

MAISONS DU MONDE

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2022

AU 30 JUIN



Sommaire

1

Rapport d'activité semestriel	3
1.1 Résultats des activités d'exploitation	4
1.2 Trésorerie et capitaux du Groupe	8
1.3 Conflit en Ukraine et Covid-19	10
1.4 Principaux risques et incertitudes	10
1.5 Événements postérieurs à la clôture	10
1.6 Perspectives	11

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	25
2.7 Notes sur l'état de la situation financière consolidée intermédiaire	33
2.8 Notes sur la gestion des risques financiers	41
2.9 Informations complémentaires	43

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	47
---	-----------

Attestation du responsable du Rapport financier semestriel	48
---	-----------



Rapport Financier semestriel 2022 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 d'exploitation	4	1.4	Principaux risques et incertitudes	10
1.2	Trésorerie et capitaux du Groupe	8	1.5	Événements postérieurs à la clôture	10
1.3	Conflit en Ukraine et Covid-19	10	1.6	Perspectives	11



1.1 Résultats des activités d'exploitation

1.1.1 INDICATEURS CLÉS

PRINCIPAUX INDICATEURS FINANCIERS DU PREMIER SEMESTRE 2022

(en millions d'euros)	Période de six mois close le 30 juin		
	2022	2021 ⁽¹⁾	Variation en %
Ventes ⁽²⁾	603,9	634,4	- 4,8 %
Maisons du Monde	601,6	632,0	- 4,8 %
% variation à périmètre comparable	- 7,1 %	34,2 %	
Marge brute ⁽³⁾	386,7	415,4	- 6,9 %
En % des ventes	64,0 %	65,5 %	
EBITDA	99,4	125,2	- 20,6 %
En % des ventes	16,5 %	19,7 %	
EBIT	28,4	47,9	- 40,6 %
En % des ventes	4,7 %	7,6 %	
Résultat net	8,4	(20,5)	
Flux de trésorerie disponible	(6,6)	51,2	
Endettement net (ex-IFRS 16)	91,8	37,7	
Levier financier ⁽⁴⁾	0,66 x	0,22 x	

(1) Application de la norme IFRS 5 : avec la cession de 55% de la participation de 70% de Maisons du Monde dans Modani en novembre 2021, les comptes consolidés du premier semestre 2021 du Groupe ont été retraités en application de la norme IFRS 5 - Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées.

(2) Défini comme les ventes de marchandises, les commissions de la Marketplace, les revenus de services & commissions moins les ventes aux franchisés et promotionnelles (2,1 M € en S1 2022 et 2,5 M € en S1 2021).

(3) Marge brute : définie comme les ventes moins le coût des ventes. La marge brute est un indicateur financier non-IFRS et est présentée uniquement à titre indicatif.

(4) Endettement net divisé par l'EBITDA des douze derniers mois retraité de la norme IFRS 16, selon le contrat de facilité de crédit senior.

1.1.2 ANALYSE DES VENTES

RÉSUMÉ DES VENTES POUR LE PREMIER SEMESTRE 2022

(en millions d'euros)	Période de six mois close le 30 juin		
	2022	2021	Variation en %
VENTES	603,9	634,4	- 4,8 %
Évolution des ventes par zone géographique			
France	312,6	332,1	- 5,9 %
<i>En % des ventes totales</i>	51,8 %	52,4 %	
International	291,3	302,2	- 3,6 %
<i>En % des ventes totales</i>	48,2 %	47,6 %	
Évolution des ventes par canal de distribution			
Magasins	407,1	373,5	9,0 %
<i>En % des ventes totales</i>	67,4 %	58,9 %	
Ventes en ligne	196,8	260,8	- 24,5 %
<i>En % des ventes totales</i>	32,6 %	41,1 %	
Évolution des ventes par catégorie de produit			
Décoration	327,4	331,9	- 1,3 %
<i>En % des ventes totales</i>	54,2 %	52,3 %	
Meubles	276,5	302,5	- 8,6 %
<i>En % des ventes totales</i>	45,8 %	47,7 %	

Au premier semestre 2022, Maisons du Monde affiche une baisse des ventes de 4,8 % par rapport au premier semestre 2021, à 603,9 millions d'euros (-7,1 % à périmètre comparable). Cette évolution reflète la base comparable très élevée (croissance annuelle du premier semestre 2021 de plus de 35 % par rapport à la même période de 2020) et un contexte macroéconomique bien plus difficile. Après une première baisse observée en mars après le début de la guerre en Ukraine, la fréquentation s'est encore dégradée en mai de manière soutenue et soudaine alors que les perspectives d'un conflit inscrit dans la durée et d'une inflation forte et durable ont commencé à se répandre en Europe. Le mois de juin n'a pas montré d'amélioration par rapport à mai et les résultats mitigés de la traditionnelle saison des soldes d'été ont confirmé le net ralentissement à l'échelle européenne, en particulier dans le secteur dédié à la maison, qui a profité d'un niveau élevé des dépenses de consommation durant la pandémie.

Au 30 juin 2022, Maisons du Monde comptait 350 magasins, contre 357 au 31 décembre 2021, avec une surface de vente moyenne par magasin de 1 226 m². Le premier semestre de l'exercice 2022 a été marqué par l'ouverture de deux nouveaux magasins, un en France et un en Espagne. Au cours de la même période, le Groupe en a fermé six en France, deux en Belgique et un en Italie. La surface de vente totale du réseau de magasins au 30 juin 2022 s'établit à 429 000 m², en baisse de 4 000 m² par rapport au 31 décembre 2021.

A. Évolution des ventes par zone géographique

Au premier semestre 2022, les ventes réalisées en France se sont élevées à 312,6 millions d'euros (52 % des ventes totales), en baisse de 5,9 % vs le premier semestre 2021). Les ventes à l'international ont atteint 291,3 millions d'euros (-3,6 % vs le premier semestre 2021), représentant ainsi 48 % du total des ventes.

B. Évolution des ventes par canal de distribution

Au cours du premier semestre, les ventes en magasin et en ligne ont été réalisées dans un contexte qui, à la différence de l'exercice précédent, n'était pas affecté par la Covid-19, mais qui ont été impactées, cette année, par un climat inflationniste et le recul de la confiance des ménages en Europe.

Les ventes en ligne du premier semestre 2022, qui représentent près de 33 % des ventes totales du premier semestre, ont enregistré une baisse de 24,5 % comparées au premier semestre 2021, à 197 millions d'euros, un résultat qui reflète une base de comparaison difficile : les ventes nettes en ligne avaient atteint des sommets historiques au premier semestre 2021 sur fond de forte demande pour la catégorie et d'un canal très dynamique, avec des magasins fermés 30 % du temps en moyenne au cours de cette période.

Au premier semestre 2022, les ventes en magasin pour un montant de 407 millions d'euros ont connu une croissance de 9,0 % par rapport au premier semestre 2021, bénéficiant de cette base de comparaison favorable liée aux fermetures partielles de magasins sur la période en 2021.

C. Évolution des ventes par catégorie de produit

Au premier semestre 2022, après répartition des ventes par catégorie de produits, les ventes de meubles se sont élevées à 276 millions d'euros, soit 46 % du total des ventes de la période. Les articles de décoration ont représenté la part restante des ventes, s'élevant à 327 millions d'euros.

1.1.3 ANALYSE DE L'EBITDA

RÉPARTITION DE L'EBITDA PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

(en millions d'euros)	Période de six mois close le 30 juin		
	2022	2021	Variation en %
France	81,5	83,0	- 1,8 %
International	63,0	83,7	- 24,7 %
Segment Siège ⁽¹⁾	(45,1)	(41,5)	8,7 %
EBITDA	99,4	125,2	- 20,6 %

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

Au premier semestre 2022, l'EBITDA s'est établi à 99,4 millions d'euros, en baisse de 20,6 % par rapport au premier semestre 2021, donnant lieu à une marge d'EBITDA de 16,5 %. L'impact de la baisse du volume des ventes s'est accompagné d'une hausse des prix du fret, d'une inflation des coûts des matières premières et de l'énergie ainsi que d'une dégradation du taux de change EUR/USD. Les charges liées aux dotations aux amortissements, provisions et dépréciations ont baissé de 6,4 millions d'euros.

A. Évolution de l'EBITDA en France

En France, l'EBITDA s'est établi à 81,5 millions d'euros au premier semestre 2022, en baisse de 1,8 % par rapport au premier semestre de 2021, reflétant notamment (i) la performance des ventes en magasin qui a été soutenue par un effet de comparaison favorable par rapport au 1er semestre 2021, période impactée par des fermetures de magasins en France pendant en moyenne 33 % du temps, et (ii) une baisse des ventes en ligne.

B. Évolution de l'EBITDA à l'international

À l'international, l'EBITDA s'est établi à 63,0 millions d'euros au premier semestre 2022, en baisse de 24,7 % par rapport au premier semestre 2021, avec notamment une baisse des ventes en ligne.

1.1.4 ANALYSE DU COMPTE DE RÉSULTAT

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ SIMPLIFIÉ

(en millions d'euros)	Période de six mois close le 30 juin	
	2022	2021
Ventes	603,9	634,4
Ventes aux franchises et ventes promotionnelles	2,1	2,5
Autres produits des activités ordinaires	21,5	24,4
Chiffre d'affaires	627,5	661,3
Coût des ventes	(217,2)	(219,0)
Charges de personnel	(120,3)	(116,9)
Autres achats et charges externes	(196,2)	(203,3)
Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations	(70,9)	(77,3)
Juste valeur des instruments financiers dérivés	(3,1)	(3,8)
Autres produits d'exploitation	6,4	0,9
Autres charges d'exploitation	(3,5)	(3,4)
Résultat opérationnel courant	22,8	38,7
Autres produits et charges opérationnels	(1,1)	(1,0)
Résultat opérationnel	21,7	37,7
Résultat financier	(9,1)	(11,0)
Résultat avant impôt	12,6	26,7
Impôts sur les bénéfices	(4,2)	(9,6)
Résultat net des activités poursuivies	8,4	17,1
Résultat net des activités non poursuivies	-	3,4
RÉSULTAT NET	8,4	20,5

A. Ventes

Les ventes de Maisons du Monde au premier semestre 2022 baissent de 4,8 % comparées au premier semestre 2021, à 603,9 millions d'euros (-7,1 % à périmètre comparable). Ces ventes sont comparées à celles réalisées sur une même période 2021 très élevée (croissance du premier semestre 2021 de plus de 35 % par rapport au premier semestre 2020) et un contexte macroéconomique bien plus difficile. Par rapport au premier semestre 2019, le total des ventes du Groupe a progressé de 11 %.

