
Résultat opérationnel courant		42 813	(3 656)
Autres produits et charges opérationnels	10	(1 177)	(2 168)
Résultat opérationnel		41 636	(5 824)
Coût de l'endettement financier net		(3 663)	(3 797)
Charges financières sur dette de location		(6 164)	(6 649)
Produits financiers		1 150	2 341
Charges financières		(2 838)	(1 543)
Résultat financier	11	(11 515)	(9 647)
Résultat avant impôt		30 121	(15 471)
Impôt sur le résultat	12	(9 618)	(4 897)
RÉSULTAT NET		20 503	(20 368)
Attribuable aux :			
• actionnaires de la société mère		19 556	(18 601)
• participations ne donnant pas le contrôle		947	(1 767)
Résultat net par action part du Groupe :			
Résultat net de base par action	13	0,43	(0,41)
Résultat net dilué par action	13	0,42	(0,35)

(1) Reclassement des dépréciations de stocks du poste « Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations » vers le poste « Coût des ventes » pour 0,8 million d'euros pour juin 2020.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

2.2 État du résultat global consolidé intermédiaire

(en milliers d'euros)

	Notes	30 juin 2021	30 juin 2020
RÉSULTAT NET		20 503	(20 368)
• Réévaluation des engagements au titre des avantages postérieurs à l'emploi		901	-
• Impôt lié à des éléments qui ne seront pas recyclés		(327)	(11)
Éléments non recyclables en résultat		574	(11)
• Couverture de flux de trésorerie	19	30 190	(7 386)
• Effets de change		326	71
• Impôt lié à des éléments qui seront recyclés		(10 237)	2 643
Éléments recyclables en résultat		20 279	(4 672)
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL, NET D'IMPÔT		20 853	(4 683)
RÉSULTAT GLOBAL		41 355	(25 051)
Attribuable aux :			
• actionnaires de la société mère		40 640	(23 338)
• participations ne donnant pas le contrôle		715	(1 713)

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

2.3 État de la situation financière consolidée intermédiaire

ACTIF

(en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2021	31 décembre 2020
<i>Goodwill</i>	14	327 027	327 027
Autres immobilisations incorporelles		241 819	243 128
Immobilisations corporelles		162 440	162 122
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	15	632 659	628 599
Autres actifs financiers non courants	16	16 212	15 822
Impôts différés actifs	17	7 127	6 309
Actifs non courants		1 387 284	1 383 007
Stocks	18	186 827	171 526
Créances clients et autres créances	18	102 397	107 338
Actifs d'impôt exigible		19 875	9 883
Trésorerie et équivalents de trésorerie		152 976	296 735
Actifs courants		462 075	585 482
TOTAL ACTIF		1 849 359	1 968 489

PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2021	31 décembre 2020
Capital social		146 584	146 584
Primes d'émission		134 283	134 283
Réserves consolidées		337 957	329 214
Résultat de la période		19 556	1 469
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère		638 380	611 550
Participations ne donnant pas le contrôle		(17 157)	(17 872)
TOTAL CAPITAUX PROPRES		621 223	593 678
Emprunts	21	1 588	1 634
Emprunt obligataire convertible	21	189 071	186 832
Dettes de location à long et moyen terme	15	511 139	508 128
Impôts différés passifs	17	49 893	41 248
Avantages postérieurs à l'emploi	22	12 696	12 933
Provisions	23	6 827	7 459
Instruments financiers dérivés	19	2 114	17 005
Autres passifs non courants		6 423	6 466
Passifs non courants		779 751	781 705
Emprunts et emprunt obligataire convertible	21	69	200 093
Dettes de location à court terme	15	114 219	111 939
Dettes fournisseurs et autres dettes	18	307 766	255 343
Provisions	23	6 230	4 504
Passifs d'impôt exigible		12 996	2 595
Instruments financiers dérivés	19	7 105	18 632
Passifs courants		448 385	593 106
TOTAL PASSIF		1 228 136	1 374 811
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES		1 849 359	1 968 489

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

2.4 Tableau des flux de trésorerie consolidés intermédiaires

<i>(en milliers d'euros)</i>	Notes	30 juin 2021	30 juin 2020
Résultat avant impôts		30 121	(15 471)
Ajustements relatifs aux :			
• Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations		77 286	74 341
• Plus ou moins-values de cessions		2 939	3 312
• Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés	19	3 772	(9 927)
• Paiements fondés sur des actions		(616)	(354)
• Autres		6	-
• Coût de l'endettement financier net	11	3 663	3 797
• Coûts de la dette de location	11	6 164	6 649
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts		123 336	62 347
Variation du besoin en fonds de roulement liée à l'activité		28 684	72 688
Impôts versés		(12 167)	(15 741)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles		139 852	119 294
Acquisitions d'actifs non courants :			
• Immobilisations corporelles		(19 253)	(12 844)
• Immobilisations incorporelles		(4 957)	(6 880)
• Immobilisations financières		-	(35)
• Autres actifs non courants		(337)	(60)
Variation des dettes sur immobilisations		(555)	(4 947)
Produits des cessions d'actifs non courants		786	70
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(24 316)	(24 696)
Produits de la souscription d'emprunts	21	272	301 217
Remboursement d'emprunts	21	(200 330)	(353)
Diminution des dettes de location	15	(52 223)	(45 427)
Acquisitions (nettes) d'actions propres		373	121
Intérêts payés	21	(1 532)	(330)
Intérêts liés à la dette de location		(6 074)	(6 526)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		(259 516)	248 702
Gains/pertes de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		146	(470)
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE		(143 834)	342 830
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		296 726	94 478
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE		152 892	437 307
<i>(en milliers d'euros)</i>			
	Notes	30 juin 2021	30 juin 2020
Trésorerie et équivalents de trésorerie (hors découverts bancaires)		152 976	437 415
Découverts bancaires		(84)	(108)
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE		152 892	437 307

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

2.5 Tableau de variation des capitaux propres consolidés intermédiaires

(en milliers d'euros)	Notes	Attribuables aux actionnaires de la société mère				Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres	
		Capital social	Primes d'émission	Réserves consolidées	Réserves de conversion			Total
Solde au 1^{er} janvier 2020		146 584	134 283	351 188	1 077	633 131	(679)	632 453
Paiements fondés sur des actions	7.2	-	-	(354)	-	(354)	-	(354)
Actions propres		-	-	158	-	158	-	158
Résultat net de la période		-	-	(18 601)	-	(18 601)	(1 767)	(20 368)
Autres éléments du résultat global de la période		-	-	(4 754)	17	(4 737)	54	(4 683)
Autres variations		-	-	45	-	45	-	45
SOLDE AU 30 JUIN 2020		146 584	134 283	327 682	1 094	609 642	(2 392)	607 251
Solde au 1^{er} janvier 2021		146 584	134 283	331 494	(811)	611 550	(17 872)	593 678
Dividendes distribués en numéraire ⁽¹⁾		-	-	(13 509)	-	(13 509)	-	(13 509)
Paiements fondés sur des actions	7.2	-	-	(616)	-	(616)	-	(616)
Actions propres		-	-	251	-	251	-	251
Résultat net de la période		-	-	19 556	-	19 556	947	20 503
Autres éléments du résultat global de la période		-	-	20 527	558	21 085	(232)	20 853
Autres variations		-	-	63	-	63	-	63
SOLDE AU 30 JUIN 2021		146 584	134 283	357 765	(253)	638 380	(17 157)	621 223

(1) La mise en paiement des dividendes est prévue le 7 juillet 2021 (cf. note 13).

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

Maisons du Monde S.A. est une Société anonyme à Conseil d'administration, régie par le droit français dont l'activité est le commerce de détail. Elle est la société holding du Groupe consolidé et son siège social est établi au lieu-dit « Le Portereau », Route du Port aux Meules, 44120 Vertou, France. Les actions Maisons du Monde sont cotées sur Euronext Paris. Le code LEI (*Legal Entity Identifier*) de la Société est le 9695009DV2698O4ZBU71. Au cours de la période, il n'y a pas eu de modification concernant l'identification de la société holding du Groupe consolidé.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires condensés, préparés en application du référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne, concernent Maisons du Monde S.A. et ses filiales (ci-après, désignés collectivement « le Groupe », et individuellement « filiale » ou « participations dans des entreprises associées »).

Le Groupe est un distributeur omnicanal en forte croissance proposant à une large clientèle essentiellement en Europe des produits d'ameublement et de décoration élégants et à prix accessibles, à travers son réseau de magasins et sa plateforme e-commerce. Sa gamme de produits intègre une grande variété de styles et de catégories de produits d'ameublement, tant en termes de petite décoration, avec des produits tels que le linge de maison, les arts de la table et les articles de cuisine, les miroirs et les encadrements, qu'en termes de grosse décoration et d'ameublement, avec des produits tels que des grands miroirs, des lampes, des tables, des chaises, des fauteuils et canapés, des armoires, des placards, des bibliothèques et du mobilier d'extérieur.

