



MAISONS
DU MONDE

Assemblée Générale

12 juin 2020

AVERTISSEMENT DECLARATIONS PROSPECTIVES



Cette présentation contient certaines déclarations qui constituent des « déclarations prospectives », y compris notamment les énoncés annonçant ou se rapportant à des événements futurs, des tendances, des projets ou des objectifs, fondés sur certaines hypothèses ainsi que toutes les déclarations qui ne se rapportent pas directement à un fait historique ou avéré.

Ces déclarations prospectives sont fondées sur les anticipations et convictions actuelles de l'équipe dirigeante et sont soumises à un certain nombre de risques et incertitudes, en conséquence desquels les résultats réels pourraient différer sensiblement des résultats prévisionnels évoqués explicitement ou implicitement par les déclarations prospectives.

Par conséquent, aucune garantie n'est donnée sur le fait que ces énoncés ou prévisions se réaliseront ou que les objectifs de résultats seront atteints.

Les énoncés prospectifs figurant dans la présente présentation sont valables uniquement à la date de leur publication et ne donneront lieu à aucune mise à jour ou révision. Pour plus d'informations sur ces risques et incertitudes, vous pouvez consulter les documents déposés par Maisons du Monde auprès de l'Autorité des marchés financiers.





MOT DE BIENVENUE BUREAU & QUORUM DE L'ASSEMBLEE

Peter Child,
Président du Conseil

MAISONS
DU MONDE



AGENDA DE L'ASSEMBLEE

Peter Child,
Président du Conseil

MAISONS
DU MONDE

Agenda

- 01 INTRODUCTION : PERFORMANCE 2019 & VENTES T1 2020
- 02 RESULTATS 2019 & SITUATION FINANCIERE AU T1 2020
- 03 PRIORITES DU 2^{ème} SEMESTRE 2020
- 04 REPONSES AUX QUESTIONS ECRITES DES ACTIONNAIRES
- 05 VOTE DES RESOLUTIONS



01

INTRODUCTION

Julie Walbaum,
Directrice générale

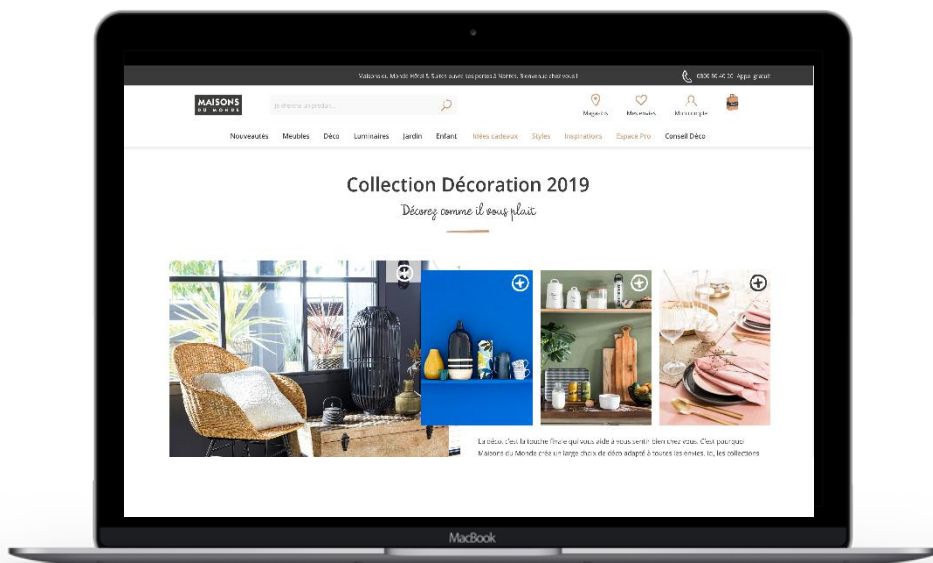
MAISONS
DU MONDE

Une solide année 2019 démontrant la pertinence de la stratégie omnicanale et internationale de Maisons du Monde

ASSEMBLEE GENERALE 2020

Une excellente performance grâce

- | Au succès de nos collections multi-styles meubles et déco
- | Au dynamisme de notre réseau international de magasins
- | A la croissance soutenue de nos ventes digitales
- | Au développement de nouveaux axes de croissance



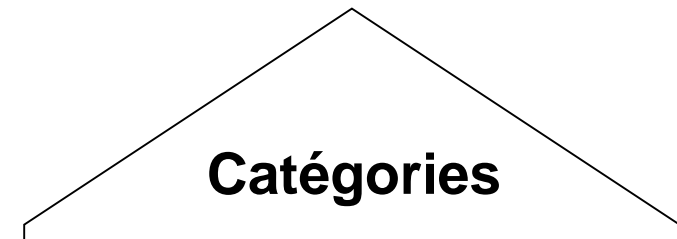
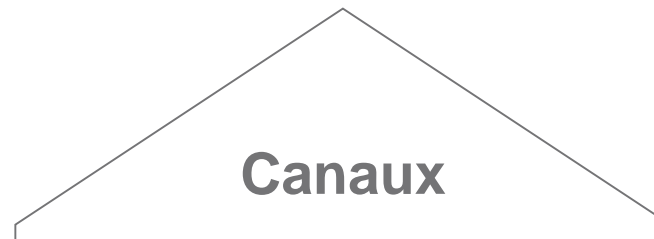
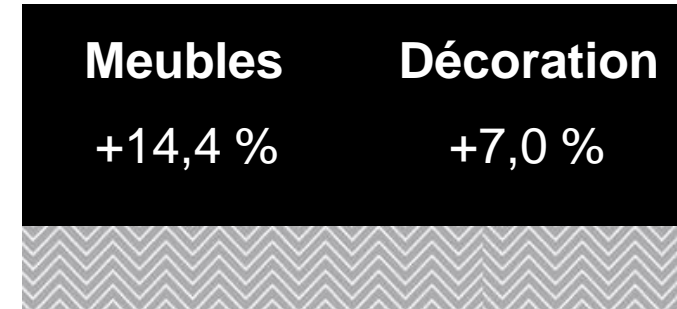
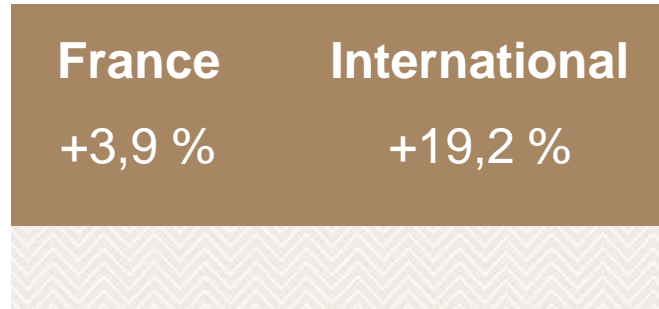
Performance 2019 :