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe a baissé de 33,8 millions d'euros, pour s'établir à 627,5 millions d'euros au premier semestre 2022, soit une baisse de 5,1 % par rapport au premier semestre 2021.

B. Marge brute

Le coût des ventes est stable (- 0,8 %) à 217,2 millions d'euros. Le taux de marge brute du premier semestre de cette année s'est établi à 387 millions d'euros, en baisse de 7 % en raison de la diminution des ventes, de l'augmentation des prix du fret, de l'inflation des coûts des matières premières et de l'énergie ainsi que de la dégradation du taux de change EUR/USD. En pourcentage des ventes, la marge brute a diminué de 145 points de base, à 64,0 %.

C. Résultat opérationnel courant

Les charges de personnel, y compris les charges sociales, ont augmenté de +3,4 millions d'euros, soit 2,9 %, pour s'établir à 120,3 millions d'euros au premier semestre 2022 contre 116,9 millions d'euros au premier semestre 2021, les gouvernements européens ayant subventionné les salaires nets des employés temporairement mis au chômage pendant les confinements liés à la Covid-19. Par conséquent, en pourcentage des ventes, les charges de personnel se sont élevées à 19,9 % au premier semestre 2022, contre 18,4 % au premier semestre 2021. La participation et intéressement des salariés (charges sociales comprises) diminue de 63,6 % à 3,9 millions d'euros en ligne avec l'évolution du résultat net.

Les charges externes ont baissé de 3,5 %, à 196,2 millions d'euros au premier semestre 2022, contre 203,3 millions d'euros au premier semestre 2021. Cette diminution s'explique principalement par une baisse des coûts de transport de 13,4 %. En pourcentage des ventes, les charges externes ont atteint 32,5 % au premier semestre 2022, contre 32,0 % au premier semestre 2021.

Les dotations aux amortissements, provisions et dépréciations ont diminué de 6,4 millions d'euros, soit 8,2 %, pour s'établir à 70,9 millions d'euros au premier semestre 2022, contre 77,3 millions d'euros au premier semestre 2021. En pourcentage des ventes, les dotations aux amortissements, provisions et dépréciations ont atteint 11,7 % au premier semestre 2022, contre 12,2 % au premier semestre 2021.

La variation de la juste valeur des instruments dérivés financiers, qui couvrent ou qui permettent de couvrir l'ensemble des achats de marchandises et le transport maritime libellés en dollars US du Groupe, a généré une perte de (3,1) millions d'euros au premier semestre 2022, contre une perte de (3,8) millions d'euros au premier semestre 2021.

Les autres produits et charges opérationnels courants ont représenté un produit net de 3,0 millions d'euros au premier semestre 2022, contre une charge nette de 2,5 millions d'euros au premier semestre 2021. Cette évolution reflète principalement des litiges commerciaux.

Au premier semestre 2022, le résultat opérationnel courant du Groupe s'est ainsi établi à 22,8 millions d'euros, contre un résultat positif de 38,7 millions d'euros au premier semestre 2021.

D. Résultat opérationnel

Les autres produits et charges opérationnels ont représenté une charge nette de 1,1 million d'euros au premier semestre 2022, stable par rapport à une charge nette de 1,0 million d'euros au premier semestre 2021.

Au premier semestre 2022, le Groupe a enregistré un résultat opérationnel de 21,7 millions d'euros, contre un bénéfice de 37,7 millions d'euros au premier semestre 2021.

E. Résultat financier

Le résultat financier a représenté une charge nette de 9,1 millions d'euros au premier semestre 2022, contre une charge nette de 11,0 millions d'euros au premier semestre 2021, cette baisse 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 4,2 millions d'euros au premier semestre 2022 (taux d'imposition effectif : 33,6 %), contre une charge nette de 9,6 millions d'euros au premier semestre 2021 (taux d'imposition effectif : 36,0 %).

G. Résultat net

Au premier semestre 2022, le Groupe a enregistré un résultat net des activités poursuivies de 8,4 millions d'euros, contre un résultat net des activités poursuivies de 17,1 millions d'euros au premier semestre 2021.

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 2021 et 2022.

(en millions d'euros)	Période de six mois close le 30 juin	
	2022	2021 ⁽¹⁾
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles	82,8	139,9
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement	(31,8)	(24,3)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(113,0)	(259,5)
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(61,9)	(143,8)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	163,2	296,7
Variation nette de la trésorerie	(61,9)	(143,8)
Gains/pertes de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	0,1	0,1
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE	101,3	152,9

(1) Période du 30 Juin 2021 incluant les éléments liés à Modani

Le tableau ci-dessous présente les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles, d'investissement et de financement ainsi et les flux de trésorerie avant activités de financement pour les périodes de six mois closes les 30 juin 2021 et 30 juin 2022.

(en millions d'euros – IFRS 16)	Période de six mois close le 30 juin	
	2022	2021 ⁽¹⁾
EBITDA	99,4	125,2
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(12,3)	25,1
Variation des autres éléments liés aux activités opérationnelles	(4,2)	(19,6)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles	82,8	130,7
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(31,8)	(23,8)
Variation des dettes sur immobilisations	(0,2)	(0,6)
Produits des cessions d'actifs non courants	0,2	0,8
Flux net de trésorerie liés aux activités d'investissement	(31,8)	(23,6)
Flux de trésorerie avant activités de financement	51,0	107,1
Souscription d'emprunts	0,1	0,1
Remboursement d'emprunts	(29,7)	(200,2)
Réduction des dettes de location	(52,0)	(50,4)
Acquisitions (nettes) d'actions propres	(0,7)	0,4
Dividendes versés	(23,4)	-
Intérêts payés	(1,8)	(1,5)
Intérêt sur les dettes de location	(5,6)	(5,6)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(113,0)	(257,2)
Flux de trésorerie après activités de financement	(62,0)	(150,1)

(1) Période du 30 Juin 2021 retraitée des éléments liés à Modani

La variation du besoin en fonds de roulement a eu un impact négatif sur les flux de trésorerie, à hauteur de 12,3 millions d'euros au premier semestre 2022 (contre un impact positif de 25,1 millions d'euros au premier semestre 2021), reflétant pour le premier semestre 2022 :

- (i) un impact négatif des variations de stocks sur les flux de trésorerie, à hauteur de 70,7 millions d'euros,
- (ii) un impact positif des créances sur les flux de trésorerie, à hauteur de 37,9 millions d'euros,
- (iii) un impact positif des dettes sur les flux de trésorerie, à hauteur de 20,5 millions d'euros.

Les activités opérationnelles du Groupe ont généré une variation nette de trésorerie positive de 82,8 millions d'euros au premier semestre 2022 (contre une variation nette positive de 130,7 millions d'euros au premier semestre 2021), reflétant principalement la baisse de l'EBITDA et la hausse du besoin en fonds de roulement.

Au premier semestre 2022, les opérations d'investissement du Groupe ont généré une variation nette de trésorerie négative de 31,8 millions d'euros (contre une sortie nette de trésorerie de 23,6 millions d'euros au premier semestre 2021), incluant principalement des dépenses d'investissement de 31,8 millions d'euros, dont environ 12 millions d'euros engagés pour l'ouverture d'un deuxième entrepôt dans le nord de la France.

Le flux de trésorerie disponible s'est établi à (6,6) millions d'euros au premier semestre 2022 contre 51,2 millions d'euros au cours de la même période en 2021. Il reflète (i) la baisse du niveau de l'EBITDA, (ii) la variation du besoin en fonds de roulement et (iii) la variation des autres éléments d'exploitation.

Les opérations de financement du Groupe ont généré une sortie de trésorerie nette de 113,0 millions d'euros au premier semestre 2022 (contre une sortie nette de trésorerie de 257,2 millions d'euros au premier semestre 2021), composée principalement de la réduction des dettes de location pour 52,0 millions d'euros, du paiement des dividendes pour 23,4 millions d'euros et du remboursement d'autres emprunts pour 29,7 millions d'euros.

1.2.2 RESSOURCES FINANCIÈRES

L'évolution de l'endettement net entre le 31 décembre 2021 et le 30 juin 2022 s'analyse comme suit :

(en millions d'euros)	Avec effet sur la trésorerie				Sans effet sur la trésorerie			30 juin 2022
	31 décembre 2021	Augmentation	Diminution	Intérêts/Commissions	Frais d'émission	Intérêts	Effet des variations de change	
Emprunt obligataire	191,0	-	-	-	0,1	2,3	-	193,4
Ligne de crédit à long terme	-	-	-	(0,6)	0,0	0,1	-	(0,5)
Crédit logistique	(0,2)	-	-	(0,0)	-	0,2	-	(0,0)
Facilités de crédit renouvelables	0,0	-	-	(1,1)	0,1	0,1	-	(0,8)
Autres emprunts ⁽¹⁾	30,8	1,2	(29,7)	(0,0)	-	0,0	-	2,3
Disponibilités	(163,2)	(0,1)	60,9	-	-	-	-	(102,4)
TOTAL ENDETTEMENT NET	58,4	1,1	31,1	(1,8)	0,2	2,8	(0,0)	91,8
Dettes de crédit-bail	2,7		(0,6)					2,1
TOTAL ENDETTEMENT NET RETRAITE	61,1	1,1	30,5	(1,8)	0,2	2,8	(0,0)	93,9
EBITDA DDM⁽²⁾	169,0							143,2
RATIO DE LEVIER FINANCIER	0,36 x							0,66 x

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

(2) EBITDA IFRS 16 retraité de l'impact de la norme IAS 17 conformément au contrat de facilité de crédit senior.

1.3 Conflit en Ukraine et Covid-19

Le conflit en Ukraine a entraîné une augmentation significative de l'inflation, qui se traduit notamment par une hausse exceptionnelle des prix des denrées alimentaires et de l'énergie. Ces éléments ont ainsi engendré une forte baisse de la confiance des consommateurs. Il s'agit pour le groupe Maisons du Monde de l'une des principales raisons de la baisse de fréquentation dans nos magasins ainsi que celle constatée sur notre plateforme en ligne.

La pandémie de Covid-19, a de son côté, et continue d'avoir un impact sur nos opérations principalement à deux niveaux :

- les différents confinements et restrictions de voyages et divertissements de 2020 et 2021 ont engendré une amélioration de la demande pour la catégorie décoration et ameublement de la maison. De nombreux consommateurs ont ainsi alloué leurs budgets de dépenses disponibles à la décoration et l'aménagement de leurs lieux de vie. Cela a été visible pour les différents acteurs du marché ainsi qu'au sein de l'activité de Maisons du Monde. En 2022, nous observons un ajustement de tendance. La performance est par ailleurs fortement marquée par les fermetures de magasins d'une année sur l'autre. En 2022, sans fermeture de magasins par rapport à 2021, les ventes des

magasins sont en croissance au premier semestre ; en revanche les activités de ventes en ligne sont en recul comparé à la période 2021 marquée par une fermeture partielle du réseau. Au total la performance de Maisons du Monde est négative au premier semestre dans un contexte de consommation défavorable comme décrit plus haut.