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 27 juillet 2021, qui a autorisé leur publication. Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

Sommaire

Note 1	Événements significatifs de la période	22	Note 16	Autres actifs financiers non courants	32
Note 2	Principes comptables et règles de consolidation	22	Note 17	Actifs et passifs d'impôts différés	32
Note 3	Estimations et jugements critiques	23	Note 18	Analyse du besoin en fonds de roulement	33
Note 4	Saisonnalité	23	Note 19	Instruments financiers dérivés	34
Note 5	Information sectorielle	24	Note 20	Capitaux propres	34
Note 6	Chiffre d'affaires	26	Note 21	Endettement net et emprunt	35
Note 7	Charges de personnel	26	Note 22	Avantages postérieurs à l'emploi	37
Note 8	Charges externes	28	Note 23	Provisions	38
Note 9	Autres produits et charges d'exploitation	28	Note 24	Instruments financiers	38
Note 10	Autres produits et charges opérationnels	29	Note 25	Engagements hors bilan et passifs éventuels	40
Note 11	Résultat financier	29	Note 26	Transactions avec les parties liées	40
Note 12	Impôt sur le résultat	29	Note 27	Périmètre de consolidation	41
Note 13	Résultat net par action	30	Note 28	Événements postérieurs	43
Note 14	Goodwill	31			
Note 15	Droit d'utilisation et dettes de location	31			

Note 1 Événements significatifs de la période

1.1 Prêt garanti par l'État (PGE)

Afin de sécuriser sa trésorerie dans le contexte particulier lié à la crise du Covid-19, le Groupe avait en juin 2020 contracté un prêt garanti par l'État d'un montant de 150 millions. Début juin 2021, le Groupe a procédé au remboursement de ce prêt et au paiement de la prime de garantie pour 0,8 million d'euros.

1.2 Impact de la pandémie de coronavirus

Le Groupe estime que les fermetures du premier semestre 2021 ont eu un impact sur les ventes totales de la période pour environ (45) millions d'euros (- 60 millions d'euros pour les magasins,

+ 15 millions d'euros pour les ventes en ligne) contre (110) millions d'euros au cours du 1^{er} semestre 2020 (- 130 millions d'euros pour les magasins, + 20 millions d'euros pour les ventes en ligne).

Le chiffre d'affaires des magasins du premier semestre 2021 a augmenté de 30 % sur un an glissant pour atteindre 394 millions d'euros.

En raison des fermetures liées à la Covid-19, le réseau européen a été ouvert en moyenne sur 69 % du semestre (contre 66 % au 1^{er} semestre 2020). Le chiffre d'affaires des magasins français (52 % du chiffre d'affaires total des magasins) a atteint 203 millions d'euros (+ 21 % sur un an glissant), tandis que le reste du réseau européen et Modani ont atteint 191 millions d'euros (+ 42 % en glissement annuel).

Note 2 Principes comptables et règles de consolidation

2.1 Bases de préparation

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés pour la période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021 ont été préparés selon les dispositions de la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire. Les notes annexes concernent les faits et transactions significatifs de la période, et doivent donc être lues conjointement avec les états financiers consolidés du Groupe de l'exercice 2020.

Les règles et méthodes comptables utilisées pour l'établissement des comptes consolidés intermédiaires condensés pour la période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021 sont en conformité avec le référentiel IFRS (*International Financial Reporting Standards*) tel qu'adopté par l'Union européenne. Ce référentiel est disponible sur le site internet de la Commission européenne <http://www.efrag.org/Endorsement>.

Les règles et méthodes comptables appliquées au 30 juin 2021 sont identiques à celles utilisées pour la préparation des notes annexes aux états financiers consolidés établis au 31 décembre 2020.

Les données financières sont présentées en milliers d'euros. Les valeurs sont arrondies au millier le plus proche sauf mention contraire. De façon générale, les valeurs présentées dans les états financiers consolidés sont arrondies à l'unité la plus proche. Par conséquent, la somme des montants arrondis peut présenter des écarts non significatifs par rapport au total reporté.

2.2 Nouvelles normes, amendements et interprétations en vigueur

a) Nouvelles normes, amendements aux normes existantes et interprétations en vigueur d'application obligatoire à compter de 2021

Adoptés par l'Union Européenne :

- amendements à IFRS 9, à IAS 39, à IFRS 7, à IFRS 4 et IFRS 16 : Réforme du *benchmark* des taux d'intérêt de référence Phase 2 ;
- amendement à IFRS 4 – Contrats d'assurance – Prolongation de l'exemption temporaire de l'application d'IFRS 9.

Ces textes n'ont pas eu d'incidences sur les comptes consolidés du Groupe.

Non encore adoptés par l'Union Européenne :

- amendement à IFRS 16 – Concessions de loyer Covid-19 intervenues après le 30 juin 2021 (preneurs uniquement). Extension des critères d'éligibilité à l'allègement pratique accordé par les amendements à IFRS 16 – Covid-19 publiés en 2020.

b) Nouvelles normes, amendements aux normes existantes et interprétations en vigueur applicables dans le futur, non adoptés par anticipation par le Groupe

Adoptés par l'Union Européenne :

- plusieurs amendements à IFRS 3 – Regroupements d'entreprises, à IAS 16 – Immobilisations corporelles, à IAS 37 – Provisions, passifs éventuels, contrats déficitaires et actifs éventuels et aux améliorations annuelles 2018-2020 ;
- modifications de IFRS 1, IFRS 9, IAS 41 et IFRS 16.

Non encore adoptés par l'Union Européenne :

- IFRS 17 – Contrats d'assurance incluant l'amendement IFRS 17 ;
- amendements IAS 1 – Présentation des états Financiers – Classification des dettes courantes et non courantes ;
- amendements IAS 1 – Présentation des états Financiers – Informations à fournir sur les méthodes comptables significatives ;
- amendements IAS 8 – Définition des estimations comptables ;

- amendements IAS 12 – Impôt différé lié aux actifs et aux passifs découlant d'une transaction unique.

c) Nouvelles normes, amendements aux normes existantes et interprétations en vigueur applicables dans le futur, adoptés par anticipation par le Groupe

Adoptés par l'Union Européenne : Néant.

Non encore adoptés par l'Union Européenne : Néant.

Note 3 Estimations et jugements critiques

L'établissement des états financiers consolidés, conformément aux règles édictées par les normes IFRS, implique que la Direction procède à un certain nombre d'estimations et retienne certaines hypothèses qui ont une incidence sur la valeur comptable de certains actifs, passifs, produits, charges, ainsi que sur les informations données en annexe.

Les estimations et hypothèses font l'objet de révisions régulières, et au minimum à chaque date de clôture. Elles peuvent varier si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou à la suite de nouvelles informations. Les résultats réels de ces estimations peuvent être différents de ces estimations.

Les principales estimations faites par la Direction lors de l'établissement des états financiers consolidés portent notamment sur les hypothèses retenues pour :

- la valorisation d'actifs incorporels (*goodwill* et marques) : note 14 ;
- les impôts différés : note 17 ;
- les instruments financiers dérivés et leur classification : note 19 ;
- les provisions pour litiges : note 23 ;
- la durée retenue pour les contrats de location et le taux marginal d'endettement du Groupe : note 15 ;
- les positions fiscales incertaines conformément à IFRIC 23.

Le *goodwill* est testé pour dépréciation annuellement ou plus fréquemment lorsque des événements ou des changements de situation indiquent qu'il pourrait être déprécié.

Dans le cadre de l'élaboration des états financiers intermédiaires condensés, le Groupe a recours à certaines méthodes d'évaluation spécifiques conformément à IAS 34 – Information financière intermédiaire :

- la charge d'impôt est calculée pour chaque entité fiscale en appliquant au résultat taxable de la période le taux effectif moyen annuel estimé pour l'année en cours ;
- le coût des engagements de retraite est calculé sur la base des évaluations actuarielles prévisionnelles réalisées à la clôture de l'exercice précédent. Ces évaluations sont ajustées pour tenir compte des éventuels amendements, réduction ou liquidation de régime. Par ailleurs, en cas de fluctuation de marché significative ayant un impact sur les hypothèses actuarielles (taux d'actualisation et taux d'inflation), une nouvelle évaluation des engagements de retraite est réalisée par extrapolation de l'évaluation actuarielle annuelle.