croissance des ventes à deux chiffres, marge d'EBITDA en ligne avec nos prévisions 2019 actualisées¹ et forte génération de cash-flow

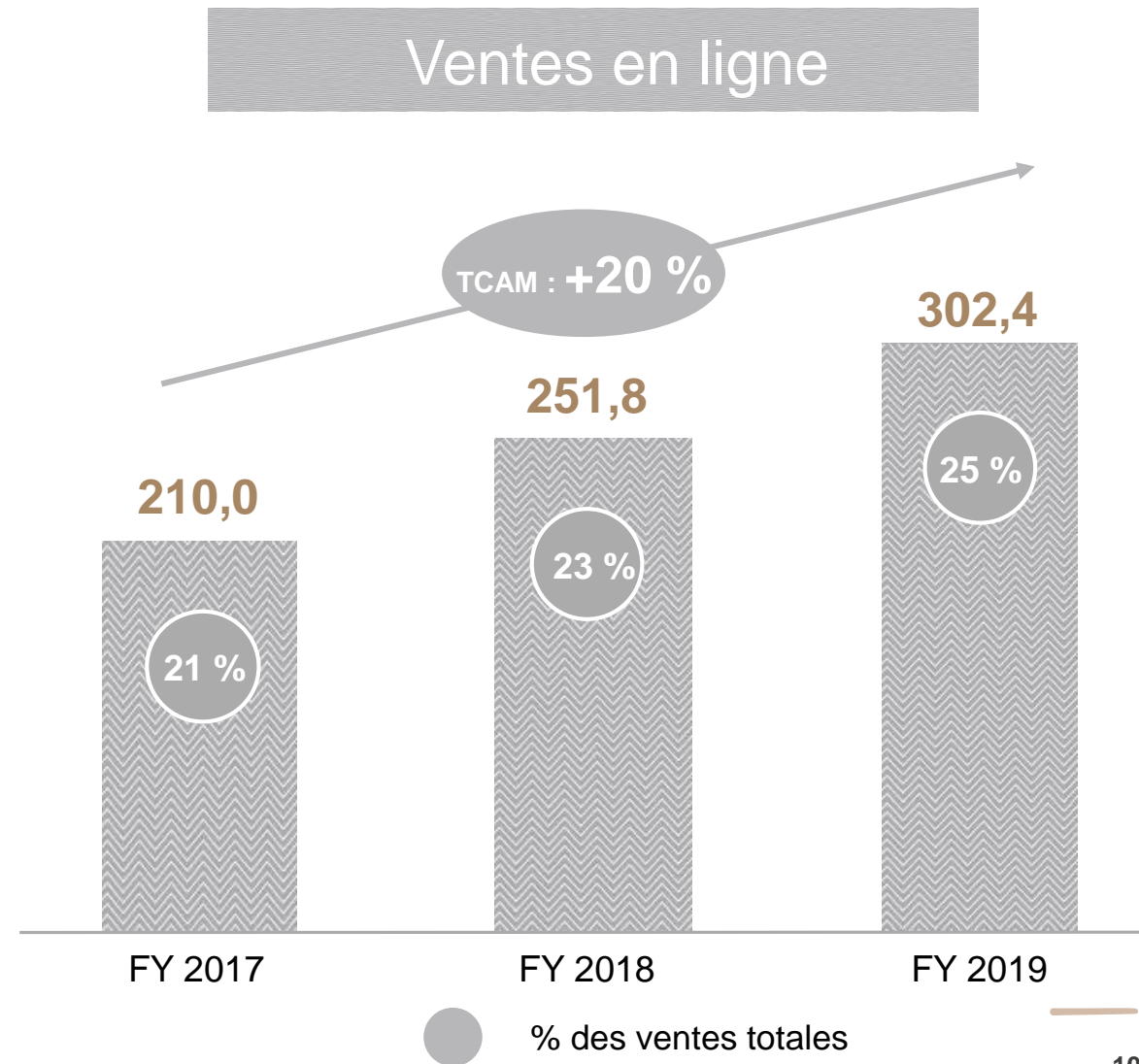
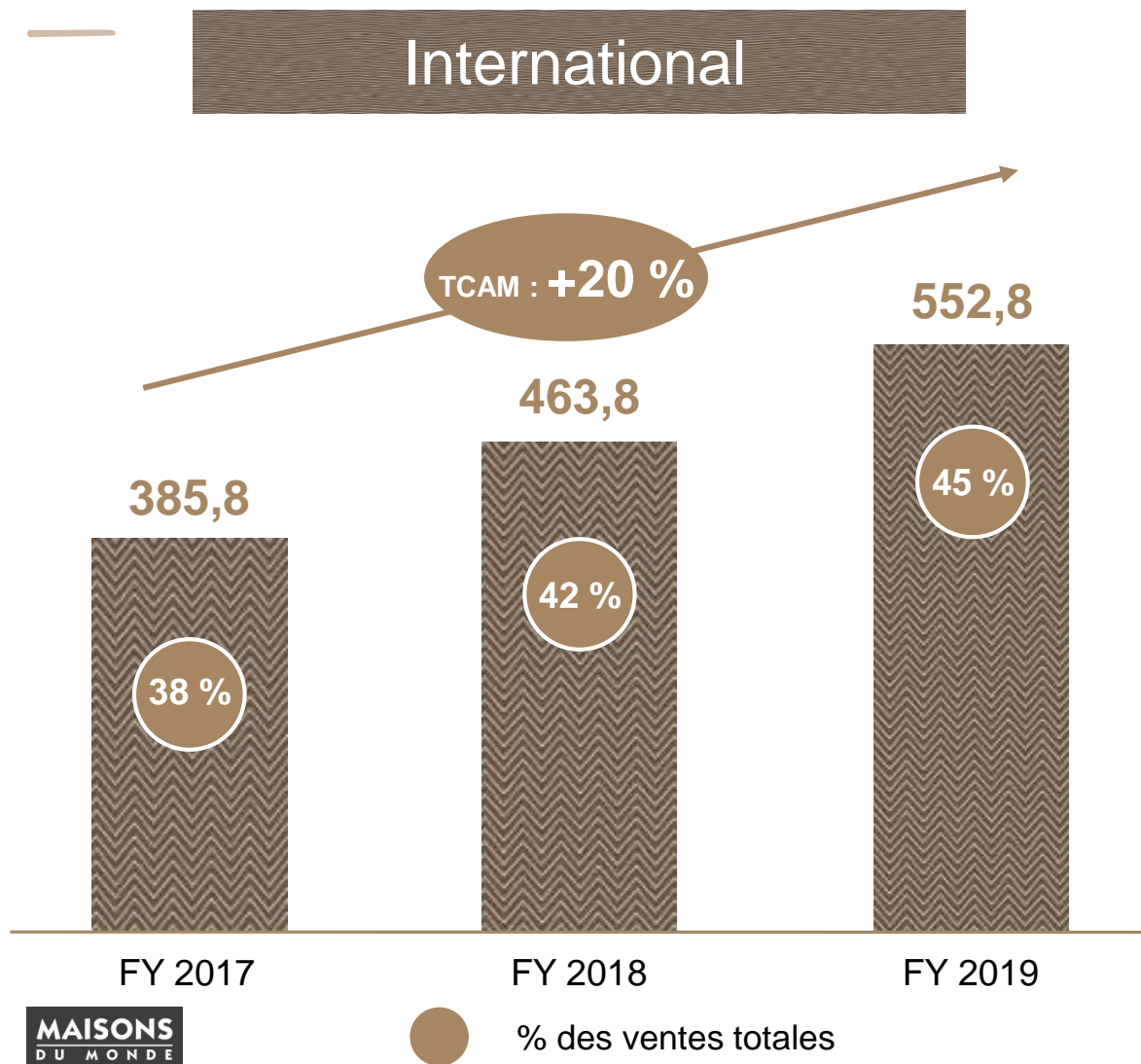
Ventes	1 225,4m€	+10,3 % Croissance des ventes ⁽²⁾ +3,6 % Croissance des ventes à périmètre comparable
EBITDA ⁽³⁾	152,7m€ [IFRS 16 : 259,2m€]	+3,2 % Croissance de l'EBITDA 12,5 % Marge d'EBITDA
Flux de trésorerie disponible ⁽⁴⁾	84,1m€	+70,8m€ Hausse vs. 31/12/2018
Levier	0,9x	-0,3x vs. 31/12/2018