- la politique de santé publique en Asie et particulièrement la gestion de la pandémie en Chine a conduit également à des fermetures prolongées à grande échelle de plusieurs villes et ports. Cela a entraîné des retards dans l'importation de nos marchandises au premier semestre associés à des augmentations importantes des coûts d'import notamment une très forte augmentation des coûts de fret maritime. En conséquence, au cours du premier semestre 2022 le coût des ventes en pourcentage a augmenté par rapport au premier semestre 2021 et devrait également augmenter au second semestre 2022. De plus, le retard des expéditions a entraîné un manque de disponibilité de certains produits notamment les meubles avec un taux de disponibilité seulement de 59% à la fin juin. Cela a freiné notre capacité à réapprovisionner nos stocks entraînant un impact négatif sur les ventes au premier semestre 2022.

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 2021.

1.5 Événements postérieurs à la clôture

1.5.1 REDUCTION DE CAPITAL

Le Conseil d'Administration du 27 juillet 2022 a décidé de procéder à l'annulation de 1 953 797 actions qui ont été acquises dans le cadre du programme de rachat d'actions lancé le 26 octobre 2021. La réduction de capital a été réalisée le 29 juillet 2022.

Le capital social de Maisons du Monde S.A. s'élève désormais à 140 253 434,28 euros divisé en 43 288 097 actions.

1.5.2 NOUVEAU PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS

Malgré l'environnement actuel, le Groupe reste pleinement confiant dans la force fondamentale de son business model et dans la pertinence de ses choix stratégiques. Le conseil d'administration et l'équipe de direction estiment que la valeur de marché actuelle du Groupe ne reflète pas fidèlement le potentiel de création de valeur et de génération de cash de l'entreprise. En conséquence, et capitalisant sur la solidité du bilan du groupe, Maisons du Monde lance aujourd'hui un nouveau programme de rachat d'actions opportuniste. Le Groupe estime que ce rachat constitue une opportunité d'investissement attractive, au bénéfice de ses actionnaires de long terme.

Dans le cadre de ce nouveau plan, le Groupe a l'intention de racheter jusqu'à 10 % de ses actions en circulation au prix du marché, sur une période de plusieurs mois à compter du 29 juillet 2022. Ce programme sera réalisé dans les limites de l'autorisation accordée pour le rachat d'actions, conformément à la 18ème résolution adoptée par l'Assemblée générale le 31 mai 2022. Une description de ce programme de rachat d'actions est disponible sur le site Internet du Groupe : www.corporate.maisonsdumonde.com.

Les actions acquises dans le cadre de ce nouveau programme de rachat sont destinées à être annulées, afin de réduire le capital social de Maisons du Monde dès la fin du programme.

1.6 Perspectives

Dans un contexte de forte inflation marqué par la hausse des prix des matières premières et par la persistance de goulets d'étranglement de la chaîne d'approvisionnement, le Groupe a révisé ses prévisions en date du 26 mai. Aujourd'hui, malgré une conjoncture toujours difficile et en partie grâce à notre plan d'action de protection des résultats et d'économies de trésorerie au second semestre 2022, nous confirmons nos objectifs actualisés pour l'ensemble de l'exercice :

- diminution des ventes dans la gamme médiane à un chiffre ;
- marge d'EBIT supérieure ou égale à 5 % ;
- flux de trésorerie disponible entre 10 et 30 millions d'euros ;
- réduction de l'intensité carbone globale du Groupe : neutralité carbone pour les scopes 1 et 2 ;
- ratio de distribution du dividende compris entre 30 et 40 %.



États financiers consolidés intermédiaires condensés

21

(Période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022)

2.1	Compte de résultat consolidé intermédiaire	14	2.6	Notes sur le compte de résultat consolidé intermédiaire	25
2.2	État du résultat global consolidé intermédiaire	15	2.7	Notes sur l'état de la situation financière consolidée intermédiaire	33
2.3	État de la situation financière consolidée intermédiaire	16	2.8	Notes sur la gestion des risques financiers	41
2.4	Tableau des flux de trésorerie consolidés intermédiaires	18	2.9	Informations complémentaires	43
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 2022	30 juin 2021 *
Ventes de marchandises et commissions liées à des activités ordinaires		606 005	636 902
Autres produits des activités ordinaires		21 539	24 435
Chiffre d'affaires	6	627 545	661 337
Coût des ventes		(217 220)	(218 954)
Charges de personnel	7	(120 275)	(116 885)
Charges externes	8	(196 241)	(203 268)
Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations		(70 903)	(77 269)
Juste valeur des instruments financiers dérivés	19	(3 068)	(3 772)
Autres produits d'exploitation	9	6 425	901
Autres charges d'exploitation	9	(3 460)	(3 409)
Résultat opérationnel courant		22 804	38 681
Autres produits et charges opérationnels	10	(1 092)	(1 015)
Résultat opérationnel		21 712	37 666
Coût de l'endettement financier net		(2 981)	(3 663)
Charges financières sur dette de location		(5 725)	(5 720)
Produits financiers		2 006	1 153
Charges financières		(2 394)	(2 721)
Résultat financier	11	(9 094)	(10 951)
Résultat avant impôt		12 618	26 715
Impôt sur le résultat	12	(4 243)	(9 606)
Résultat net des activités poursuivies		8 375	17 109
Résultat net des activités non poursuivies		-	3 394
RÉSULTAT NET		8 375	20 503
Attribuable aux :			
• actionnaires de la société mère		8 524	19 556
• participations ne donnant pas le contrôle		(148)	947
Résultat net des activités poursuivies attribuable aux :		8 375	17 109
• actionnaires de la société mère		8 524	17 154
• participations ne donnant pas le contrôle		(148)	(45)
Résultat net des activités non poursuivies attribuable aux :		-	3 394
• actionnaires de la société mère		-	2 402
• participations ne donnant pas le contrôle		-	992
Résultat net par action part du Groupe :			
Résultat net de base par action	13	0,19	0,43
Résultat net dilué par action	13	0,21	0,42

* Montants retraités suite à l'application de la norme IFRS 5 dans le cadre de la cession de Modani le 10 novembre 2021.

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 2022	30 juin 2021
RÉSULTAT NET		8 375	20 503
• Réévaluation des engagements au titre des avantages postérieurs à l'emploi	22	4 668	901
• Impôt lié à des éléments qui ne seront pas recyclés		(1 036)	(327)
Éléments non recyclables en résultat		3 632	574
• Couverture de flux de trésorerie	19	25 930	30 190
• Effets de change		835	326
• Impôt lié à des éléments qui seront recyclés		(6 698)	(10 237)
Éléments recyclables en résultat		20 067	20 279
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL, NET D'IMPÔT		23 699	20 853
RÉSULTAT GLOBAL		32 074	41 355
Attribuable aux :			
• actionnaires de la société mère		32 223	40 640
• participations ne donnant pas le contrôle		(148)	715

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 2022	31 décembre 2021
<i>Goodwill</i>	14	327 027	327 027
Autres immobilisations incorporelles		236 276	232 677
Immobilisations corporelles		171 746	164 929
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	15	600 912	601 251
Autres actifs financiers non courants	16	16 302	17 032
Impôts différés actifs	17	8 770	8 587
Instruments financiers dérivés	19	3 178	3 378
Actifs non courants		1 364 211	1 354 881
Stocks	18	265 081	193 752
Créances clients et autres créances	18	67 898	105 647
Actifs d'impôt exigible		14 763	13 009
Instruments financiers dérivés	19	36 628	13 125
Trésorerie et équivalents de trésorerie		102 441	163 229
Actifs courants		486 812	488 762
TOTAL ACTIF		1 851 023	1 843 643

PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES

(en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2022	31 décembre 2021
Capital social		146 584	146 584
Primes d'émission		134 283	134 283
Réserves consolidées		369 986	292 890
Résultat de la période		8 524	77 368
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère		659 377	651 125
Participations ne donnant pas le contrôle		1 093	1 241
TOTAL CAPITAUX PROPRES		660 469	652 366
Emprunt obligataire convertible	21	193 412	192 331
Dettes de location à long et moyen terme	15	482 152	483 643
Impôts différés passifs	17	57 705	52 310
Avantages postérieurs à l'emploi	22	8 159	12 450
Provisions	23	8 395	9 491
Instruments financiers dérivés	19	-	236
Autres passifs non courants		4 177	4 177
Passifs non courants		754 000	754 638
Emprunts et emprunt obligataire convertible	21	872	29 257
Dettes de location à court terme	15	114 002	110 602
Dettes fournisseurs et autres dettes	18	311 506	290 183
Provisions	23	4 200	5 679
Passifs d'impôt exigible		5 297	918
Instruments financiers dérivés	19	677	-
Passifs courants		436 554	436 639
TOTAL PASSIF		1 190 554	1 191 277
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES		1 851 023	1 843 643

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

2.4 Tableau des flux de trésorerie consolidés intermédiaires

(en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2022	30 juin 2021
Résultat avant impôts		12 618	30 121
Ajustements relatifs aux :			
• Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations		72 750	77 286
• Plus ou moins-values de cessions		2 086	2 939
• Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés	19	3 068	3 772
• Paiements fondés sur des actions		66	(616)
• Autres		-	6
• Coût de l'endettement financier net	11	2 981	3 663
• Coûts de la dette de location	11	5 725	6 164
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts		99 293	123 336
Variation du besoin en fonds de roulement liée à l'activité	18	(12 335)	28 684
Impôts versés		(4 125)	(12 167)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles		82 834	139 852
<i>Dont flux opérationnels liés aux activités abandonnées</i>		-	9 180
Acquisitions d'actifs non courants :			
• Immobilisations corporelles		(23 778)	(19 253)
• Immobilisations incorporelles		(8 854)	(4 957)
• Autres actifs non courants		869	(337)
Variation des dettes sur immobilisations		(249)	(555)
Cessions d'actifs non courants		183	786
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(31 829)	(24 316)
<i>Dont flux d'investissement liés aux activités abandonnées</i>		-	(752)
Souscription d'emprunts	21	144	272
Remboursement d'emprunts	21	(29 740)	(200 330)
Diminution des dettes de location	15	(51 994)	(52 223)
Acquisitions (nettes) d'actions propres		(652)	373
Dividendes versés		(23 385)	-
Intérêts payés	21	(1 761)	(1 532)
Intérêts liés à la dette de location		(5 618)	(6 074)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		(113 007)	(259 516)
<i>Dont flux de financement liés aux activités abandonnées</i>		-	(2 123)
Gains/pertes de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		141	146
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE		(61 860)	(143 834)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		163 199	296 726
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE		101 339	152 892