Note 4 Saisonnalité

Le marché de la décoration et de l'ameublement sur lequel le Groupe est présent est soumis à des variations saisonnières. Les résultats affichés par le Groupe sur un trimestre donné ne sont donc pas nécessairement indicatifs de ceux qu'il peut obtenir sur l'année pleine.

Les résultats trimestriels du Groupe ont fluctué par le passé et pourraient encore connaître des fluctuations importantes à l'avenir, en fonction de divers facteurs, notamment, de manière non limitative, l'offre de produits du Groupe, les ouvertures et les fermetures de magasins, le niveau des rénovations des logements ou des déménagements, le changement des dates de vacances,

la date de publication des catalogues, les délais de livraison des commandes, les conditions concurrentielles et la conjoncture économique générale.

De fait, historiquement, le Groupe enregistre un résultat opérationnel et un EBITDA plus élevé au quatrième trimestre de son exercice, ce qui correspond aux ventes de fin d'année, et il prévoit que cette tendance se poursuivra. Toutefois, les coûts fixes du Groupe, notamment les charges de personnel, loyers, frais généraux et frais de structure, sont répartis plus uniformément tout au long de l'année.

2.6 Notes sur le compte de résultat consolidé intermédiaire

Note 5 Information sectorielle

Conformément à la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels », l'information sectorielle présentée est établie sur la base des données de gestion internes utilisées pour l'analyse de la performance des activités et l'allocation des ressources par le Conseil d'administration, qui est le principal organe de décision opérationnel du Groupe.

En conséquence, un secteur opérationnel est une composante distincte du Groupe qui se livre à des activités à partir desquelles le Groupe est susceptible d'acquérir des produits, des activités ordinaires et d'encourir des charges. Chaque secteur opérationnel fait l'objet d'un suivi individuel et le résultat opérationnel de chaque secteur est régulièrement examiné par le Conseil d'administration en vue de prendre des décisions en matière de ressources à affecter et d'en évaluer la performance.

Les Ventes, l'EBITDA, le *goodwill*, les autres immobilisations incorporelles et les immobilisations corporelles sont présentés par zone géographique. Les segments géographiques retenus sont les suivants :

- France ;
- international.

Par ailleurs, le segment siège comprend les activités de holding, y compris les actifs ne pouvant être affectés à aucun segment. Ce segment, qui n'intègre aucun chiffre d'affaires, comprend principalement les frais généraux liés aux services financier, juridique, ressources humaines et informatique ainsi que les charges liées à la conception et au design, aux achats, à la gestion de la relation client (CRM) et au merchandising.

Le Groupe définit son EBITDA annuel comme le résultat opérationnel courant avant les autres produits et charges opérationnels, déduction faite des éléments suivants :

- i) les dotations aux amortissements, provisions, et dépréciations ;
- ii) la variation de la juste valeur des instruments dérivés, qui sont tous deux sans incidence sur la trésorerie ; et
- iii) les frais de préouverture, encourus avant l'ouverture des nouveaux magasins.

L'EBITDA semestriel répond à la même définition que l'EBITDA annuel mais en incluant (i) les dépenses liées au catalogue annuel au prorata du montant encouru au premier semestre en 2021 et en 2020 et (ii) l'impact prorata temporis au semestre de la comptabilisation intégrale de certaines taxes dans les états financiers consolidés semestriels 2021 et 2020.

L'EBITDA par zone géographique inclut :

- l'allocation de certaines charges de marketing liées au réseau de magasins et des charges liées à l'exploitation et au marketing de la plateforme e-commerce. L'allocation de ces charges par zone géographique est effectuée sur la base des Ventes (magasins et en ligne) réalisées dans chaque segment ;
- l'allocation de l'EBITDA des entités en charge de la logistique par zone géographique est effectuée sur la base des coûts des ventes respectifs.

Les Ventes et l'EBITDA liés à l'activité B to B (enseigne Maisons du Monde) ont été alloués en totalité au segment – France.

Ces informations sectorielles sont cohérentes avec les Groupes d'UGT identifiés pour les tests de dépréciation (cf. note 14).

5.1 Compte de résultat par secteur opérationnel

(en milliers d'euros)	30 juin 2021	30 juin 2020
Ventes de marchandises	656 409	489 060
<i>France</i>	334 931	252 283
<i>International</i>	321 478	236 777
Coût des ventes	(230 681)	(176 225)
Marge brute	425 728	312 835
Marge brute (en %)	64,9 %	64,0 %
EBITDA	132 047	68 053
<i>France</i>	83 877	52 001
<i>International</i>	91 471	52 304
<i>Siège</i>	(43 301)	(36 252)
Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations	(79 611)	(75 397)
EBIT	52 436	(7 343)
Juste valeur des instruments financiers dérivés	(3 772)	9 927
Frais de pré-ouverture	(394)	(14)
Prorata – dépenses liées aux catalogues	(4 513)	(5 323)
Prorata – taxes (IFRIC 21)	(944)	(903)
Résultat opérationnel courant	42 813	(3 656)
Autres produits et charges opérationnels	(1 177)	(2 168)
Résultat opérationnel	41 636	(5 824)
Résultat financier	(11 515)	(9 647)
Résultat avant impôt	30 121	(15 471)
Impôt sur le résultat	(9 618)	(4 897)
RÉSULTAT NET	20 503	(20 368)

L'information présentée ci-dessus a été retraitée par rapport aux états financiers présentés au 30 juin 2020, notamment au niveau du coût des ventes dans lequel les dépréciations de stocks

figurent désormais et au niveau des ventes dans lesquelles nous avons intégré les ventes aux franchisés et promotionnelles et retranché les prestations de Savane Vision (Rhinov).

5.2 Actifs et passifs sectoriels

Le Groupe présente ici uniquement les actifs sectoriels dont les montants sont régulièrement analysés par le Comité exécutif, sous la supervision du Conseil d'administration.

(en milliers d'euros)	30 juin 2021			
	France	International	Siège	Total
Actifs sectoriels ⁽¹⁾	349 635	163 754	217 898	731 287
Droit d'utilisation	343 648	281 860	7 151	632 659
Actifs non sectoriels				485 413
TOTAL ACTIF				1 849 359

(1) Goodwill, autres immobilisations incorporelles et immobilisations corporelles.

(en milliers d'euros)	31 décembre 2020			
	France	International	Siège	Total
Actifs sectoriels ⁽¹⁾	350 489	163 471	218 317	732 277
Droit d'utilisation	355 067	264 499	9 033	628 599
Actifs non sectoriels				607 613
TOTAL ACTIF				1 968 489

(1) Goodwill, autres immobilisations incorporelles et immobilisations corporelles.

Note 6 Chiffre d'affaires

6.1 Détail du chiffre d'affaires

(en milliers d'euros)	30 juin 2021	30 juin 2020
Ventes	653 882	487 589
Ventes aux franchises et ventes promotionnelles	2 527	1 471
Sous-total des ventes	656 409	489 060
Prestations et commissions	8 728	1 270
Ventes de marchandises et commissions liées à des activités ordinaires	665 137	490 330
Participation aux frais de livraison	23 276	15 020
Prestations logistiques	207	199
Autres services	2 772	4 380
Autres produits des activités ordinaires	26 254	19 600
CHIFFRE D'AFFAIRES	691 391	509 930

6.2 Ventes de marchandises et commissions liées à des activités ordinaires par canal

(en milliers d'euros)	30 juin 2021			30 juin 2020		
	Maisons du Monde	Modani	Total	Maisons du Monde	Modani	Total
Magasins	371 198	25 753	396 951	287 001	17 396	304 397
Web	265 704	2 482	268 186	183 634	2 299	185 933
VENTES	636 902	28 235	665 137	470 635	19 695	490 330

6.3 Ventes de marchandises et commissions liées à des activités ordinaires par catégories

(en milliers d'euros)	30 juin 2021			30 juin 2020		
	Maisons du Monde	Modani	Total	Maisons du Monde	Modani	Total
Décoration	326 830	284	327 114	238 281	198	238 479
Meubles	301 345	27 951	329 296	231 085	19 496	250 581
Prestations et services	8 728	-	8 728	1 270	-	1 270
VENTES	636 902	28 235	665 137	470 636	19 694	490 330

Note 7 Charges de personnel

7.1 Traitements et salaires

Les charges de personnel s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	30 juin 2021	30 juin 2020
Traitements et salaires	(83 334)	(69 093)
Charges sociales	(25 490)	(20 266)
Paiements fondés sur des actions (charges sociales comprises)	643	103
Participation et intéressement des salariés (charges sociales comprises)	(10 747)	(4 115)
Avantages postérieurs à l'emploi – Régime à prestations définies	(1 016)	(1 006)
TOTAL DES CHARGES DE PERSONNEL	(119 943)	(94 377)

L'augmentation des postes « traitements et salaires » et « charges sociales » s'explique principalement par l'impact des mesures de chômage partiel mises en place par les différents gouvernements qui a diminué d'environ 16,6 millions d'euros entre juin 2020 et juin 2021.