Performance 2019 : une croissance solide sur nos différents marchés, canaux et catégories

Croissance des ventes de **+10,3 %** générée par toutes nos activités



Une croissance continue à deux chiffres des ventes à l'international et en ligne

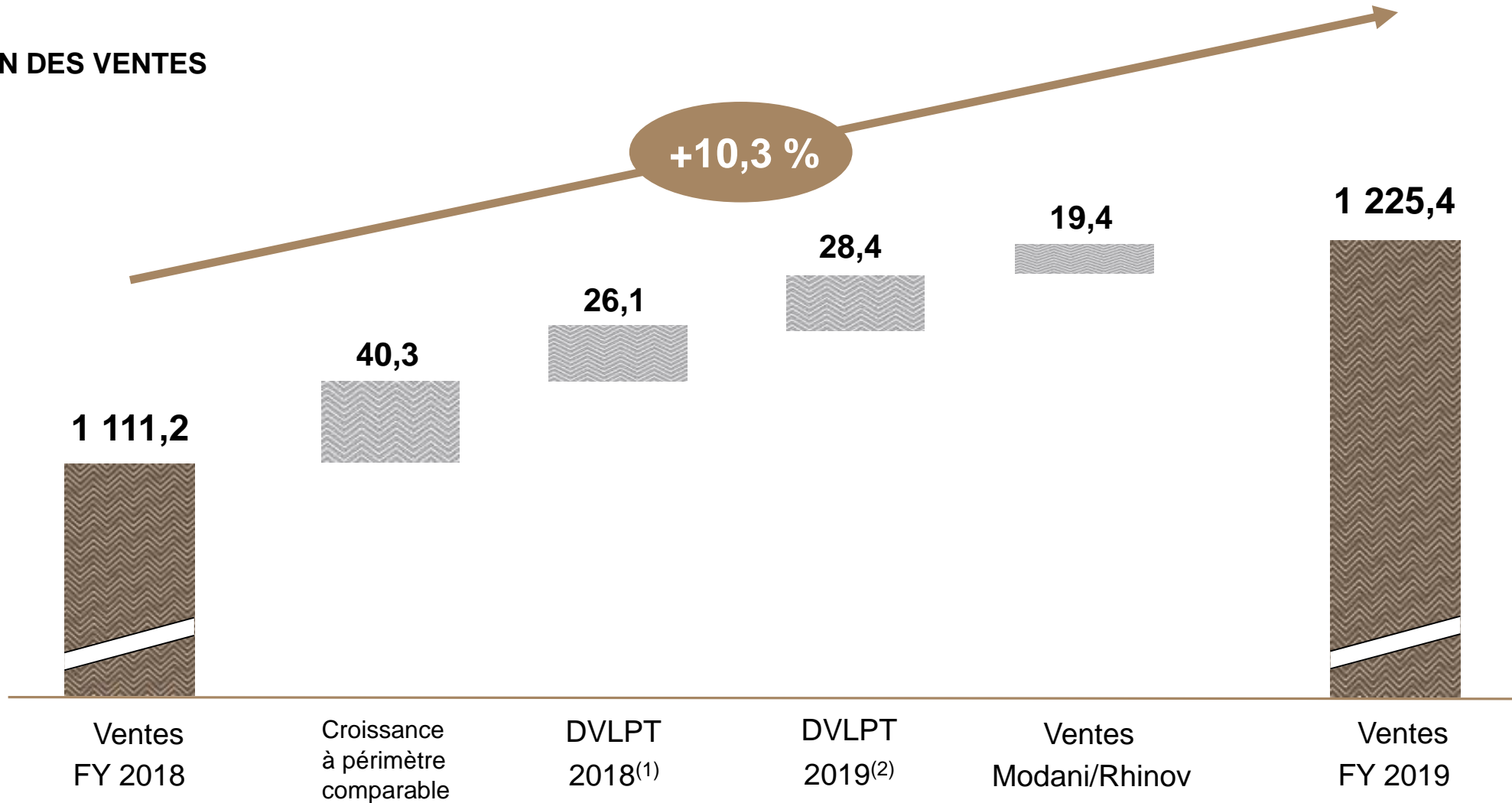


Ventes 2019 :

croissance tirée par le comparable, l'expansion et les acquisitions

EVOLUTION DES VENTES

(en m€)



Note: (1) Le développement 2018 comprend les ouvertures et fermetures brutes de magasins Maisons du Monde

(2) Le développement 2019 comprend les ouvertures et fermetures brutes de magasins Maisons du Monde, pro rata temporis pour la période

Les faits marquants 2019 : poser les bases de notre nouvelle stratégie

Cœur d'activité

- | Amélioration de notre offre produits
- | Gestion dynamique de notre réseau de magasins
- | Renforcement de l'expérience omnicanale et de l'engagement clients
- | Développement de la notoriété à l'international

Nouveaux axes

- | Solide développement de notre activité B2B
- | Expansion rapide aux Etats-Unis
- | Développement du Conseil Déco avec une prise de participation majoritaire dans Rhinov

Gestion saine et responsable

- | Gestion efficace de notre flux de trésorerie : forte génération de cash flow libre de 84 m€
- | Avancées en matière de Développement Durable

Une année record d'ouvertures : poursuite de l'expansion de notre réseau en phase avec notre plan stratégique

41 ouvertures brutes dans 8 pays

18 ouvertures brutes en France

23 ouvertures brutes à l'international

376 magasins à fin 2019 dans le Groupe,

avec 27 ouvertures nettes

Une gestion dynamique du réseau Maisons du Monde

34 ouvertures brutes MDM en Europe,

dont la première ouverture au Portugal

1 ouverture brute MDM aux Etats-Unis

13 fermetures de magasins (France : 6, UK : 4, Reste de l'Europe : 3)

Une expansion continue de Modani aux Etats-Unis

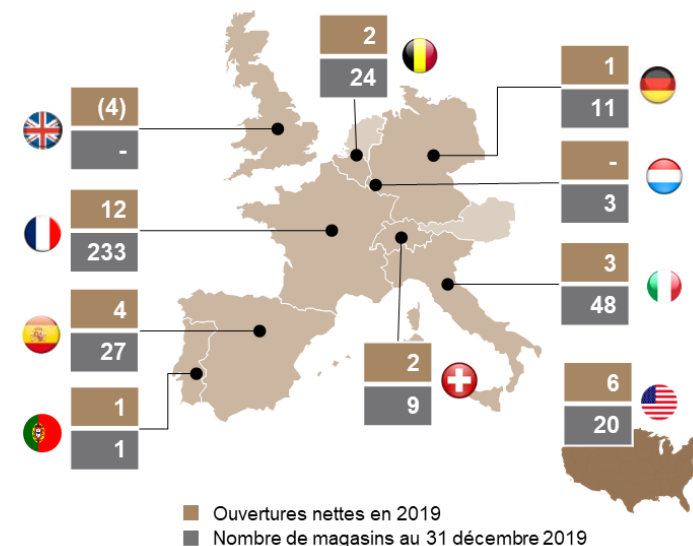
6 ouvertures brutes

1 fermeture



Cologne :
ouverture en
centre-ville

376 magasins au 31 décembre 2019
(en nombre de magasins)