(en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2022	30 juin 2021
Trésorerie et équivalents de trésorerie (hors découverts bancaires)		102 441	152 976
Découverts bancaires		(1 102)	(84)
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE		101 339	152 892

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 2021		146 584	134 283	312 470	(937)	592 400	2 315	594 715
Options de vente détenues par les minoritaires		-	-	-	-	-	-	-
Dividendes distribués en numéraire		-	-	(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	338 741	(379)	619 229	3 030	622 259
Solde au 1^{er} janvier 2022		146 584	134 283	369 984	274	651 125	1 241	652 366
Dividendes distribués en numéraire		-	-	(23 385)	-	(23 385)	-	(23 385)
Paiements fondés sur des actions	7.2	-	-	66	-	66	-	66
Actions propres		-	-	(652)	-	(652)	-	(652)
Résultat net de la période		-	-	8 524	-	8 524	(148)	8 375
Autres éléments du résultat global de la période		-	-	22 864	835	23 699	-	23 699
SOLDE AU 30 JUIN 2022		146 584	134 283	377 401	1 109	659 377	1 093	660 469

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 de 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 2022, 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	35
Note 2	Principes comptables et règles de consolidation	23	Note 17	Actifs et passifs d'impôts différés	35
Note 3	Estimations et jugements critiques	23	Note 18	Analyse du besoin en fonds de roulement	35
Note 4	Saisonnalité	24	Note 19	Instruments financiers dérivés	36
Note 5	Information sectorielle	25	Note 20	Capitaux propres	37
Note 6	Chiffre d'affaires	27	Note 21	Endettement net et emprunt	38
Note 7	Charges de personnel	27	Note 22	Avantages postérieurs à l'emploi	40
Note 8	Charges externes	29	Note 23	Provisions	41
Note 9	Autres produits et charges d'exploitation	29	Note 24	Instruments financiers	41
Note 10	Autres produits et charges opérationnels	30	Note 25	Engagements hors bilan et passifs éventuels	43
Note 11	Résultat financier	30	Note 26	Transactions avec les parties liées	43
Note 12	Impôt sur le résultat	30	Note 27	Périmètre de consolidation	44
Note 13	Résultat net par action	31	Note 28	Événements postérieurs	46
Note 14	<i>Goodwill</i>	33			
Note 15	Droit d'utilisation et dettes de location	34			

Note 1 Événements significatifs de la période

1.1 Opérations de financement

a) Nouveaux financements

Les précédents crédits bancaires sont arrivés à leur terme en avril 2022, le Groupe a donc finalisé et signé de nouveaux financements, constitués :

- d'une nouvelle ligne de crédit (RCF) de 150 millions d'euros pour cinq ans avec deux options d'extension d'un an (cf. note 21.1) ;
- d'une nouvelle ligne de crédit long terme de 100 millions d'euros remboursable sur cinq ans (cf. note 21.1).

Ces lignes de crédit sont non tirées au 30 juin 2022.

Maisons du Monde a choisi d'introduire une composante ESG dans son financement bancaire, reposant sur trois indicateurs :

- l'intensité carbone ;
- la part d'offre responsable ;
- le taux de recommandation de MDM en tant qu'employeur.

Des cibles sont définies pour chaque indicateur et pour chaque période. La réalisation ou la non-atteinte de ces cibles influent positivement ou négativement sur la marge des crédits. Le bonus ou malus ainsi généré bénéficie systématiquement à la Fondation Maisons du Monde au lieu de bénéficier à Maisons du Monde (bonus) ou à la banque (malus).

b) Annulation financement

Dans le cadre de la négociation des nouveaux financements, le Groupe a annulé son crédit logistique de 47,5 millions d'euros qui était non tiré au 31 décembre 2021.

1.2 Programme de rachat d'actions « ESG Impact » de 50 millions d'euros

Maisons du Monde a achevé son programme de rachat d'actions « ESG Impact » de 50 millions d'euros, lancé en octobre dernier. Le Groupe a ainsi racheté 2 553 797 actions à un prix de marché moyen de 19,57 euros. 600 000 actions ont été affectées aux programmes d'actionnariat salarié et 1 953 797 actions sont destinées à être annulées.

La composante ESG Impact a réalisé une surperformance de 500 000 euros qui sont donnés :

- à hauteur de 65 % au fonds de dotation de la Fondation Maisons du Monde ;
- à hauteur de 35 % à l'association Emmaüs France en faveur de projets d'inclusion économique ainsi qu'à des programmes spécifiques d'aide aux réfugiés de la guerre en Ukraine compte tenu de cette situation exceptionnelle.

L'annulation des 1 953 797 actions a été décidée par le Conseil d'administration du 27 juillet 2022 dans le cadre de la délégation qui lui a été accordée par l'Assemblée générale du 31 mai 2022 (cf. note 28).

1.3 Gouvernance

Lors de la réunion en date du 26 janvier 2022, le Conseil d'administration de Maisons du Monde, sur recommandation de son Comité des nominations et des rémunérations, a coopté M. Victor HERRERO en qualité d'administrateur indépendant, consécutivement à la démission de M. Peter CHILD.

Lors de l'Assemblée générale du 31 mai 2022, il a été approuvé la nomination de trois nouveaux administrateurs :

- Mme Alexandra PALT en qualité d'administratrice indépendante ;
- la société Teleios Capital Partners LLC en qualité d'administratrice non indépendante, représentée par M. Adam EPSTEIN, co-fondateur de la société ;
- M. Gabriel NAOURI, Directeur général de Majorelle Investments en qualité d'administrateur non indépendant.

Les représentants des sociétés Teleios et Majorelle ont pris certains engagements, y compris de ne pas déposer ou annoncer d'offre publique sur les titres de la Société qui ne serait pas recommandée par le Conseil d'administration, ni de détenir plus de 29,9 % du capital social ou des droits de vote de la Société au cours des 24 prochains mois. La Société a conclu deux pactes, un avec Teleios et un avec Majorelle, qui régissent ce cadre de gouvernance. Les principales conditions de ces pactes sont publiées sur les sites internet de la Société et de l'AMF, étant précisé que Teleios et Majorelle ont déclaré qu'ils n'agissaient pas de concert vis-à-vis de la Société.

1.4 Revue des perspectives opérationnelles et impacts du conflit en Ukraine et de la pandémie sur l'activité

Le conflit en Ukraine a entraîné une augmentation significative de l'inflation, qui se traduit notamment par une hausse exceptionnelle des prix des denrées alimentaires et de l'énergie. Ces éléments ont ainsi engendré une forte baisse de la confiance des consommateurs. Il s'agit pour le groupe Maisons du Monde de l'une des principales raisons de la baisse de fréquentation dans nos magasins ainsi que celle constatée sur notre plateforme en ligne.

La pandémie de Covid-19, a de son côté, et continue d'avoir un impact sur nos opérations principalement à deux niveaux :

- les différents confinements et restrictions de voyages et divertissements de 2020 et 2021 ont engendré une amélioration de la demande pour la catégorie décoration et ameublement de la maison. De nombreux consommateurs ont ainsi alloué leurs budgets de dépenses disponibles à la décoration et l'aménagement de leurs lieux de vie. Cela a été visible pour les différents acteurs du marché ainsi qu'au sein de l'activité de Maisons du Monde. En 2022, nous observons un ajustement de tendance.

La performance est par ailleurs fortement marquée par les fermetures de magasins d'une année sur l'autre. En 2022, sans fermeture de magasins par rapport à 2021, les magasins sont en croissance au premier semestre ; en revanche les

activités de ventes en ligne sont en recul comparé à la période 2021 marquée par une fermeture partielle du réseau. Au total la performance de Maisons du Monde est négative au premier semestre dans un contexte de consommation défavorable comme décrit plus haut ;

- la politique de santé publique en Asie et particulièrement la gestion de la pandémie en Chine a conduit également à des fermetures prolongées à grande échelle de plusieurs villes et ports. Cela a entraîné des retards dans l'importation de nos marchandises au premier semestre associés à des

augmentations importantes des coûts d'import notamment une très forte augmentation des coûts de fret maritime. En conséquence, le coût des ventes en pourcentage a augmenté en glissement annuel au cours du premier semestre 2022 et devrait également augmenter au second semestre 2022. De plus, le retard des expéditions a entraîné un manque de disponibilité de certains produits notamment les meubles avec un taux de disponibilité seulement de 59 % à la fin juin. Cela a freiné notre capacité à réapprovisionner nos stocks entraînant un impact négatif sur les ventes au premier semestre 2022.

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 2022 au 30 juin 2022 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 2021.

Les règles et méthodes comptables utilisées pour l'établissement des comptes consolidés intermédiaires condensés pour la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022 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 2022 sont identiques à celles utilisées pour la préparation des notes annexes aux états financiers consolidés établis au 31 décembre 2021.

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 du 1^{er} janvier 2022

Adoptés par l'Union européenne :

- plusieurs amendements à l'IFRS 3 – Regroupements d'entreprises, à l'IAS 16 – Immobilisations corporelles, à l'IAS 37 – Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels et aux améliorations annuelles 2018-2020.

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

Adoptés par l'Union européenne :

- amendements IAS 1 – Présentation des états financiers – Informations à fournir sur les méthodes comptables ;
- amendements IAS 8 – Définition des estimations comptables ;
- IFRS 17 – Contrats d'assurance.

Non encore adoptés par l'Union européenne :

- amendements IAS 1 – Présentation des états Financiers – Classification des dettes courantes et non courantes ;
- amendements IAS 12 – Impôt différé lié aux actifs et aux passifs découlant d'une transaction unique ;
- amendements à l'IFRS 17 Contrats d'assurance : Application initiale de IFRS 17 et IFRS 9 – Informations comparatives.

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 ; et
- ii) la variation de la juste valeur des instruments dérivés, qui sont tous deux sans incidence sur la trésorerie .

L'EBITDA semestriel répond à la même définition que l'EBITDA annuel, mais en incluant (i) les dépenses liées au catalogue annuel au *pro rata* du montant encouru au premier semestre en 2022 et en 2021 et (ii) l'impact *pro rata temporis* au semestre de la comptabilisation intégrale de certaines taxes dans les états financiers consolidés semestriels 2022 et 2021.