La participation a été déterminée sur des bases actualisées tout en prenant en compte une répartition uniforme tout au long de l'année, contrairement à juin 2020 où elle suivait les variations saisonnières de l'activité.

L'effectif moyen de salariés équivalent temps plein (ETP) est de 7 143 pour le premier semestre 2021 et de 6 777 pour le premier semestre 2020. L'évolution porte essentiellement sur notre filiale au Vietnam.

7.2 Plan d'actions gratuites

a) Nouveau Plan d'attribution d'actions de performance

La 31^e résolution adoptée par l'Assemblée générale tenue le 12 juin 2020 autorise le Conseil d'administration à attribuer des actions gratuites aux salariés du Groupe, dans la limite de 2 % du capital social statutaire constaté au 31 décembre 2019 sur une période de 38 mois. En vertu de cette autorisation, le Conseil d'administration a adopté le « Plan d'actions gratuites n° 7 » en date du 25 mars 2021, qui prévoit l'attribution de 209 292 actions de performance à 193 salariés en France et à l'étranger.

b) Informations sur la juste valeur d'attribution des actions de performance

	Plan n° 5a	Plan n° 5b	Plan n° 6	Plan n° 7
	9 mai 2019	24 juin 2019	10 mars 2020	25 mars 2021
Durée du plan	3 ans	3 ans	3 ans	3 ans
Juste valeur des actions de performance (en euros)	15,49	18,35	8,64	19,07

Les conditions de performance définies ont été calculées pour le plan n° 5a, 5b, 6 et 7.

Sur le premier semestre 2021, dans le cadre des plans d'attribution d'actions de performance, un produit de 0,6 million d'euros (hors charges sociales) a été comptabilisé au compte de résultat au sein des charges de personnel (contre un produit de 0,4 million d'euros en juin 2020), en contrepartie d'une augmentation des capitaux propres.

L'attribution d'actions de performance est soumise aux conditions suivantes :

- une exigence d'emploi continu au sein du Groupe au cours de la période d'acquisition : les actions attribuées à un bénéficiaire ne seront finalement acquises que si ce dernier a été employé au sein de l'une des sociétés du Groupe pendant la période d'acquisition, calculée à compter de la date d'attribution, fixée à 36 mois, soit le 25 mars 2024 ;
- en cas de décès, d'invalidité ou de départ à la retraite, le bénéficiaire conserve ses droits, n'étant plus soumis à l'exigence d'emploi continu ;
- une exigence de performance basée sur l'évolution des ventes et de l'EBIT entre 2020 et 2023 ;
- une exigence de performance relative à des critères environnemental et social ;
- une exigence de performance relative au rendement total pour l'actionnaire (TSR ou *Total Shareholder Return*) de l'action Maisons du monde par rapport à l'indice CAC MID 60 GR.

Les actions attribuées peuvent être des actions émises via une augmentation de capital réalisée par la Société au plus tard à la date d'acquisition définitive ou des actions rachetées par la Société sur le marché avant cette date.

c) Information sur l'attribution des stock-options

Sur l'exercice 2021, dans le cadre des plans d'attribution de stock-options, aucun impact n'a été comptabilisé au compte de résultat.

Note 8 Charges externes

Les charges externes s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	30 juin 2021	30 juin 2020
Énergie et autres fournitures non stockées	(14 347)	(11 254)
Loyers et charges afférentes	(16 610)	(24 593)
Entretien et réparations	(10 854)	(8 827)
Assurance	(1 257)	(991)
Publicité et marketing	(37 758)	(28 641)
Transport	(87 803)	(67 599)
Services bancaires	(5 382)	(4 223)
Impôts et taxes	(7 403)	(7 558)
Autres charges externes	(29 939)	(22 102)
TOTAL DES CHARGES EXTERNES	(211 353)	(175 787)

Les loyers et charges afférentes correspondent aux loyers variables, aux loyers des contrats de location non retraités (courte durée) ainsi qu'aux charges locatives. Ils incluent également les locations en lien avec les contrats mobiliers court terme, pour des biens de faible valeur ou bien des contrats pour lesquels le Groupe n'obtient pas la quasi-totalité des avantages économiques liés à l'utilisation de l'actif.

La baisse du poste « Loyers et charges afférentes » s'explique principalement par des éléments significatifs de juin 2020. En effet, le Groupe avait été impacté par une augmentation des charges de 11,0 millions d'euros des frais de stockage sur les zones portuaires suite à la grève des dockers de Marseille et à l'immobilisation des marchandises durant la période de la Covid-19. À l'inverse, le Groupe avait bénéficié d'une diminution de 5,2 millions d'euros des loyers à la suite de négociations réalisées avec les bailleurs des magasins sur la période de

fermeture, et ce, en application de l'amendement IFRS relatif aux allègements de loyers liés à la Covid-19.

L'augmentation du poste « Publicité et marketing » s'explique principalement par la hausse des coûts d'acquisition web liée à l'augmentation des ventes en ligne.

L'augmentation du poste « Transport » s'explique par le fort développement des ventes en ligne entraînant des livraisons directes chez le client.

Les autres charges externes sont constituées principalement des charges de personnel extérieur, des honoraires, des charges de sous-traitance logistique et des frais de déplacement.

L'augmentation du poste « Autres charges externes » provient notamment du plan de réduction des coûts mis en place dans le cadre de la crise de coronavirus sur le premier semestre 2020 ayant ainsi fortement diminué ce poste au 30 juin 2020.

Note 9 Autres produits et charges d'exploitation

Les autres produits et charges d'exploitation s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	30 juin 2021	30 juin 2020
Frais de pré-ouverture	(394)	(14)
Plus ou moins-values de cessions ⁽¹⁾	(1 398)	(1 204)
Litiges et pertes d'origine commerciale	(803)	(32)
Loyers et charges afférentes ⁽¹⁾	(110)	(90)
Autres produits et charges d'exploitation	(514)	(387)
TOTAL DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION	(3 218)	(1 727)

(1) Se rapporte aux magasins repositionnés dans la même zone.

Note 10 Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	30 juin 2021	30 juin 2020
Charges de restructuration	(201)	(604)
Impacts liés aux fermetures de magasins ⁽¹⁾	(2 070)	(1 564)
Autres ⁽²⁾	1 094	-
TOTAL DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS	(1 177)	(2 168)

(1) Se rapporte aux magasins fermés ou en cours de fermeture et non repositionnés dans la même zone. L'impact présenté inclut les dotations et reprises comptabilisées à la suite de la fermeture des magasins.

(2) Correspond à la reprise non utilisée d'une provision pour risque liée à l'extinction d'un litige (cf. note 23).

Note 11 Résultat financier

Les produits et charges financiers s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	30 juin 2021	30 juin 2020
Intérêts sur crédit à long terme	(288)	(343)
Intérêts sur emprunt obligataire convertible	(2 354)	(2 311)
Intérêts sur emprunts, y compris facilité de crédit renouvelable	(1 020)	(1 141)
Autres	(2)	(2)
Coût de l'endettement net	(3 663)	(3 797)
Intérêts sur la dette de location	(6 164)	(6 649)
Gains et pertes de change	(578)	1 803
Commissions	(1 112)	(1 020)
Autres produits et charges financiers	2	15
RÉSULTAT FINANCIER	(11 515)	(9 647)

Note 12 Impôt sur le résultat

L'impôt sur le résultat s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros)	30 juin 2021	30 juin 2020
Impôts exigibles	(12 408)	(10 006)
Impôts différés	2 790	5 109
IMPÔT SUR LE RÉSULTAT	(9 618)	(4 897)

Note 13 Résultat net par action

<i>(en milliers d'euros, sauf mention contraire)</i>	30 juin 2021	30 juin 2020
Résultat net de la période attribuable aux actionnaires de la société mère	19 556	(18 601)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, net d'autocontrôle <i>(en milliers)</i>	45 050	45 044
RÉSULTAT NET DE BASE PAR ACTION <i>(en euros)</i>	0,43	(0,41)

<i>(en milliers d'euros, sauf mention contraire)</i>	30 juin 2021	30 juin 2020
Résultat dilué de la période attribuable aux actionnaires de la société mère ⁽¹⁾	21 118	(17 145)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, net d'autocontrôle <i>(en milliers)</i>	45 050	45 044
Dilution sur actions de performance	556	248
Dilution sur obligations convertibles en actions	4 149	4 126
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires retraité, net d'autocontrôle <i>(en milliers)</i>	49 755	49 418
RÉSULTAT NET DILUÉ PAR ACTION <i>(en euros)</i>	0,42	(0,35)

(1) Pour le calcul du résultat net dilué par action, le résultat net de la période a été retraité des intérêts sur l'emprunt obligataire convertible nets d'impôts.