Des avancées en matière de Développement Durable pour un commerce responsable

ASSEMBLEE GENERALE 2020

| Une offre de produits toujours plus responsables

64% de nos meubles en bois répondent à un critère de durabilité
63% des fournisseurs stratégiques audités ces deux dernières années

| Des magasins moins énergivores

93% des magasins alimentés en électricité d'origine renouvelable
-23% d'intensité énergétique par rapport à 2016

| Une forte mobilisation des clients

408 506€ collectés via l'ARRONDI en caisse
Plus de 10 millions de micro-dons collectés depuis 2016 au bénéfice
d'associations soutenues par la Fondation Maisons du Monde.

| Une performance RSE reconnue

Notation CDP Climat : A-
Classement 35/230 à l'indice Gaïa Rating d'Ethifinance



Faits marquants du 1^{er} trimestre 2020 : une adaptation rapide à l'environnement exceptionnel du Covid-19

Un plan d'action en cinq priorités

1. Mise en œuvre de mesures immédiates pour assurer la santé et la sécurité de nos collaborateurs et de nos clients
2. Plan d'action s'appuyant sur le modèle omnicanal de Maisons du Monde pour compenser en partie les pertes des magasins fermés
3. Plan de protection de la trésorerie par l'optimisation du besoin en fonds de roulement, renforcement du bilan par des retraits sur les facilités de crédit renouvelables
4. Réduction des coûts de structure, incluant le gel des embauches et la réduction des dépenses d'exploitation
5. Maintien de certains projets stratégiques pour saisir des opportunités de croissance post-Covid-19

Covid-19 : fermeture de l'intégralité de notre réseau ; accélération des commandes en ligne



244 m€ de ventes au 1^{er} trimestre (-13 %)

| Ventes totales impactées par

- 1) la grève des dockers français,
- 2) et plus fortement encore par le Covid-19

| Ventes en magasins :

- Stabilité des ventes magasins jusqu'à fin février 2020
- Fermeture de tous les magasins MDM à la mi-mars, chez Modani début avril
- Baisse des ventes de 17 % sur le trimestre

| Ventes en ligne :

- Commandes en hausse de 12 % par rapport à l'an dernier
- Disponibilité des stocks impactée par la grève des dockers français
- Retard de livraisons des commandes à cause du Covid-19
- Baisse des ventes de 2,7 % sur le trimestre

Focus sur les ventes en ligne au T1 20 :

augmentation des commandes du mois d'avril de plus de 50 %



| Croissance sur tous les marchés

- Doublement des commandes en Belgique, Allemagne et Suisse
- Trafic, taux de conversion et panier moyen en croissance par rapport à l'an dernier
- Surperformance des commandes de mobilier de jardin : +140 % par rapport à l'an dernier

| En raison des retards d'expédition liés au contexte Covid-19, l'augmentation de plus de 50 % des commandes s'est traduite en une **croissance des ventes de 18 %**

| Une excellente dynamique clients :

- Augmentation du nombre de nouveaux clients de plus de 50 % (vs +20 % en mars 2020)
- 1 client sur 5 qui a acheté en ligne était un client exclusif magasin auparavant



02

RESULTATS 2019 & SITUATION FINANCIERE AU T1

Eric Bosmans,
Directeur Financier

MAISONS
DU MONDE

Résumé de l'impact IFRS 16 sur les principaux indicateurs financiers 2019

IMPACT IFRS 16

(en million d'euros)

	IFRS 16 2019	Impact IFRS 16	IAS 17 2019
EBITDA	259,2	106,5	152,7
EBIT	119,4	5,6	113,8
Résultat financier	(21,1)	(12,6)	(8,5)
Flux de trésorerie disponible	84,1	-	84,1
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	36,1	(1,3)	37,4
Endettement net	804,9	662,0	142,9

Faits marquants

- IFRS 16 a impacté significativement l'EBITDA, le résultat financier et l'endettement net
- Comptabilisation d'un actif en droit d'utilisation et d'un passif au titre des contrats de location
- La méthode simplifiée a été appliquée rétroactivement au 1er Janvier 2019
 - Comptabilisation d'un actif en droit d'utilisation et d'un passif au titre des contrats de location
 - Les charges locatives sont désormais comptabilisées en amortissements et charges financières dans le compte de résultat
- A compter du T1 2020, les données financières seront présentées selon la norme IFRS 16 uniquement

Principaux indicateurs financiers 2019

ASSEMBLEE GENERALE 2020

En million d'euros	2019 (IFRS 16)	Passage de IAS 17 à IFRS 16	2019 (IAS 17)	2018 (IAS 17)	Variation
Ventes	1 225,4		1 225,4	1 111,2	+10,3 %
<i>% variation à périmètre comparable</i>	+3,6 %		+3,6 %	+3,1 %	
dont Modani	44,1		44,1	25,9 ⁽¹⁾	
Marge brute	800,4		800,4	734,4	+9,0 %
<i>En % des ventes</i>	65,3 %		65,3 %	66,1 %	(78) pbs
EBITDA	259,2	+106,5	152,7	148,0	+3,2 %
<i>En % des ventes</i>	21,1 %		12,5%	13,3 %	(85) pbs
EBIT	119,4	+5,6	113,8	111,6	+1,9 %
<i>En % des ventes</i>	9,7 %		9,3 %	10,0 %	(76) pbs
Résultat net	57,8	-4,6	62,4	60,7	+2,9 %
Endettement net	804,9	661,9	142,9	185,5	-23,0 %
Flux de trésorerie disponible	84,1		84,1	13,3	6,3x

Investissement de marge dans des initiatives de croissance, combiné à un strict contrôle des coûts en 2019

PASSAGE DES VENTES A L'EBITDA

(en % des ventes)