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 2022	30 juin 2021 ⁽¹⁾
Ventes de marchandises	594 437	628 174
<i>France</i>	303 719	334 931
<i>International</i>	290 718	293 243
Coût des ventes	(217 220)	(218 954)
Marge brute	377 217	409 220
Marge brute (en %)	63,5 %	65,1 %
EBITDA	99 350	125 179
<i>France</i>	81 510	83 006
<i>International</i>	62 955	83 720
<i>Siège</i>	(45 115)	(41 547)
Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations	(70 903)	(77 269)
EBIT	28 447	47 910
Juste valeur des instruments financiers dérivés	(3 068)	(3 772)
Prorata – dépenses liées aux catalogues	(1 522)	(4 513)
Prorata – taxes (IFRIC 21)	(1 053)	(944)
Résultat opérationnel courant	22 804	38 681
Autres produits et charges opérationnels	(1 092)	(1 015)
Résultat opérationnel	21 712	37 666
Résultat financier	(9 094)	(10 951)
Résultat avant impôt	12 618	26 715
Impôt sur le résultat	(4 243)	(9 606)
Résultat après impôt	8 375	17 109
Résultat des activités destinées à être abandonnées ou cédées	-	3 394
RÉSULTAT NET	8 375	20 503

(1) Montants retraités suite à l'application de la norme IFRS 5 dans le cadre de la cession de Modani le 10 novembre 2021.

5.2 Actifs 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 2022			
	France	International	Siège	Total
Actifs sectoriels ⁽¹⁾	361 800	153 348	219 901	735 049
Droit d'utilisation	335 952	259 867	5 093	600 912
Actifs non sectoriels				515 062
TOTAL ACTIF				1 851 023

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

(en milliers d'euros)	31 décembre 2021			
	France	International	Siège	Total
Actifs sectoriels ⁽¹⁾	348 486	155 776	220 371	724 633
Droit d'utilisation	323 406	271 845	6 000	601 251
Actifs non sectoriels				517 758
TOTAL ACTIF				1 843 643

(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 2022	30 juin 2021 *
Ventes	592 344	625 647
Ventes aux franchises et ventes promotionnelles	2 093	2 527
Sous-total des ventes	594 437	628 174
Prestations et commissions	11 568	8 728
Ventes de marchandises et commissions liées à des activités ordinaires	606 005	636 902
Participation aux frais de livraison	15 802	21 870
Prestations logistiques	228	207
Autres services	5 509	2 359
Autres produits des activités ordinaires	21 539	24 435
CHIFFRE D'AFFAIRES	627 545	661 337

* Montants retraités suite à l'application de la norme IFRS 5 dans le cadre de la cession de Modani le 10 novembre 2021.

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

(en milliers d'euros)	30 juin 2022	30 juin 2021 *
Magasins	409 198	371 198
Web	196 807	265 704
VENTES DE MARCHANDISES ET COMMISSIONS LIEES A DES ACTIVITÉS ORDINAIRES	606 005	636 902

* Montants retraités suite à l'application de la norme IFRS 5 dans le cadre de la cession de Modani le 10 novembre 2021.

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

(en milliers d'euros)	30 juin 2022	30 juin 2021 *
Décoration	317 253	326 830
Meubles	277 184	301 345
Prestations et services	11 568	8 728
VENTES DE MARCHANDISES ET COMMISSIONS LIEES A DES ACTIVITÉS ORDINAIRES	606 005	636 902

* Montants retraités suite à l'application de la norme IFRS 5 dans le cadre de la cession de Modani le 10 novembre 2021.

Note 7 Charges de personnel

7.1 Traitements et salaires

Les charges de personnel s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	30 juin 2022	30 juin 2021 *
Traitements et salaires	(87 914)	(80 469)
Charges sociales	(27 942)	(25 124)
Paiements fondés sur des actions (charges sociales comprises)	498	470
Participation et intéressement des salariés (charges sociales comprises)	(3 916)	(10 747)
Avantages postérieurs à l'emploi – Régime à prestations définies	(1 000)	(1 016)
TOTAL DES CHARGES DE PERSONNEL	(120 275)	(116 885)

* Montants retraités suite à l'application de la norme IFRS 5 dans le cadre de la cession de Modani le 10 novembre 2021.

L'évolution des charges de personnel s'explique principalement par :

- l'augmentation des postes « traitements et salaires » et « charges sociales » du fait des impacts sur le 1^{er} semestre 2021 des différentes mesures sanitaires liées à la pandémie de Covid-19 (fermetures de magasins et mesures de chômage partiel) ;
- la baisse de la participation et de l'intéressement des salariés par rapport au 1^{er} semestre 2021 en lien avec la revue des objectifs pour l'année 2022.

L'effectif moyen de salariés équivalent temps plein (ETP) est de 7 192 pour le premier semestre 2022 contre 7 032 pour le premier semestre 2021.

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 statuaire 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° 8 » en date du 9 mars 2022, qui prévoit l'attribution de 286 093 actions de performance à 209 salariés en France et à l'étranger.

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

	Plan n° 6	Plan n° 7	Plan n° 8
	10 mars 2020	25 mars 2021	9 mars 2022
Durée du plan	3 ans	3 ans	3 ans
Juste valeur des actions de performance (<i>en euros</i>)	8,64	16,43	15,90

Les conditions de performance définies ont été calculées pour le plan n° 7 et 8 et réputées avoir été pleinement remplies à la date de valorisation pour le plan 6.

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 9 mars 2022 ;
- 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 2021 et 2024 ;
- une exigence de performance relative à des critères environnementaux et sociaux ;
- 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.

Sur le premier semestre 2022, dans le cadre des plans d'attribution d'actions de performance, un produit de 0,5 million d'euros (hors charges sociales) a été comptabilisé au compte de résultat au sein des charges de personnel (contre un produit de 0,6 million d'euros en juin 2021), en contrepartie d'une diminution des capitaux propres.

Note 8 Charges externes

Les charges externes s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	30 juin 2022	30 juin 2021 *
Énergie et autres fournitures non stockées	(15 357)	(14 179)
Loyers et charges afférentes	(17 773)	(16 021)
Entretien et réparations	(11 077)	(10 616)
Assurance	(1 215)	(1 180)
Publicité et marketing	(35 978)	(35 970)
Transport	(73 619)	(85 032)
Services bancaires	(3 830)	(4 601)
Impôts et taxes	(7 413)	(7 363)
Autres charges externes	(29 979)	(28 306)
TOTAL DES CHARGES EXTERNES	(196 241)	(203 268)

* Montants retraités suite à l'application de la norme IFRS 5 dans le cadre de la cession de Modani le 10 novembre 2021.

Les loyers et charges afférentes comprennent notamment :

- des loyers variables pour 0,2 million d'euros en 2022 (0,6 million d'euros en 2021) ;
- des loyers pour des contrats de courte durée pour 0,5 million d'euros en 2022 (0,8 million d'euros en 2021) ;
- des loyers pour les contrats de faible valeur pour 2,4 millions d'euros en 2022 (2,1 millions d'euros en 2021) ;
- un allègement de loyers de 1,1 million d'euros en 2022 (1,9 million d'euros en 2021) en application de l'amendement IFRS 16 relatif aux allègements de loyers liés à la Covid-19.

L'évolution des charges externes s'explique notamment par :

- la baisse significative de 11,4 millions d'euros des frais de transport liés à des livraisons directes chez le client ou en magasins en lien avec l'évolution des ventes ;
- l'augmentation du poste énergie de 1,2 million d'euros du fait de l'inflation, mais également due à la comparaison à une période 2021 où de nombreux magasins européens étaient fermés du fait des périodes de confinement liées à la Covid-19.

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 2022	30 juin 2021 *
Plus ou moins-values de cessions ⁽¹⁾	(838)	(822)
Litiges, pertes et gains d'origine commerciale ⁽²⁾	4 256	(670)
Loyers et charges afférentes ⁽¹⁾	(176)	(110)
Autres produits et charges d'exploitation	(276)	(907)
TOTAL DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION	2 966	(2 508)

* Montants retraités suite à l'application de la norme IFRS 5 dans le cadre de la cession de Modani le 10 novembre 2021.

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

(2) Comprend notamment un produit lié à l'annulation de cartes cadeaux non utilisées par les clients dont la date d'expiration est arrivée à son terme.

Note 10 Autres produits et charges opérationnels

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

(en milliers d'euros)	30 juin 2022	30 juin 2021 *
Charges de restructuration	(194)	(201)
Impacts liés aux fermetures de magasins ⁽¹⁾	(575)	(1 908)
Autres ⁽²⁾	(323)	1 094
TOTAL DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS	(1 092)	(1 015)

* Montants retraités suite à l'application de la norme IFRS 5 dans le cadre de la cession de Modani le 10 novembre 2021.

(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 suite à la fermeture des magasins.

(2) En 2021, 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 2022	30 juin 2021 *
Intérêts sur crédit à long terme	(41)	(288)
Intérêts sur emprunt obligataire convertible	(2 412)	(2 354)
Intérêts sur emprunts, y compris facilité de crédit renouvelable	(529)	(1 015)
Autres	1	(6)
Coût de l'endettement net	(2 981)	(3 663)
Intérêts sur la dette de location	(5 725)	(5 720)
Gains et pertes de change	673	(462)
Commissions	(1 008)	(1 110)
Autres produits et charges financiers	(54)	3
RÉSULTAT FINANCIER	(9 094)	(10 951)

* Montants retraités suite à l'application de la norme IFRS 5 dans le cadre de la cession de Modani le 10 novembre 2021.

Note 12 Impôt sur le résultat

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

(en milliers d'euros)	30 juin 2022	30 juin 2021 *
Impôts exigibles	(6 720)	(12 367)
Impôts différés	2 478	2 761
IMPÔT SUR LE RÉSULTAT	(4 243)	(9 606)

* Montants retraités suite à l'application de la norme IFRS 5 dans le cadre de la cession de Modani le 10 novembre 2021.