Le capital social du Groupe au 30 juin 2021 est composé uniquement des actions ordinaires de Maisons du Monde S.A. et n'a pas varié au cours des exercices 2021 et 2020.

La variation du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires provient du retraitement des actions d'autocontrôle dont le nombre a évolué au cours de la période (cf. note 19.2).

Le résultat net dilué par action tient compte du nombre moyen pondéré d'actions de performance octroyées aux salariés (cf. note 7.2) et des obligations convertibles (cf. note 20.1).

Au titre de l'exercice 2020, un dividende ordinaire de 0,30 euro par action a été attribué lors de l'Assemblée générale du 4 juin 2021 et mis en paiement le 7 juillet 2021 pour un montant global de 13 509 milliers d'euros. Le dividende au titre des actions que le Groupe détenait en propre lors du détachement du dividende n'a pas été versé. Ainsi, les sommes correspondantes aux dividendes non versés aux actions auto-détenues, sont affectées au compte « report à nouveau ».

2.7 Notes sur l'état de la situation financière consolidée intermédiaire

Note 14 Goodwill

14.1 Goodwill

La Direction évalue la performance de l'entreprise en fonction de la zone géographique. Par conséquent, elle affecte le *goodwill* au niveau de la zone géographique concernée. Pour le Groupe, les zones géographiques identifiées sont la France et l'International.

Le tableau ci-dessous fournit une synthèse de la répartition du *goodwill* :

(en milliers d'euros)	France	International	Total
Valeur nette comptable au 1^{er} janvier 2020	246 793	128 409	375 202
Dépréciations	-	(47 382)	(47 382)
Effets de change	-	(793)	(793)
Valeur nette comptable au 31 décembre 2020	246 793	80 234	327 027
Dépréciations	-	-	-
Effets de change	-	-	-
VALEUR NETTE COMPTABLE AU 30 JUIN 2021	246 793	80 234	327 027

14.2 Analyse de la situation au 30 juin 2021

Au 30 juin 2021, en l'absence d'indices de perte de valeur, le Groupe n'a pas procédé à de nouveaux tests de dépréciation sur la période.

De plus, au 31 décembre 2020, les tests d'*impairment* mis en œuvre ont montré que la marge entre la valeur recouvrable et la valeur comptable des actifs était très importante tant pour l'UGT France que pour l'UGT Internationale (marge représentant respectivement 54 % et 63 % des capitaux nets employés).

En conséquence, aucune dépréciation complémentaire n'a été comptabilisée au 30 juin 2021.

Note 15 Droit d'utilisation et dettes de location

15.1 Droit d'utilisation

Les droits d'utilisation des biens corporels ont les valeurs nettes suivantes :

(en milliers d'euros)	Constructions	Installations techniques, matériel et outillage	Autres immobilisations corporelles	Total
Valeur nette comptable au 1^{er} janvier 2020	669 963	6 087	4 040	680 090
Nouveaux contrats y compris réévaluation	53 882	1 462	8 514	63 858
Fin de contrat	(3 609)	(60)	60	(3 609)
Amortissements	(104 916)	(2 343)	(2 478)	(109 737)
Dépréciations (dotations/reprises)	24	-	-	24
Autres	714	-	-	714
Effets de change	(2 741)	-	-	(2 741)
Valeur nette comptable au 31 décembre 2020	613 317	5 146	10 136	628 599
Nouveaux contrats y compris réévaluation	61 602	-	-	61 602
Fin de contrat	(4 758)	-	-	(4 758)
Amortissements	(51 695)	(1 125)	(1 254)	(54 074)
Autres	744	-	-	744
Effets de change	545	-	-	545
VALEUR NETTE COMPTABLE AU 30 JUIN 2021	619 756	4 021	8 882	632 659

15.2 Dettes de location

Les variations de la dette de location se détaillent comme suit :

(en milliers d'euros)	31 décembre 2020	Effet sur la trésorerie		Sans effet sur la trésorerie				30 juin 2021	
		Augmentation	Diminution	Nouveau contrats y compris réévaluation	Sorties Contrats	Intérêts	Effet des variations de change		Autres
Dettes de location	620 067	-	(52 223)	61 358	(4 516)	91	581	-	625 358
TOTAL ENDETTEMENT NET	620 067	-	(52 223)	61 358	(4 516)	91	581	-	625 358

Au 30 juin 2021, les échéances de la dette de location s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	Échéance au 30 juin 2021			Total
	À moins d'un an	De 1 à 5 ans	À plus de 5 ans	
Dettes de location	114 219	331 415	179 739	625 358
TOTAL EMPRUNTS	114 219	331 415	179 739	625 358

Au 30 juin 2021, la dette de location porte intérêts à un taux fixe.

Note 16 Autres actifs financiers non courants

(en milliers d'euros)	30 juin 2021	31 décembre 2020
Titres de sociétés ⁽¹⁾	2 244	2 246
Autres actifs financiers ⁽²⁾	13 968	13 576
TOTAL AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS	16 212	15 822

(1) Les titres de sociétés correspondent principalement à des participations dans des Groupements d'Intérêt Économique acquises lors de l'ouverture de magasins pour 2,2 millions d'euros.

(2) Les autres actifs financiers concernent principalement les dépôts et cautionnements versés ou accordés aux bailleurs des magasins, des entrepôts, du siège social et des usines pour 14,0 millions d'euros.

Note 17 Actifs et passifs d'impôts différés

L'analyse des actifs et des passifs d'impôts différés est la suivante :

(en milliers d'euros)	30 juin 2021	31 décembre 2020
Impôts différés actifs	7 127	6 309
Impôts différés passifs	(49 893)	(41 248)
TOTAL DES IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIFS/PASSIFS	(42 767)	(34 939)

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés lorsqu'ils concernent une même entité fiscale (entité juridique ou groupe d'intégration fiscale) et que la réglementation fiscale applicable autorise cette compensation pour l'impôt exigible.

Des actifs d'impôts différés sont comptabilisés au titre des déficits reportables dans la mesure où il est probable que l'avantage fiscal qui leur est associé se réalisera. Compte tenu des prévisions

budgétaires, le Groupe n'a pas activé l'intégralité des déficits reportables.

La base des déficits activés s'élève à 4,2 millions d'euros au 30 juin 2021, contre 4,1 millions d'euros au 31 décembre 2020. La variation s'explique par l'activation du déficit de la société Rhinov.

Un plan prévisionnel a été établi afin de démontrer l'utilisation de cet actif d'impôt différé dans un délai raisonnable.

Note 18 Analyse du besoin en fonds de roulement

(en milliers d'euros)	31 décembre 2020	Variation du BFR liée à l'activité	Autres variations	Effet des variations de change	30 juin 2021
Stocks	171 526	14 986	-	315	186 827
Créances clients et autres créances	107 338	(5 222)	-	281	102 397
Actif	278 864	9 764	-	596	289 224
Dettes fournisseurs et autres dettes ⁽¹⁾	255 343	38 622	13 276	525	307 766
Autres passifs non courants	6 466	(174)	-	131	6 423
Passif	261 809	38 448	13 276	656	314 188
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	17 055	(28 684)	(13 276)	(60)	(24 965)

(1) L'impact de 13,3 millions dans les autres variations des dettes fournisseurs et autres dettes correspond principalement au montant du dividende qui n'est pas rattachable au BFR lié à l'activité mais présentée dans cet agrégat.

18.1 Stocks

(en milliers d'euros)	30 juin 2021	31 décembre 2020
Emballages et fournitures	5 326	4 857
Produits semi-finis	2 193	1 954
Marchandises	181 629	166 474
Valeur brute	189 148	173 285
Dépréciations	(2 321)	(1 759)
VALEUR NETTE COMPTABLE	186 827	171 526

18.2 Créances clients et autres créances

(en milliers d'euros)	30 juin 2021	31 décembre 2020
Créances clients	10 852	16 241
Dépréciation	(5 341)	(3 805)
Créances clients – net	5 510	12 436
Avances fournisseurs	46 881	48 658
Créances fournisseurs	2 440	2 076
Taxes et droits	26 023	21 259
Autres créances	3 183	3 053
Charges constatées d'avance	18 359	19 856
Autres créances	96 887	94 902
TOTAL CRÉANCES CLIENTS ET AUTRES CRÉANCES	102 397	107 338

L'évolution du poste « Taxes et droits » est due principalement aux acomptes de CFE pour 1,7 million d'euros, à l'augmentation de la TVA déductible (factures non parvenues et TVA sur décaissements) en lien avec l'accroissement du poste fournisseur et aux créances à recevoir dans le cadre du chômage partiel.