	2019 (IFRS 16)	Passage de IAS 17 à IFRS 16	2019 (IAS 17)	2018 (IAS 17)	Variation
Ventes	1 225,4		1 225,4	1 111,2	+10,3 %
Marge brute	800,4		800,4	734,4	+9,0 %
En % des ventes	65,3 %		65,3 %	66,1 %	
Charges opérationnelles ¹	(425,8)	106.5	(532,3)	(474,0)	+12,3 %
En % des ventes	-34,7 %		-43,4 %	-42,7 %	
Frais publicitaires	(45,5)		(45,5)	(43,7)	+4,1 %
En % des ventes	-3,7 %		-3,7 %	-3,9 %	
Frais centraux	(69,8)		(69,8)	(68,8)	+1,6 %
En % des ventes	-5,7 %		-5,7 %	-6,2 %	
Charges opérationnelles totales	(541,1)	106.5	(647,6)	(586,5)	+10,4 %
En % des ventes	-44,2 %		-52,8 %	-52,8 %	
EBITDA	259,2	106.5	152,7	148,0	+3,2 %
En % des ventes	21,1 %		12,5 %	13,3 %	(85) pbs

► Faits marquants

■ Marge brute

- La marge brute a augmenté de 9,0 % en valeur.
- La marge brute en % des ventes est passée de 66,1 % à 65,3 % en raison d'un effet mix négatif lié à la croissance des ventes en ligne et d'une intensité promotionnelle plus forte au cours de l'année liée à la préparation du plan stratégique 2020-2024.

■ Charges opérationnelles totales

- Les charges opérationnelles totales en % des ventes 2019 sont stables par rapport à 2018, en raison de la baisse des frais centraux et des dépenses marketing qui ont compensé la croissance des charges opérationnelles globales en % des ventes, en partie due à Modani.

Résultat net 2019 de 62m€ avant IFRS 16

PASSAGE DU RESULTAT OPERATIONNEL COURANT AU RESULTAT NET

(en % des ventes)	2019 (IFRS 16)	Passage de IAS 17 à IFRS 16	2019 (IAS 17)	2018 (IAS 17)	Variation
Résultat opérationnel courant	122,6	5,6	117,0	108,2	+8,1 %
<i>En % des ventes</i>	10,0 %		9,5 %	9,7 %	
Autres produits et charges opérationnels	(8,3)		(8,3)	(4,7)	+76,9 %
Résultat opérationnel	114,2	5,6	108,6	103,5	+5,0 %
Résultat financier / (perte)	(21,1)	(12,6)	(8,5)	(9,3)	-9,0 %
Résultat/ (perte) avant impôt	93,1	(7,0)	100,1	94,2	+6,4 %
Impôt sur le résultat	(35,3)	2,4	(37,7)	(33,5)	+12,6 %
Résultat net	57,8	(4,6)	62,4	60,7	+2,9 %
Actionnaires de la société-mère	59,5	(4,5)	64,0	60,1	+6,5 %
Participations ne donnant pas le contrôle	(1,6)	(0,1)	(1,5)	0,6	

Faits marquants

Résultat opérationnel

- Croissance des autres produits opérationnels due à des charges de restructuration et des charges pour risques, incluant une provision pour un litige commercial

Résultat financier

- L'amélioration par rapport à 2018 est due principalement aux gains de change (+1.0m€ en 2019 vs -0,3m€ en 2018)
- Le coût de l'endettement net en 2019 (6,8m€) est en ligne avec celui de 2018 (6,6m€)

Impôt sur le résultat

- Taux d'imposition effectif de 31 % (inchangé par rapport à 2018)

Forte croissance du flux de trésorerie disponible en 2019 principalement due à une réduction des stocks

FLUX DE TRESORERIE DISPONIBLE

(en million d'euros)

	2019 (IFRS 16)	Passage de IAS 17 à IFRS 16	2019 (IAS 17)	2018 (IAS 17)
Résultat/(perte) avant impôt	93,1	(7,0)	100,1	94,2
Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations	144,5	100,9	43,6	38,8
Coût de l'endettement net	6,7	(0,1)	6,8	6,6
Coût de la dette de location	12,8	12,8	-	-
Autres éléments opérationnels	(0,7)		(0,7)	5,6
Variation du BFR	36,1	(1,3)	37,4	(75,8)
Impôts versés	(36,9)		(36,9)	(17,7)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles	255,5	105,2	150,3	51,6
Dépenses d'investissement	(60,9)		(60,9)	(45,8)
Réduction: dettes de location, intérêts, autres	(110,6)	(105,2)	(5,4)	7,5
Flux de trésorerie disponible	84,1		84,1	13,3

▼ Faits marquants

- **Solide Flux de trésorerie disponible s'élevant à 84,1m€**
- **Variation positive du besoin en fonds de roulement (BFR)**
 - Flux de trésorerie positif de 36,1m€ (IFRS16) sur l'année (principalement dû à la réduction des stocks) en comparaison à un flux de trésorerie négatif lié au BFR de 75,8m€ en 2018 (IAS 17).
- **Dépenses d'investissement s'élevant à 60,9m€**
 - Dépenses d'investissement principalement dues au développement des magasins (29,9m€), à l'IT (12,0m€), à la maintenance (8,3m€) et à la logistique (3,9m€)
 - L'augmentation des dépenses d'une année sur l'autre est principalement due au développement des magasins et aux projets IT

BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

(en million d'euros)

	2019 IFRS 16	2018 IAS 17
Stocks	210,8	241,2
Créances clients et autres créances	63,4	91,4
Dettes fournisseurs et autres dettes	(226,6)	(230,0)
Besoin en fonds de roulement total	47,7	102,7
Variation par rapport à l'année précédente	55,0	(80,2)
Autres incl. les ajustements hors caisse & IFRS 16	(18,9)	4,4
Variation du besoin en fonds de roulement liée à l'activité	36,1	(75,8)