Les effets fiscaux des autres éléments du résultat global sont les suivants :

(en milliers d'euros)	30 juin 2022	30 juin 2021
Couverture de flux de trésorerie	(6 698)	(10 237)
Impôt sur les éléments recyclés en résultat	(6 698)	(10 237)
Impôt sur les écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi	(1 036)	(327)
Impôt sur les éléments non recyclés en résultat	(1 036)	(327)
TOTAL IMPÔT SUR LES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL	(7 734)	(10 564)

L'impôt sur le résultat du Groupe est différent de l'impôt théorique qui ressortirait du taux d'imposition réel applicable aux résultats des sociétés consolidées en raison des éléments suivants :

(en milliers d'euros)	30 juin 2022	30 juin 2021 *
Résultat net des activités poursuivies	8 375	17 109
Moins impôt sur le résultat	(4 243)	(9 606)
Résultat avant impôt	12 618	26 715
Taux d'imposition théorique	25,83 %	28,41 %
Charge d'impôt théorique (+)/produit (-)	3 259	7 590
Différences de taux d'imposition	162	2 171
Taxes ⁽¹⁾	1 176	632
Impact des crédits d'impôt	(1 412)	(1 495)
Impact des différences permanentes	923	779
Autres	134	(72)
Impôt sur le résultat	4 243	9 606
TAUX EFFECTIF D'IMPÔTS	33,63 %	35,96 %

* Montants retraités suite à l'application de la norme IFRS 5 dans le cadre de la cession de Modani le 10 novembre 2021.

(1) Comprend principalement la CVAE (France), l'IRAP (Italie) et la Gewerbesteuermessbetrag (Allemagne).

Note 13 Résultat net par action

Le résultat par action au 30 juin 2022 s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros, sauf mention contraire)	Part du Groupe
	Activités poursuivies
Résultat net de la période attribuable aux actionnaires de la société mère	8 524
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, net d'autocontrôle	43 892
RÉSULTAT NET DE BASE PAR ACTION (en euros)	0,19

(en milliers d'euros, sauf mention contraire)	Part du Groupe
	Activités poursuivies
Résultat net de la période attribuable aux actionnaires de la société mère	8 524
Instruments convertibles et échangeables ⁽¹⁾	1 654
Résultat dilué de la période attribuable aux actionnaires de la société mère	10 178
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, net d'autocontrôle	43 892
Dilution sur actions de performance	413
Dilution sur obligations convertibles en actions	4 235
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires retraité, net d'autocontrôle	48 541
RÉSULTAT NET DILUÉ PAR ACTION (en euros)	0,21

(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 résultat par action au 30 juin 2021 s'analysait comme suit :

<i>(en milliers d'euros, sauf mention contraire)</i>	Part du Groupe		
	Total	Activités poursuivies	Activités non poursuivies
Résultat net de la période attribuable aux actionnaires de la société mère	19 556	17 154	2 402
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, net d'autocontrôle	45 050	45 050	45 050
RÉSULTAT NET DE BASE PAR ACTION (EN EUROS)	0,43	0,38	0,05

<i>(en milliers d'euros, sauf mention contraire)</i>	Part du Groupe		
	Total	Activités poursuivies	Activités non poursuivies
Résultat net de la période attribuable aux actionnaires de la société mère	19 556	17 154	2 402
Instruments convertibles et échangeables ⁽¹⁾	1 562	1 562	-
Résultat dilué de la période attribuable aux actionnaires de la société mère	21 118	18 716	2 402
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, net d'autocontrôle	45 050	45 050	45 050
Dilution sur actions de performance	556	556	556
Dilution sur obligations convertibles en actions	4 149	4 149	4 149
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires retraité, net d'autocontrôle	49 755	49 755	49 755
RÉSULTAT NET DILUÉ PAR ACTION (EN EUROS)	0,42	0,38	0,05

(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 2022 est composé uniquement des actions ordinaires de Maisons du Monde S.A. et n'a pas varié au cours du premier semestre 2022 et de l'exercice 2021.

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 20.2).

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 21.1a).

Au titre de l'exercice 2021, un dividende ordinaire de 0,55 euro par action a été attribué lors de l'Assemblée générale du 31 mai 2022 et mis en paiement le 10 juin 2022 pour un montant global de 23 385 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 2021	246 793	80 234	327 027
Valeur nette comptable au 31 décembre 2021	246 793	80 234	327 027
VALEUR NETTE COMPTABLE AU 30 JUIN 2022	246 793	80 234	327 027

14.2 Analyse de la situation au 30 juin 2022

L'environnement macroéconomique et les conditions d'approvisionnement s'étant significativement dégradés au cours des derniers mois, le groupe Maisons du Monde a décidé de remettre à jour ses objectifs et les hypothèses sous-jacentes pour l'année en cours afin de refléter ce nouveau contexte marqué notamment par :

- une inflation en Europe à des niveaux élevés, ce qui pèse sur le niveau de confiance des consommateurs au plus bas historique, et sur la demande dans le secteur de l'ameublement et de la décoration ;
- l'évolution de la pandémie en Chine qui continue de générer des difficultés d'approvisionnement et de gestion logistique, qui engendrent des coûts supplémentaires et ralentissent nos approvisionnements et l'objectif de reconstitution des stocks normatifs ;
- les coûts du fret, des matières premières et de l'énergie qui s'établissent à des niveaux supérieurs aux attentes et qui ne devraient pas décroître à court terme.

Cette révision des hypothèses à la baisse, objet d'un *trading update* le 26 mai 2022, est constitutive d'un indice de perte de valeur potentielle ayant entraîné la formalisation d'un premier test d'*impairment* au 30 juin 2022.

Le plan stratégique, qui sera mis à jour en fin d'année 2022 en s'appuyant notamment sur les éléments de construction du budget 2023, donnera l'occasion d'un nouveau test d'*impairment* avec un ensemble d'hypothèses revues à l'échelle du plan.

14.3 Résultats de la simulation réalisée au 30 juin 2022

La simulation effectuée, sur la base du scénario dégradé décrit au paragraphe 14.2, n'a pas mis en évidence de pertes de valeur nécessitant la comptabilisation d'une provision pour dépréciation du *goodwill* ou des autres actifs du Groupe tant sur l'UGT France que sur l'UGT International au 30 juin 2022. Les principales hypothèses utilisées sont identiques à celles retenues pour les simulations réalisées au 31 décembre 2021. Pour tenir compte de l'évolution des taux, les tests de sensibilité ont été étendus à des variations de +/- 1 % au lieu des +/- 0,5 % habituellement retenues.

Principales hypothèses utilisées pour calculer la valeur d'utilité au 30 juin 2022 :

	Taux d'actualisation (CMPC)	Taux de croissance moyen sur 5 ans	Taux de croissance à l'infini
France	9,8 %	2,6 %	2,0 %
International	10,0 %	5,9 %	1,8 %

14.4 Tests de sensibilité

Les conséquences des variations d'hypothèses clés sur la valeur recouvrable de l'UGT au 30 juin 2022 sont les suivantes :

(en milliers d'euros)	Hypothèses 2022 (valeur recouvrable)	Impact sur la marge du test			
		CMPC des flux de trésorerie		Taux de croissance à l'infini des flux de trésorerie	
		1,0 %	- 1,0 %	1,0 %	- 1,0 %
France	628,9	552,5	727,8	711,2	565,2
International	605,7	534,6	696,7	680,8	546,9

Il ressort de ces calculs de sensibilité qu'une variation de 100 points de base des hypothèses de taux n'aurait pas d'effet significatif sur les tests de dépréciation et donc sur les comptes consolidés du groupe Maisons du Monde au 30 juin 2022.

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 2021	613 317	5 146	10 136	628 599
Nouveaux contrats y compris réévaluation	94 655	7	2 204	96 866
Variation de périmètre	(19 099)	-	-	(19 099)
Amortissements	(104 432)	(2 145)	(2 698)	(109 275)
Autres	744	-	-	744
Effets de change	3 415	-	1	3 416
Valeur nette comptable au 31 décembre 2021	588 600	3 008	9 643	601 251
Nouveaux contrats y compris réévaluation	51 005	563	-	51 568
Amortissements	(51 407)	(874)	(1 219)	(53 499)
Autres	(10)	-	-	(10)
Effets de change	1 601	-	1	1 602
VALEUR NETTE COMPTABLE AU 30 JUIN 2022	589 790	2 697	8 425	600 912

15.2 Dettes de location

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

(en milliers d'euros)	31 décembre 2021	Diminution	Sans effet sur la trésorerie				30 juin 2022
			Nouveaux contrats y compris réévaluation	Sorties Contrats	Intérêts	Effet des variations de change	
Dettes de location	594 245	(51 994)	53 928	(1 958)	106	1 826	596 154
TOTAL ENDETTEMENT NET	594 245	(51 994)	53 928	(1 958)	106	1 826	596 154

Au 30 juin 2022, les échéances de la dette de location s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	Échéance au 30 juin 2022			Total
	À moins d'un an	De 1 à 5 ans	À plus de 5 ans	
Dettes de location	114 002	316 322	165 830	596 154
TOTAL EMPRUNTS	114 002	316 322	165 830	596 154

Au 30 juin 2022, la dette de location porte intérêts à un taux fixe.

Note 16 Autres actifs financiers non courants

(en milliers d'euros)	30 juin 2022	31 décembre 2021
Titres de sociétés ⁽¹⁾	4 244	4 244
Autres actifs financiers ⁽²⁾	12 058	12 788
TOTAL AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS	16 302	17 032

(1) Les titres de sociétés correspondent :

- à des participations dans des Groupements d'Intérêt Économique acquises lors de l'ouverture de magasins ; et
- à la participation dans la holding détenant Modani.

(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.

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 2022	31 décembre 2021
Impôts différés actifs	8 770	8 587
Impôts différés passifs	(57 705)	(52 310)
TOTAL DES IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIFS/PASSIFS	(48 935)	(43 723)

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 2022 contre 4,3 millions d'euros au 31 décembre 2021.

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 2021	Variation du BFR liée à l'activité	Autres variations	Effet des variations de change	30 juin 2022
Stocks	193 752	70 699	-	630	265 081
Créances clients et autres créances	105 647	(37 865)	-	116	67 898
Actif	299 400	32 834	-	746	332 980
Dettes fournisseurs et autres dettes	290 183	20 499	436	387	311 506
Autres passifs non courants	4 177	-	-	-	4 177
Passif	294 360	20 499	436	387	315 683
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	5 040	12 335	(436)	359	17 297

18.1 Stocks

(en milliers d'euros)	30 juin 2022	31 décembre 2021
Emballages et fournitures	7 652	6 135
Produits semi-finis	1 960	1 814
Marchandises	259 060	188 775
Valeur brute	268 672	196 724
Dépréciations	(3 591)	(2 972)
VALEUR NETTE COMPTABLE	265 081	193 752

18.2 Créances clients et autres créances

(en milliers d'euros)	30 juin 2022	31 décembre 2021
Créances clients	12 084	14 805
Dépréciation	(2 467)	(4 328)
Créances clients – net	9 616	10 477
Avances fournisseurs	7 385	45 308
Créances fournisseurs	690	1 670
Taxes et droits	23 010	21 605
Autres créances	4 572	4 035
Charges constatées d'avance	22 626	22 552
Autres créances	58 282	95 170
TOTAL CRÉANCES CLIENTS ET AUTRES CRÉANCES	67 898	105 647

La baisse du poste créances clients et autres créances est due à l'utilisation des avances fournisseurs que le Groupe avait mises en place à la fin de l'année 2021 afin de sécuriser ses approvisionnements et les prestations du premier semestre 2022.