18.3 Dettes fournisseurs et autres dettes

(en milliers d'euros)	30 juin 2021	31 décembre 2020
Dettes fournisseurs	138 297	102 030
Dividendes à verser	13 508	-
Avances sur commandes clients	52 541	53 803
Dettes sociales et fiscales	74 782	67 402
Dettes sur immobilisations	2 031	2 586
Produits constatés d'avance	26 607	29 522
TOTAL DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES	307 766	255 343

La variation des dettes fournisseurs est en lien avec l'augmentation de l'activité.

L'évolution des dettes sociales et fiscales s'explique principalement par l'augmentation de la TVA à décaisser.

La diminution du poste « Produits constatés d'avance » s'explique principalement par la baisse des marchandises non livrées.

Note 19 Instruments financiers dérivés

La juste valeur des instruments financiers dérivés est ventilée comme suit :

(en milliers d'euros)	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Contrats de change à terme	-	9 219	-	35 637
TOTAL DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	-	9 219	-	35 637

Tous les contrats sont destinés à couvrir l'acquisition de marchandises en US dollars. Ces instruments financiers dérivés ont une valeur nominale totale de 705,7 millions d'US dollars au 30 juin 2021 contre 741,2 millions d'US dollars au 31 décembre 2020.

Le montant enregistré directement en capitaux propres au 30 juin 2021 s'élève à (30,2) millions d'euros. Il correspond à la valorisation des contrats en cours à la date de clôture, qui sont destinés à couvrir les flux prévisionnels. Le montant comptabilisé au compte de résultat, dans le résultat courant, pour un total de 3,8 millions d'euros correspond à la valeur temporelle de la variation de la juste valeur des instruments de couverture (composante « report/déport »).

Note 20 Capitaux propres

La politique du Groupe consiste à maintenir une assise financière solide afin de garder la confiance des investisseurs, des créanciers et du marché et d'assurer le développement de l'entreprise dans le futur. La Direction assure le suivi du rendement du capital et du niveau de dividendes dont bénéficient les actionnaires.

20.1 Actions

Au 30 juin 2021, le capital social se compose de 45 241 894 actions ordinaires de Maisons du Monde S.A. Sur la base d'une valeur nominale de 3,24 euros par action, le capital social de Maisons du Monde S.A. s'élève ainsi à 146 583 736,56 euros au 30 juin 2021.

20.2 Actions propres

Les actions propres désignent les actions de Maisons du Monde S.A. détenues par le Groupe en vertu d'un contrat de liquidité, dans le respect de la charte de déontologie établie par l'Association française des marchés financiers (charte AMAFI) et approuvée par l'Autorité des marchés financiers, ou bien dans le cadre de plans de rachats affectés aux plans d'actions gratuites de performance.

Au 30 juin 2021, le Groupe détient 51 245 actions propres dans le cadre de ce contrat de liquidité contre 67 809 actions propres au 31 décembre 2020. Le Groupe détient également 162 114 actions propres dans le cadre de plans de rachats affectés aux plans d'actions gratuites de performance.

Note 21 Endettement net et emprunt

21.1 Endettement net

Les variations des emprunts et autres dettes financières se détaillent comme suit :

(en milliers d'euros)	31 décembre 2020	Effet sur la trésorerie		Sans effet sur la trésorerie			30 juin 2021
		Augmen- tation	Diminution	Intérêts et commission payés/versés	Frais d'émission	Intérêts	
Trésorerie disponible	296 587	-	(143 764)	-	-	-	152 823
Placements à court terme et équivalents de trésorerie	148	5	-	-	-	-	154
TOTAL TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENT DE TRÉSORERIE	296 735	5	(143 764)	-	-	-	152 976
Emprunt obligataire convertible	186 485	-	-	-	124	2 230	188 839
Ligne de crédit à long terme	49 949	-	(50 000)	(237)	84	204	-
Crédit logistique	(186)	-	-	(72)	-	72	(186)
Facilités de crédit renouvelables	(88)	-	-	(411)	166	264	(69)
Plan garanti par l'État	150 290	-	(150 000)	(750)	147	313	-
Autres emprunts	1 193	197	(133)	(62)	-	67	1 273
Dépôts et cautionnements	907	75	(197)	-	-	-	786
Découverts bancaires	9	75	-	-	-	-	84
TOTAL DETTE BRUTE	388 559	346	(200 330)	(1 532)	521	3 150	190 727
TOTAL ENDETTEMENT NET	91 824	341	(56 566)	(1 532)	521	3 150	37 750

Les placements à court terme (comme les SICAV et les certificats de dépôt) sont des investissements de courte durée (moins de trois mois) qui sont soumis à un risque négligeable de fluctuation de valeur.

Les découverts bancaires sont présentés avec les emprunts sous la rubrique « Passifs courants ».

La ventilation par devise de l'endettement net se détaille comme suit :

(en milliers d'euros)	30 juin 2021					
	EUR	CHF	GBP	USD	Autres devises	Total
Emprunt obligataire convertible	188 839	-	-	-	-	188 839
Ligne de crédit à long terme	-	-	-	-	-	-
Facilités de crédit renouvelables	(69)	-	-	-	-	(69)
Crédit logistique	(186)	-	-	-	-	(186)
Plan garanti par l'état	-	-	-	-	-	-
Autres emprunts	1 273	-	-	-	-	1 273
Dépôts et cautionnements	786	-	-	-	-	786
Découverts bancaires	84	-	-	-	-	84
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(126 824)	(4 060)	(2 287)	(18 706)	(1 100)	(152 977)
TOTAL ENDETTEMENT NET	63 903	(4 060)	(2 287)	(18 706)	(1 100)	37 750

31 décembre 2020

(en milliers d'euros)	EUR	CHF	GBP	USD	Autres devises	Total
Emprunt obligataire convertible	186 485	-	-	-	-	186 485
Ligne de crédit à long terme	49 949	-	-	-	-	49 949
Facilités de crédit renouvelables	(88)	-	-	-	-	(88)
Crédit logistique	(186)	-	-	-	-	(186)
Plan garanti par l'état	150 290	-	-	-	-	150 290
Autres emprunts	937	-	-	256	-	1 193
Dépôts et cautionnements	866	-	-	41	-	907
Découverts bancaires	9	-	-	-	-	9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(277 660)	(8 302)	(3 027)	(6 656)	(1 090)	(296 735)
TOTAL ENDETTEMENT NET	110 602	(8 302)	(3 027)	(6 359)	(1 090)	91 824

L'endettement net se compose des différentes lignes de crédit suivantes :

a) Emprunt obligataire convertible

Le 6 décembre 2017, Maisons du Monde a procédé à l'émission d'un emprunt obligataire convertible en actions nouvelles ou existantes (« OCEANE ») à échéance décembre 2023. Les Obligations portent intérêt à un taux annuel de 0,125 % par an.

Au 30 juin 2021 :

- le solde de l'emprunt obligataire convertible, net de frais, est de 188,8 millions d'euros ;
- le taux d'intérêt effectif s'élève à 2,55 % et la charge financière à 2,4 millions d'euros (effet de la désactualisation de la dette selon la méthode du taux d'intérêt effectif).

Au cours de l'exercice 2021, aucune obligation n'a été convertie ou remboursée.

b) Facilités de crédit senior (« ligne de crédit à long terme » et « RCF ») et facilité de crédit renouvelable additionnelle (« RCF additionnel »)

En avril 2021, le Groupe a obtenu le renouvellement de sa facilité de crédit renouvelable (« RCF ») de 75 millions d'euros ainsi que de sa facilité de crédit renouvelable additionnelle de 75 millions d'euros. Au 30 juin 2021, ces deux facilités de crédit renouvelable sont non utilisées.

En mai 2021, le Groupe a remboursé la totalité de son crédit à long terme pour 50 millions d'euros.

c) Prêt garanti par l'état

Début juin, le Groupe a procédé au remboursement du prêt à terme de 150 millions d'euros conclu dans le cadre du PGE et au paiement de la prime de garantie pour 0,8 million d'euros.

d) Charges financières

Les charges financières référentes aux lignes de crédit détaillées ci-dessus présentent les caractéristiques suivantes :

Charges financières

	Taux d'intérêt	Marge	Frais d'engagement	Frais d'utilisation
Ligne de crédit à long terme	Euribor 6 mois	1,00 %	n/a	n/a
Plan garanti par l'État	n/a	n/a	0,50 %	n/a
Facilité de crédit renouvelable – montant disponible	n/a	n/a	0,44 %	n/a
Facilité de crédit renouvelable – montant utilisé	Euribor 1, 3 ou 6 mois ⁽¹⁾	1,00 %	n/a	
Moins de 25 M€				0,1 %
De 25 M€ à 50 M€				0,2 %
Plus de 50 M€				0,4 %

(1) La durée Euribor retenue dépend de la période de taux d'intérêt applicable au montant utilisé.