Faits marquants

Stocks

- Niveau de stocks réduit s'élevant à 210,8m€ au 31-Dec-19, en baisse de 30,4m€ vs. 31-Dec-18
- Délai moyen de rotation des stocks ⁽¹⁾ : 181 jours en 2019 (225 jours en 2018)

Créances clients et autres créances

- Réduction de 28 m€ par rapport à 2018 principalement due aux charges différées liées aux baux immobiliers reclassés en droit d'usage selon IFRS 16 et dans une moindre mesure aux avances versées aux fournisseurs

Variation du BFR

- Impact positif de 36,1m € en 2019 après ajustement en norme IFRS 16 comparé à une sortie de 75,8m € en 2018

Levier financier de 0,9x en 2019 avant IFRS 16

STRUCTURE D'ENDETTEMENT AU 31 DECEMBRE

(en million d'euros)

	2019 (IFRS 16)	IAS 17 to IFRS 16	2019 (IAS 17)	2018 (IAS 17)	Variation
Calcul de l'endettement net					
Emprunt obligataire convertible ("OCEANE")	182,1		182,1	177,8	
Ligne de credit à long terme	49,8		49,8	49,6	
Facilités de credit renouvelables	(0,4)		(0,4)	9,3	(9,7)
Autres emprunts ⁽¹⁾	1,7		1,7	1,5	
Passifs de location	666,2	666,2	4,3	4,6	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(94,5)		(94,5)	(57,2)	(37,3)
Endettement net	804,9	662,0	142,9	185,5	(42,6)
Levier financier					
Endettement net	804,9	662,0	142,9	185,5	
EBITDA	259,2	106,5	152,7	148,0	
Endettement net/EBITDA	3,1x		0,9x	1,3x	-0,3x

▼ Faits marquants

- Réduction de l'endettement net grâce à un solide flux de trésorerie disponible
- Structure d'endettement à long terme (maturités : 2021 ligne de crédit, 2023 obligations convertibles)
- Remboursement des facilités de crédit renouvelables
- Amélioration du ratio de levier financier s'établissant à 0,9x en 2019 contre 1,3x en 2018

T1 2020 : une discipline continue sur le BFR

BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

(en million d'euros)

	31 mars 20	31 déc. 19
Stocks	212,6	210,8
Autre besoin en fonds de roulement	(183,5)	(163,2)
Besoin en fonds de roulement total	29,1	47,7
Variation du besoin en fonds de roulement	18,6	

▼ Faits marquants

■ Stocks

- Stabilité des stocks s'élevant à 212,6m€ au 31 mars 2020, en hausse de 1,8m€ vs. 31 déc. 2019

■ Autre besoin en fonds de roulement

- Amélioration de 20,3m€ vs 31 déc. 2019 principalement due :
 - au décalage dans la livraison de commandes (principalement en ligne) incluse dans les autres dettes
 - à la renégociation des délais de paiement

■ Variation du besoin en fonds de roulement

- Impact positif (génération de trésorerie) de 18,6m€ au T1

une situation de trésorerie solide

(en million d'euros)	31 mars 20	31 déc. 19
Emprunt obligataire convertible	183,2	182,1
Ligne de credit à long terme	50,0	49,8
Facilités de credit renouvelables	149,7	(0,4)
Autres emprunts ⁽¹⁾	1,9	1,7
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(228,9)	(94,5)
Endettement net avant passifs de location	155,9	138,7
Passifs de location	657,6	666,2
Endettement net	813,5	804,9

▼ Faits marquants

- La trésorerie et équivalents de trésorerie s'élèvent à 229m€ au 31 mars 2020 dont 222m€ en trésorerie disponible
- Le tirage de deux lignes de crédit renouvelables a été effectué le 17 mars 2020 pour un montant de 150m€
- La gestion active du BFR a été initiée en 2019
- Une réduction des dépenses d'investissement a été engagée depuis le début d'année
- Les passifs de location reflètent l'impact de l'application de la norme IFRS 16



03

**PRIORITES DU 2^{ème}
SEMESTRE 2020**

Julie Walbaum

MAISONS
DU MONDE

Ressources Humaines

Maisons du Monde :

- **85 % des effectifs en chômage partiel** pendant la fermeture des magasins
- **Prolongement du chômage partiel** pour une partie des effectifs après la réouverture des magasins
- **Gel des embauches et des augmentations salariales individuelles**; moindre recours au travail intérimaire
- **Réduction de salaire des dirigeants en avril et mai :**
Directrice Générale (-25 %), Conseil d'administration (-25 %), Comité exécutif (-15 %)

Modani : environ 45 % des effectifs en chômage temporaire ;
réduction des effectifs d'environ 20 %

Opérationnel

Négociation des loyers avec les bailleurs

Programme de réduction des dépenses d'exploitation :
frais des prestataires externes, dépenses discrétionnaires, déplacements professionnels, coûts d'entretien des magasins, coûts marketing

Optimisation du besoin en fonds de roulement :
réduction des stocks ; renégociation des conditions de paiement avec les fournisseurs

Réduction des projets d'investissement : ouvertures de magasin, investissements logistiques, projets IT

Renforcement de la liquidité : obtention d'un prêt garanti par l'Etat de 150m€ en juin 2020

Renforcement de la liquidité de Maisons du Monde par l'obtention d'un prêt à terme garanti par l'Etat (PGE)

- **Avec un syndicat de six groupes bancaires** : Groupe Crédit Agricole, Groupe BPCE, Groupe Société Générale (coordinateurs), Groupe CM-CIC, HSBC et BNP Paribas
- Prêt garanti à hauteur de **90 % par l'Etat français**
- **Prêt d'une maturité d'un an**, agrémenté d'une **option d'extension pouvant aller jusqu'à 5 ans additionnels** (juin 2026)
- **Une mesure qui améliore la liquidité de Maisons du Monde et lui permet de gagner en marge de manœuvre** afin de faire face même aux scénarios les plus négatifs concernant l'évolution du Covid-19 dans les prochains mois.