18.3 Dettes fournisseurs et autres dettes

(en milliers d'euros)	30 juin 2022	31 décembre 2021
Dettes fournisseurs	164 288	102 439
Avances sur commandes clients	53 334	61 502
Dettes sociales et fiscales	70 129	85 745
Dettes sur immobilisations	4 764	5 006
Produits constatés d'avance	18 991	35 491
TOTAL DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES	311 506	290 183

L'évolution des dettes fournisseurs et autres dettes s'explique principalement par :

- une augmentation du poste « Dettes fournisseurs » due notamment à la mise en place de délais de règlement Groupe standardisés ;
- une baisse du poste « Avances sur commandes clients » due notamment à l'annulation des cartes cadeaux expirées et à l'effet saisonnalité sur les cartes cadeaux ;
- une baisse du poste « Dettes sociales et fiscales » liée au paiement de la participation et l'intéressement 2021 sur le premier semestre 2022 et à une baisse de la charge comptabilisée sur le 1^{er} semestre 2022 en lien avec l'actualisation des objectifs 2022 ;
- une baisse des « Produits constatés d'avance » due à la diminution des ventes de 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 2022		31 décembre 2021	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Contrats de change à terme	39 806	677	16 503	236
TOTAL DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS	39 806	677	16 503	236

Tous les contrats en US dollars sont destinés à couvrir l'acquisition de marchandises en US dollars et tous les contrats en franc suisse et en livre sterling sont destinés à couvrir les ventes en franc suisse et en livres sterling.

La valeur nominale de ces instruments financiers se présente comme suit :

	30 juin 2022	31 décembre 2021
Contrats d'achat en US dollar <i>(en millions d'US dollars)</i>	461,0	506,0
Contrats de vente en Franc Suisse <i>(en millions de francs suisses)</i>	(16,5)	(15,0)
Contrats de vente en Livre Sterling <i>(en millions de livres sterling)</i>	(4,2)	(4,2)

Le montant enregistré directement en capitaux propres au 30 juin 2022 s'élève à 25,9 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 (3,1) 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 2022, 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 2022.

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 2022, le Groupe détient :

- 57 870 actions propres dans le cadre de ce contrat de liquidité contre 57 870 actions propres au 31 décembre 2021 ;
- 729 420 actions propres dans le cadre de plans de rachats affectés aux plans d'actions gratuites de performance ;
- 1 953 797 actions destinées à être annulées dans le cadre du programme de rachat d'actions ESG.

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 2021	Effet sur la trésorerie		Sans effet sur la trésorerie			30 juin 2022	
		Augmen- tation	Diminution	Intérêts et commission payés/versés	Frais d'émission	Intérêts		Effet des variations de change
Trésorerie disponible	163 213	-	(60 851)	-	-	-	(16)	102 345
Placements à court terme et équivalents de trésorerie	16	75	-	-	-	-	4	95
TOTAL TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENT DE TRÉSORERIE	163 229	75	(60 851)	-	-	-	(13)	102 441
Emprunt obligataire convertible	190 991	-	-	-	124	2 288	-	193 403
Ligne de crédit à long terme	-	-	-	(620)	23	57	-	(540)
Crédit logistique	(186)	-	-	(35)	-	221	-	-
Facilités de crédit renouvelables	3	-	-	(1 062)	79	145	-	(835)
Autres emprunts	30 006	-	(29 479)	(44)	-	44	-	527
Dépôts et cautionnements	744	144	(261)	-	-	-	-	627
Découverts bancaires	30	1 072	-	-	-	-	-	1 102
TOTAL DETTE BRUTE	221 588	1 216	(29 740)	(1 761)	226	2 755	-	194 284
TOTAL ENDETTEMENT NET	58 359	1 141	31 111	(1 761)	226	2 755	13	91 843

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 2022					
	EUR	CHF	GBP	USD	Autres devises	Total
Emprunt obligataire convertible	193 403	-	-	-	-	193 403
Ligne de crédit à long terme	(540)	-	-	-	-	(540)
Facilités de crédit renouvelables	(835)	-	-	-	-	(835)
Autres emprunts	527	-	-	-	-	527
Dépôts et cautionnements	627	-	-	-	-	627
Découverts bancaires	1 102	-	-	-	-	1 102
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(99 595)	(1 146)	(50)	-	(1 650)	(102 441)
TOTAL ENDETTEMENT NET	94 689	(1 146)	(50)	-	(1 650)	91 843

31 décembre 2021

<i>(en milliers d'euros)</i>	EUR	CHF	GBP	USD	Autres devises	Total
Emprunt obligataire convertible	190 991	-	-	-	-	190 991
Facilités de crédit renouvelables	3	-	-	-	-	3
Crédit logistique	(186)	-	-	-	-	(186)
Autres emprunts	30 006	-	-	-	-	30 006
Dépôts et cautionnements	744	-	-	-	-	744
Découverts bancaires	30	-	-	-	-	30
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(141 310)	(4 713)	(2 131)	(14 293)	(782)	(163 229)
TOTAL ENDETTEMENT NET	80 278	(4 713)	(2 131)	(14 293)	(782)	58 359

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.

L'Assemblée générale en date du 31 mai 2022 a décidé la distribution de dividende de 0,55 euro par action, entraînant une modification du ratio de conversion/échange.

À la suite de cette distribution et conformément aux stipulations prévues à l'article 2.6.(B).10 des termes et conditions (*Terms & Conditions*) relatifs à l'OCEANE, le ratio de conversion/échange (*Conversion/Exchange Ratio*, tel que défini dans les *Terms & Conditions*) est porté de 1,012 action à 1,033 action Maisons du Monde S.A. par 1 OCEANE (déterminé avec les trois décimales par arrondi au millième de plus proche). La date de prise d'effet de ce nouveau ratio est le 10 juin 2022.

Au 30 juin 2022 :

- le solde de l'emprunt obligataire convertible, net de frais, est de 193,4 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 la période, aucune obligation n'a été convertie ou remboursée.

b) Facilités de crédit senior (« ligne de crédit à long terme » et « RCF »)

En avril 2022, le Groupe a souscrit :

- une nouvelle ligne de crédit (RCF) de 150 millions d'euros pour 5 ans avec deux options d'extension de 1 an ;

- une nouvelle ligne crédit long terme de 100 millions d'euros remboursable sur 5 ans. La marge applicable à ce crédit est fonction d'un levier d'endettement.

Les frais d'émission se sont élevés à 1,5 million d'euros dont 0,9 million d'euros pour les RCF et 0,6 million pour le crédit long terme.

Les frais d'émission des RCF sont amortis selon le mode linéaire sur la période à courir jusqu'à leur échéance. En revanche, les frais d'émission du crédit à long terme sont amortis selon le mode linéaire jusqu'à la date de tirage de l'emprunt puis ils seront intégrés au calcul du TIE.

Au 30 juin 2022, ces deux facilités de crédit renouvelable sont non utilisées.

Les facilités de crédit 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 retraité de l'impact d'IFRS 16.

Ce ratio de levier d'endettement qui doit rester inférieur à 3 est respecté au 30 juin 2022.

Maisons du Monde a choisi d'introduire une composante ESG dans son financement bancaire, reposant sur 3 indicateurs :

- l'intensité carbone ;
- la part d'offre responsable ;
- le taux de recommandation de MDM en tant qu'employeur.

Des cibles sont définies pour chaque indicateur et pour chaque période. La réalisation ou la non-atteinte de ces cibles influent positivement ou négativement la marge des crédits. Le bonus ou malus ainsi généré bénéficie systématiquement à la Fondation Maisons du Monde au lieu de bénéficier à Maisons du Monde (bonus) ou à la banque (malus).

21.2 Échéance des emprunts

Au 30 juin 2022, les échéances des emprunts s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	Échéance au 30 juin 2022			Total
	À moins d'un an	De 1 à 5 ans	À plus de 5 ans	
Emprunt obligataire convertible	(249)	193 652	-	193 403
Ligne de crédit à long terme	(67)	(372)	(101)	(540)
Facilités de crédit renouvelables	(125)	(558)	(152)	(835)
Autres emprunts	211	301	15	527
Dépôts et cautionnements	-	-	627	627
Découverts bancaires	1 102	-	-	1 102
TOTAL EMPRUNTS	872	193 023	389	194 284

21.3 Taux fixe et taux variable

(en milliers d'euros)	30 juin 2022	31 décembre 2021
Taux variable	136	24
Taux fixe	194 148	221 564
TOTAL EMPRUNTS	194 284	221 588

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 2022	31 décembre 2021
France	2 217	2 842
Suisse	139	1 450
Italie	5 803	8 158
ENGAGEMENTS AU TITRE DES PRESTATIONS DÉFINIES	8 159	12 450

La provision au 30 juin 2022 tient compte de l'évolution des taux d'actualisation sur le premier semestre 2022 dont l'impact est une baisse à la provision de 4,7 millions d'euros en contrepartie des capitaux propres.

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 2021	4 405	900	642	81	5 935	11 962
Provisions supplémentaires	85	3 512	1 391	20	5 373	10 381
Reprises de montants non utilisés	(2 204)	(572)	(47)	(17)	(943)	(3 782)
Reprises de montants utilisés	(1 851)	-	(643)	-	(900)	(3 394)
Reclassement	-	3	47	-	(47)	3
Solde au 31 décembre 2021	435	3 843	1 390	85	9 418	15 170
<i>Dont non courant</i>	435	3 417	1 167	85	4 388	9 492
<i>Dont courant</i>	-	426	224	-	5 029	5 679
Solde au 1^{er} janvier 2022	435	3 843	1 390	85	9 418	15 170
Provisions supplémentaires	320	1 541	343	-	-	2 205
Reprises de montants non utilisés	-	(512)	-	(31)	(547)	(1 090)
Reprises de montants utilisés	-	(2 631)	(308)	-	(755)	(3 693)
Reclassement	-	3	-	-	-	3
SOLDE AU 30 JUIN 2022	755	2 245	1 426	54	8 116	12 595
<i>Dont non courant</i>	755	2 245	1 253	54	4 088	8 396
<i>Dont courant</i>	-	-	173	-	4 027	4 200

Au 30 juin 2022, la variation des provisions est de (2,6) millions d'euros dont (4,8) millions d'euros de reprises après l'extinction de plusieurs litiges et de nouvelles provisions pour 2,2 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

A) 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 (cf. note 21.1).