La marge est restée stable à 1 %.

Les facilités de crédit renouvelables sont conditionnées au respect d'un ratio de levier d'endettement, qui est le rapport entre l'endettement net total au dernier jour de la période considérée et l'EBITDA consolidé pro forma IAS 17. Ce ratio est respecté au 30 juin 2021.

21.2 Échéance des emprunts

Au 30 juin 2021, les échéances des emprunts s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	Échéance au 30 juin 2021			Total
	À moins d'un an	De 1 à 5 ans	À plus de 5 ans	
Emprunt obligataire convertible	(232)	189 071	-	188 839
Crédit logistique	-	(60)	(126)	(186)
Facilités de crédit renouvelables	(69)	-	-	(69)
Autres emprunts	286	496	489	1 273
Dépôts et cautionnements	-	-	786	786
Découverts bancaires	84	-	-	84
TOTAL EMPRUNTS	69	189 507	1 149	190 727

21.3 Taux fixe et taux variable

(en milliers d'euros)	30 juin 2021	31 décembre 2020
Taux variable	(50)	50 004
Taux fixe	190 777	338 555
TOTAL EMPRUNTS	190 727	388 559

Les emprunts à taux variable comprennent les facilités de crédit renouvelables et les découverts bancaires.

Note 22 Avantages postérieurs à l'emploi

La provision pour avantages postérieurs à l'emploi concerne les régimes de retraite à prestations définies.

Les obligations au titre des prestations définies sont ventilées comme suit par pays :

(en milliers d'euros)	30 juin 2021	31 décembre 2020
France	4 186	4 175
Suisse	1 333	1 459
Italie	7 177	7 299
ENGAGEMENTS AU TITRE DES PRESTATIONS DÉFINIES	12 696	12 933

Note 23 Provisions

(en milliers d'euros)	Provisions pour litiges commerciaux	Provisions pour litiges avec des salariés	Provisions relatives aux magasins (fermeture et litiges sur baux commerciaux)	Provisions fiscales	Autres	Total
Solde au 1^{er} janvier 2020	14 877	977	382	92	1 230	17 558
Provisions supplémentaires	1 585	581	594	-	4 858	7 618
Reprises de montants non utilisés	(12 057)	(71)	(36)	(11)	(1)	(12 176)
Reprises de montants utilisés	-	(585)	(246)	-	(200)	(1 032)
Effets de change	-	(2)	(4)	-	-	(6)
Reclassement	-	-	(48)	-	48	-
Solde au 31 décembre 2020	4 405	900	642	81	5 935	11 962
<i>Dont non courant</i>	<i>2 405</i>	<i>900</i>	<i>-</i>	<i>81</i>	<i>4 073</i>	<i>7 459</i>
<i>Dont courant</i>	<i>2 000</i>	<i>-</i>	<i>642</i>	<i>-</i>	<i>1 862</i>	<i>4 504</i>
Solde au 1^{er} janvier 2021	4 405	900	642	81	5 935	11 962
Provisions supplémentaires	170	1 502	265	-	4 297	6 235
Reprises de montants non utilisés	(2 204)	(430)	-	-	(53)	(2 687)
Reprises de montants utilisés	(1 851)	-	(602)	-	-	(2 453)
SOLDE AU 30 JUIN 2021	520	1 972	305	81	10 179	13 057
<i>Dont non courant</i>	<i>520</i>	<i>1 972</i>	<i>236</i>	<i>81</i>	<i>4 018</i>	<i>6 827</i>
<i>Dont courant</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>69</i>	<i>-</i>	<i>6 161</i>	<i>6 230</i>

Au 30 juin 2021, le Groupe a procédé à une revue de ses provisions, ce qui a conduit à constater des reprises pour 5,1 millions d'euros après l'extinction de plusieurs litiges (dont 2,0 millions d'euros comptabilisés en autres produits et charges opérationnels) et des dotations liées à de nouveaux risques à hauteur de 6,2 millions d'euros.

2.8 Notes sur la gestion des risques financiers

Note 24 Instruments financiers

Dans le cadre de ses activités, le Groupe est principalement exposé au risque de taux de change, au risque de liquidité et au risque de crédit. Les politiques générales du Groupe en matière de gestion des risques se concentrent sur le caractère non prévisible des marchés financiers et s'efforcent de minimiser les effets potentiellement négatifs sur la performance financière du Groupe.

Le Groupe utilise des instruments financiers dérivés pour couvrir son exposition au risque de taux de change. Au cas particulier, le

Groupe ne conclut que des transactions portant sur des instruments dérivés en lien avec les actifs et passifs opérationnels et/ou financiers ou les transactions futures prévues. Le Groupe ne s'engage pas dans des opérations spéculatives sans actif ou passif sous-jacent.

La gestion des risques est assurée par le service trésorerie et par le Directeur financier du Groupe, conformément aux politiques approuvées par le Conseil d'administration.

24.1 Facteurs de risques financiers

Risques de liquidité

Les passifs financiers se composent essentiellement des emprunts et des dettes fournisseurs et autres dettes. Ces passifs peuvent exposer le Groupe à un risque de liquidité en cas de remboursement anticipé ou s'ils sont de courte durée.

Afin de gérer son risque de liquidité, le Groupe contracte avec différents établissements bancaires des lignes de crédit renouvelable ou des facilités bancaires sur la base d'un montant et d'une durée appropriés afin de s'assurer qu'il dispose des fonds nécessaires pour répondre à ses engagements. Le

montant total des facilités de crédit non utilisées au 30 juin 2021 s'élève à 150 millions d'euros contre 150 millions d'euros au 31 décembre 2020 (non utilisé).

Maisons du Monde France a contracté diverses facilités de crédit (pour un montant global de 10 millions d'euros) auprès d'Arkea Banque Entreprises et Institutionnels, de Banque Palatine, de Banque Populaire, de BNP Paribas, de CIC Ouest, du Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, de Natixis et de la Société Générale.

Les tableaux ci-dessous analysent les passifs financiers du Groupe en fonction de leurs échéances contractuelles :

(en milliers d'euros)	Flux de trésorerie contractuels au 30 juin 2021				
	Valeur comptable	Total	Inférieur à 1 an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Emprunt obligataire convertible ⁽¹⁾	175 366	200 000	-	200 000	-
Intérêts sur emprunt obligataire convertible	14 512	750	250	500	-
Frais d'émissions relatifs à l'emprunt obligataire convertible	(1 039)	-	-	-	-
Total emprunt obligataire convertible	188 839	200 750	250	200 500	-
RCF	-	-	-	-	-
Intérêts sur le RCF ⁽¹⁾	(101)	1 250	1 250	-	-
Frais d'émission relatif au RCF	32	-	-	-	-
Total Facilités de crédit renouvelables	(69)	1 250	1 250	-	-
Autres emprunts	1 273	1 273	286	496	489
Crédit logistique	(186)	(186)	-	(79)	(107)
Dépôts	786	786	-	-	786
Découverts bancaires	84	84	84	-	-
Total Emprunts	190 727	203 957	1 870	200 917	1 168
Autres passifs non courants	6 423	6 423	-	6 423	-
Dettes fournisseurs et autres dettes	307 766	307 766	307 766	-	-
TOTAL AUTRES PASSIFS	314 188	314 188	307 766	6 423	-

(1) Les flux de trésorerie contractuels pour les intérêts de la ligne de crédit à long terme et des facilités de crédit renouvelables reposent sur l'hypothèse suivante : un taux de 1,0 % correspondant au taux contractuel minimum pour les périodes présentées en fonction du levier d'endettement prévisionnel (voir note 20.1).

Flux de trésorerie contractuels au 31 décembre 2020

(en milliers d'euros)	Valeur comptable	Total	Inférieur à 1 an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Ligne de crédit à long terme	50 000	50 000	50 000	-	-
Intérêts sur la ligne de crédit à long terme	33	208	208	-	-
Frais d'émission relatifs à la ligne de crédit à long terme	(84)	-	-	-	-
Total Ligne de crédit à long terme	49 949	50 208	50 208	-	-
Emprunt obligataire convertible ⁽¹⁾	175 366	200 000	-	200 000	-
Intérêts sur emprunt obligataire convertible	12 282	750	250	500	-
Frais d'émissions relatifs à l'emprunt obligataire convertible	(1 163)	-	-	-	-
Total emprunt obligataire convertible	186 485	200 750	250	200 500	-
Plan garanti par l'État	150 000	150 000	150 000	-	-
Intérêts sur Plan garanti par l'État	437	750	750	-	-
Frais d'émission relatif au Plan garanti par l'État	(147)	-	-	-	-
Total Plan garanti par l'État	150 290	150 750	150 750	-	-
Intérêts sur le RCF ⁽¹⁾	46	625	625	-	-
Frais d'émission relatif au RCF	(134)	-	-	-	-
Total Facilités de crédit renouvelables	(88)	625	625	-	-
Autres emprunts	1 193	1 193	282	572	339
Crédit logistique	(186)	(186)	(15)	(100)	(71)
Dépôts	907	907	-	-	907
Découverts bancaires	9	9	9	-	-
Total Emprunts	388 559	404 256	202 110	200 972	1 175
Autres passifs non courants	6 466	6 466	-	6 466	-
Autres passifs courants	-	-	-	-	-
Dettes fournisseurs et autres dettes	255 343	255 343	255 343	-	-
TOTAL AUTRES PASSIFS	261 809	261 809	255 343	6 466	-

(1) Les flux de trésorerie contractuels pour les intérêts de la ligne de crédit à long terme et des facilités de crédit renouvelables reposent sur l'hypothèse suivante : un taux de 1 % correspondant au taux contractuel minimum pour les périodes présentées en fonction du levier d'endettement prévisionnel (voir note 20.1).

2.9 Informations complémentaires

Note 25 Engagements hors bilan et passifs éventuels

Les engagements hors bilan sont présentés à la note 27 des États financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Il n'y a pas eu de modification significative des engagements hors bilan entre le 31 décembre 2020 et le 30 juin 2021.

Note 26 Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées sont présentées en note 28 des états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Il n'y a pas eu de modification significative des transactions avec les parties liées entre le 31 décembre 2020 et le 30 juin 2021.

Note 27 Périmètre de consolidation

Le tableau ci-dessous liste les filiales du Groupe et montre la participation détenue par Maisons du Monde S.A. dans chaque entité au 30 juin 2021.

Au 30 juin 2021, 47 sociétés ont été intégrées dans les comptes consolidés contre 50 sociétés au 31 décembre 2020.

Filiale	Activité	Pays d'origine	Méthode de consolidation	30 juin 2021		31 décembre 2020	
				Contr. (en %)	Part. (en %)	Contr. (en %)	Part. (en %)
Maisons du Monde S.A.	Holding – Entité mère	France	Intégr. globale	100 %	100 %	100 %	100 %
Maisons du Monde France	Magasins de meubles et de décoration/Principal acheteur	France	Intégr. globale	100 %	100 %	100 %	100 %
Maisons du Monde Allemagne	Magasins de meubles et de décoration	Allemagne	Intégr. globale	100 %	100 %	100 %	100 %
Maisons du Monde Autriche	Magasins de meubles et de décoration	Autriche	Intégr. globale	100 %	100 %	100 %	100 %
Maisons du Monde Belgique	Magasins de meubles et de décoration	Belgique	Intégr. globale	100 %	100 %	100 %	100 %
Maisons du Monde Espagne	Magasins de meubles et de décoration	Espagne	Intégr. globale	100 %	100 %	100 %	100 %
Maisons du Monde Italie	Magasins de meubles et de décoration	Italie	Intégr. globale	100 %	100 %	100 %	100 %
Maisons du Monde Luxembourg	Magasins de meubles et de décoration	Luxembourg	Intégr. globale	100 %	100 %	100 %	100 %
Maisons du Monde Portugal	Magasins de meubles et de décoration	Portugal	Intégr. globale	100 %	100 %	100 %	100 %
Maisons du Monde Suisse	Magasins de meubles et de décoration	Suisse	Intégr. globale	100 %	100 %	100 %	100 %
MDM Furniture & Decoration	Magasins de meubles et de décoration	Royaume-Uni	Intégr. globale	100 %	100 %	100 %	100 %
Distrimag	Logistique entrepôts et préparation des commandes	France	Intégr. globale	100 %	100 %	100 %	100 %
Distri-Traction	Traction des conteneurs du port vers les entrepôts	France	Intégr. globale	100 %	100 %	100 %	100 %
Mekong Furniture	Usine de fabrication de meubles	Vietnam	Intégr. globale	100 %	100 %	100 %	100 %
Savane Vision (Rhinov)	Activité spécialisée de design	France	Intégr. globale	100 %	70 %	100 %	70 %
International MDM	Entité inactive	France	Intégr. globale	100 %	100 %	100 %	100 %
International MGL	Entité inactive	France	Intégr. globale	100 %	100 %	100 %	100 %
Maisons du Monde USA	Holding	États-Unis	Intégr. globale	100 %	100 %	100 %	100 %
Modani Holdings LLC	Holding et fonctions support	États-Unis	Intégr. globale	100 %	70 %	100 %	70 %
Modani Atlanta LLC	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	100 %	70 %	100 %	70 %
Modani Boca Raton LLC	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	100 %	70 %	100 %	70 %
Modani Brickell LLC	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	100 %	70 %	100 %	70 %
Modani Chicago LLC	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	100 %	70 %	100 %	70 %
Modani Dallas LLC	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	100 %	70 %	100 %	70 %
Modani Denver LLC	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	100 %	70 %	100 %	70 %
Modani Doral LLC	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	100 %	70 %	100 %	70 %
Modani Frisco LLC	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	-	-	100 %	70 %
Modani Fort Lauderdale LLC	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	100 %	70 %	100 %	70 %

Filiale	Activité	Pays d'origine	Méthode de consolidation	30 juin 2021		31 décembre 2020	
				Contr. (en %)	Part. (en %)	Contr. (en %)	Part. (en %)
Modani Garden City LLC	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	100 %	70 %	100 %	70 %
Modani Houston LLC	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	100 %	70 %	100 %	70 %
Modani Jacksonville LLC	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	100 %	70 %	100 %	70 %
Modani King of Prussia LLC	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	100 %	70 %	100 %	70 %
Modani Las Vegas LLC	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	100 %	70 %	100 %	70 %
Modani Los Angeles LLC	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	100 %	70 %	100 %	70 %
Modani Miami LLC	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	100 %	70 %	100 %	70 %
Modani Naples LLC	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	100 %	70 %	100 %	70 %
Modani New-York Midtown LLC	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	100 %	70 %	100 %	70 %
Modani Oak Brook LLC	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	100 %	70 %	100 %	70 %
Modani OC LLC	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	100 %	70 %	100 %	70 %
Modani Orlando LLC	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	100 %	70 %	100 %	70 %
Modani Paramus LLC	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	100 %	70 %	100 %	70 %
Modani Pinecrest LLC	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	100 %	70 %	100 %	70 %
Modani San Diego LLC	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	100 %	70 %	100 %	70 %
Modani Tampa LLC	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	100 %	70 %	100 %	70 %
Modani West Palm Beach LLC	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	100 %	70 %	100 %	70 %
Urbanmod LLC	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	100 %	70 %	100 %	70 %
SNS Imports LLC	Imports sur le territoire américain	États-Unis	Intégr. globale	100 %	70 %	100 %	70 %
Maisons du Monde Holdings LLC	Holding	États-Unis	Intégr. globale	100 %	70 %	100 %	70 %
Maisons du Monde Aventura LLC	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	-	-	100 %	70 %
Maisons du Monde Wynwood LLC	Magasins de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	-	-	100 %	70 %

Note 28 Événements postérieurs

Le Groupe n'a pas identifié d'événements significatifs postérieurs au 30 juin 2021.

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société MAISONS DU MONDE SA, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes consolidés semestriels condensés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Rennes et Saint-Herblain, le 28 juillet 2021

Les commissaires aux comptes,

KPMG SA
Vincent BROYE

Deloitte & Associés
Alexis LEVASSEUR

Attestation du responsable du Rapport financier semestriel

2

« J'atteste, qu'à ma connaissance, les états financiers consolidés condensés du semestre clos le 30 juin 2021 ont été établis conformément aux normes comptables applicables et qu'ils donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la Société et de l'ensemble des sociétés qui entrent dans son périmètre de consolidation, et que le rapport d'activité semestriel ci-joint présente une image fidèle des événements significatifs survenus au cours des six premiers mois de l'exercice, de leur impact sur les états financiers, et des principales transactions avec les parties liées, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Le 28 juillet 2021
Julie Walbaum
Directrice générale

MAISONS
D U M O N D E

Société anonyme
à Conseil d'administration
au capital de 146 583 736,56 €
793 906 728 RCS Nantes
Le Portereau - 44120 Vertou
France
Tél. : +33 (0)2 51 71 17 17