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 2022 s'élève à 150 millions d'euros contre 150 millions d'euros au 31 décembre 2021.

Maisons du Monde France a contracté diverses facilités de crédit (pour un montant global de 14,6 millions d'euros) auprès de ses banques.

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 2022				
	Valeur comptable	Total	Inférieur à 1 an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Intérêts sur la ligne de crédit à long terme	57	298	298	-	-
Frais d'émission relatifs à la ligne de crédit à long terme	(597)	(597)	(124)	(473)	-
Total Ligne de crédit à long terme	(540)	(300)	174	(473)	-
Emprunt obligataire convertible	175 366	200 000	-	200 000	-
Intérêts sur emprunt obligataire convertible	18 826	483	250	233	-
Frais d'émissions relatifs à l'emprunt obligataire convertible	(789)	-	-	-	-
Total emprunt obligataire convertible	193 403	200 483	250	200 233	-
Intérêts sur le RCF	61	1 516	315	1 201	-
Frais d'émission relatif au RCF	(896)	(896)	(186)	(710)	-
Total Facilités de crédit renouvelables	(835)	620	129	491	-
Autres emprunts	527	527	211	301	15
Dépôts	627	627	-	-	627
Découverts bancaires	1 102	1 102	1 102	-	-
Total Emprunts	194 284	203 060	1 865	200 553	642
Autres passifs non courants	4 177	4 177	-	4 177	-
Dettes fournisseurs et autres dettes	311 506	311 506	311 506	-	-
TOTAL AUTRES PASSIFS	315 683	315 683	311 506	4 177	-

Flux de trésorerie contractuels au 31 décembre 2021

(en milliers d'euros)	Valeur comptable	Total	Inférieur à 1 an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Emprunt obligataire convertible	175 366	200 000	-	200 000	-
Intérêts sur emprunt obligataire convertible	16 538	500	250	250	-
Frais d'émissions relatifs à l'emprunt obligataire convertible	(913)	-	-	-	-
Total emprunt obligataire convertible	190 991	200 500	250	200 250	-
Intérêts sur le RCF	92	500	500	-	-
Frais d'émission relatif au RCF	(89)	-	-	-	-
Total Facilités de crédit renouvelables	3	500	500	-	-
Autres emprunts	30 006	30 006	29 588	393	25
Crédit logistique	(186)	(186)	-	(79)	(107)
Dépôts	744	744	-	-	744
Découverts bancaires	30	30	30	-	-
Total Emprunts	221 588	231 594	30 368	200 564	662
Autres passifs non courants	4 177	4 177	-	4 177	-
Dettes fournisseurs et autres dettes	290 183	290 183	290 183	-	-
TOTAL AUTRES PASSIFS	294 360	294 360	290 183	4 177	-

2.9 Informations complémentaires

Note 25 Engagements hors bilan et passifs éventuels

Les engagements hors bilan sont présentés à la note 29 des États financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Les éléments qui ont évolué depuis le 31 décembre 2021 sont présentés ci-dessous :

25.1 Crédit logistique

Dans le cadre de la négociation des nouveaux financements, le Groupe a annulé son crédit logistique de 47,5 millions d'euros qui était non tiré au 31 décembre 2021.

25.2 Passif éventuel

Au 31 décembre 2021, un contrôle fiscal était en cours sur la société Maisons du Monde France S.A.S. portant sur les exercices 2019 et 2020. Ce contrôle s'est terminé au cours du 2^e trimestre 2022 et l'autorité fiscale a proposé des déclarations rectificatives dont l'impact est de 0,2 million d'euros d'impôt. Ce montant a été comptabilisé en impôt au 30 juin 2022 (cf. note 12).

Note 26 Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées sont présentées à la note 30 des États financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Il n'y a pas eu de modification significative des transactions avec les parties liées entre le 31 décembre 2021 et le 30 juin 2022.

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 2022.

Au 30 juin 2022, 17 sociétés ont été intégrées dans les comptes consolidés contre 17 sociétés au 31 décembre 2021.

Filiale	Activité	Pays d'origine	Méthode de consolidation	30 juin 2022		31 décembre 2021	
				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	Ventes en ligne 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 %
Léolog ⁽¹⁾	Logistique entrepôts et préparation des commandes	France	Intégr. globale	100 %	100 %	100 %	100 %
International MGL	Entité inactive	France	Intégr. globale	100 %	100 %	100 %	100 %
Maisons du Monde USA ⁽²⁾	Holding	États-Unis	Intégr. globale	0 %	0 %	100 %	100 %
Modani Holdings LLC ⁽²⁾	Holding et fonctions support	États-Unis	Intégr. globale	0 %	0 %	100 %	70 %
Modani Atlanta LLC ⁽²⁾	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	0 %	0 %	100 %	70 %
Modani Boca Raton LLC ⁽²⁾	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	0 %	0 %	100 %	70 %
Modani Brickell LLC ⁽²⁾	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	0 %	0 %	100 %	70 %
Modani Chicago LLC ⁽²⁾	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	0 %	0 %	100 %	70 %
Modani Dallas LLC ⁽²⁾	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	0 %	0 %	100 %	70 %
Modani Denvers LLC ⁽²⁾	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	0 %	0 %	100 %	70 %
Modani Doral LLC ⁽²⁾	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	0 %	0 %	100 %	70 %
Modani Fort Lauderdale LLC ⁽²⁾	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	0 %	0 %	100 %	70 %
Modani Garden City LLC ⁽²⁾	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	0 %	0 %	100 %	70 %

(1) Anciennement société International MDM devenue Léolog.

(2) Sociétés cédées en novembre 2021.

Filiale	Activité	Pays d'origine	Méthode de consolidation	30 juin 2022		31 décembre 2021	
				Contr. (en %)	Part. (en %)	Contr. (en %)	Part. (en %)
Modani Houston LLC ⁽²⁾	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	0 %	0 %	100 %	70 %
Modani Jacksonville LLC ⁽²⁾	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	0 %	0 %	100 %	70 %
Modani King of Prussia LLC ⁽²⁾	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	0 %	0 %	100 %	70 %
Modani Las Vegas LLC ⁽²⁾	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	0 %	0 %	100 %	70 %
Modani Los Angeles LLC ⁽²⁾	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	0 %	0 %	100 %	70 %
Modani Miami LLC ⁽²⁾	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	0 %	0 %	100 %	70 %
Modani Naples LLC ⁽²⁾	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	0 %	0 %	100 %	70 %
Modani New York Midtown LLC ⁽²⁾	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	0 %	0 %	100 %	70 %
Modani Oak Brook LLC ⁽²⁾	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	0 %	0 %	100 %	70 %
Modani OC LLC ⁽²⁾	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	0 %	0 %	100 %	70 %
Modani Orlando LLC ⁽²⁾	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	0 %	0 %	100 %	70 %
Modani Paramus LLC ⁽²⁾	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	0 %	0 %	100 %	70 %
Modani Pinecrest LLC ⁽²⁾	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	0 %	0 %	100 %	70 %
Modani San Diego LLC ⁽²⁾	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	0 %	0 %	100 %	70 %
Modani Tampa LLC ⁽²⁾	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	0 %	0 %	100 %	70 %
Modani West Palm Beach LLC ⁽²⁾	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	0 %	0 %	100 %	70 %
Urbanmod LLC ⁽²⁾	Showroom et ventes de meubles et de décoration	États-Unis	Intégr. globale	0 %	0 %	100 %	70 %
SNS Imports LLC ⁽²⁾	Imports sur le territoire américain	États-Unis	Intégr. globale	0 %	0 %	100 %	70 %
Maisons du Monde Holdings LLC ⁽²⁾	Holding	États-Unis	Intégr. globale	0 %	0 %	100 %	70 %

(1) Anciennement société International MDM devenue Léolog.

(2) Sociétés cédées en novembre 2021.

Note 28 Événements postérieurs

28.1 Réduction de capital

Le Conseil d'administration du 27 juillet 2022 a décidé de procéder à l'annulation de 1 953 797 actions qui ont été acquises dans le cadre du programme de rachat d'actions lancé le 26 octobre 2021. La réduction de capital a été réalisée le 29 juillet 2022.

Le capital social de Maisons du Monde S.A. s'élève désormais à 140 253 434,28 euros divisés en 43 288 097 actions.

28.2 Nouveau programme de rachat d'actions

Malgré l'environnement actuel, le Groupe reste pleinement confiant dans la force fondamentale de son business model et dans la pertinence de ses choix stratégiques. Le Conseil d'administration et l'équipe de direction estiment que la valeur de marché actuelle du Groupe ne reflète pas fidèlement le potentiel de création de valeur et de génération de cash de l'entreprise. En conséquence,

et capitalisant sur la solidité du bilan du Groupe, Maisons du Monde lance aujourd'hui un nouveau programme de rachat d'actions opportuniste. Le Groupe estime que ce rachat constitue une opportunité d'investissement attractive, au bénéfice de ses actionnaires de long terme.

Dans le cadre de ce nouveau plan, le Groupe a l'intention de racheter jusqu'à 10 % de ses actions en circulation au prix du marché, sur une période de plusieurs mois à compter du 29 juillet 2022. Ce programme sera réalisé dans les limites de l'autorisation accordée pour le rachat d'actions, conformément à la 18^e résolution adoptée par l'Assemblée générale le 31 mai 2022. Une description de ce programme de rachat d'actions est disponible sur le site internet du Groupe : www.corporate.maisonsdumonde.com.

Les actions acquises dans le cadre de ce nouveau programme de rachat sont destinées à être annulées, afin de réduire le capital social de Maisons du Monde dès la fin du programme.

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux actionnaires de la société Maisons du Monde S.A.,

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 S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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 obtenues 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 29 juillet 2022

Les commissaires aux comptes,

KPMG SA
Vincent BROYE

Deloitte & Associés
Jérôme QUERO

Attestation du responsable du Rapport financier semestriel

« J'atteste, qu'à ma connaissance, les états financiers consolidés condensés du semestre clos le 30 juin 2022 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 29 juillet 2022

Julie Walbaum

Directrice générale

MAISONS
DU MONDE

Société anonyme
à Conseil d'administration
au capital de 140 253 434,28 €
793 906 728 RCS Nantes
Le Portereau - 44120 Vertou
France
Tél. : +33 (0)2 51 71 17 17