Dans le même temps, négociation avec succès de la suspension du covenant financier pour les deux périodes de test restantes (juin 2020 et décembre 2020) de la facilité de crédit senior de 200 millions d'euros, qui arrive à échéance au deuxième trimestre 2021



S'adapter à la nouvelle réalité :

priorités commerciales et de développement d'ici la fin d'année



- | **Réouverture progressive du réseau de magasins** en Europe et aux Etats-Unis ; les deux magasins Maisons du Monde aux Etats-Unis ne rouvriront pas
- | **Lancement de la marketplace** de Maisons du Monde cet été
- | Poursuite du **développement de Rhinov**
- | Réaccélération de notre **activité B2B**
- | Maintien du planning pour l'**entrepôt dans le nord de la France**

- Les ventes du deuxième trimestre 2020 sont attendues significativement en baisse par rapport au même trimestre de l'an dernier
- L'EBITDA (IFRS 16) du premier semestre 2020 attendu positif, même si en baisse importante par rapport à la même période l'an dernier, avec une contraction plus forte que celle des ventes
- Le Groupe actualisera ses perspectives lors de la publication de ses résultats semestriels le 28 juillet 2020.





04

REPONSES AUX
QUESTIONS
ECRITES DES
ACTIONNAIRES

MAISONS
DU MONDE



05

**VOTE DES
RESOLUTIONS**

MAISONS
DU MONDE

Assemblée générale ordinaire annuelle

1^{ere} Résolution :

Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2019

- **Approbation des comptes annuels** de l'exercice clos le 31 décembre 2019
- **Bénéfice net** 40 391 132 euros
- Absence de **charges non déductibles** sur l'exercice écoulé

Assemblée générale ordinaire annuelle

2^e Résolution : Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2019

- **Approbation des comptes consolidés** de l'exercice 2019
- **Bénéfice** de 57.8 millions d'euros

Assemblée générale ordinaire annuelle

3^e Résolution : Affectation du résultat de l'exercice 2019

• Résultat net de l'exercice	40 391 132,00 euros
• Dotation à la réserve légale	(2 019 556,60) euros
• Montant distribuable	38 371 575,40 euros
• Report à nouveau du solde	38 371 575,40 euros

Assemblée générale ordinaire annuelle

4^e Résolution :
Approbation des conventions réglementées
Article L.225-38 Code de commerce

Pas de convention réglementée conclue au cours de l'exercice

Assemblée générale ordinaire annuelle

5^e Résolution :

Approbation des informations relatives à la rémunération des mandataires sociaux mentionnées au I de l'article L.225-37-3 du Code de commerce

Approbation des **rémunérations versées** à l'ensemble des mandataires sociaux en 2019

Assemblée générale ordinaire annuelle

6^e Résolution :

Approbation des éléments versés au cours ou attribués au titre de l'exercice 2019 au Président du Conseil d'administration

Vote sur les **éléments de la rémunération** versés au cours ou attribués au titre de l'exercice 2019 à Sir Ian Cheshire

Assemblée générale ordinaire annuelle

7^e Résolution :

Approbation des éléments versés au cours ou attribués au titre de l'exercice 2019 à la Directrice générale

Vote sur les **éléments de la rémunération** versés au cours ou attribués au titre de l'exercice 2019 à Julie Walbaum

Assemblée générale ordinaire annuelle

8^e Résolution :

Approbation de la politique de rémunération de la Directrice générale pour l'exercice 2020

Vote sur les éléments de la rémunération attribuables à Julie Walbaum au titre de l'exercice 2020

Assemblée générale ordinaire annuelle

9^e Résolution :

Approbation du montant annuel global à allouer aux membres du Conseil d'administration pour l'exercice 2020

Fixation à **600 000 euros le montant maximum** de la somme à allouer aux membres du Conseil d'administration, au titre de leur rémunération pour l'exercice en cours

Assemblée générale ordinaire annuelle

10^e Résolution :

Approbation de la politique de rémunération des membres du
Conseil d'administration pour l'exercice 2020

Vote sur les **modalités de répartition de la rémunération des administrateurs**

Assemblée générale ordinaire annuelle

11^e Résolution : Ratification de la nomination à titre provisoire de Monsieur Peter CHILD

Ratification de la nomination provisoire intervenue lors du Conseil du 10 mars 2020

Assemblée générale ordinaire annuelle

12^e Résolution : Ratification de la nomination à titre provisoire de Monsieur Michel-Alain PROCH

Ratification de la nomination provisoire intervenue lors du Conseil du 10 mars 2020

Assemblée générale ordinaire annuelle

13^e Résolution : Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Peter CHILD

Durée du mandat : 3 ans

Assemblée générale ordinaire annuelle

14^e Résolution : Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Michel-Alain PROCH

Durée du mandat : 4 ans

Assemblée générale ordinaire annuelle

15^e Résolution : Renouvellement du mandat d'administratrice de Madame Marie-Christine LEVET

Durée du mandat : 2 ans

Assemblée générale ordinaire annuelle

16^e Résolution : Nomination de Madame Laure HAUSEUX en qualité de nouvelle administratrice

Durée du mandat : 3 ans

Assemblée générale ordinaire annuelle

17^e Résolution :
**Nomination de Monsieur Thierry FALQUE-PIERROTIN en qualité de
nouvel administrateur**

Durée du mandat : 4 ans

Assemblée générale ordinaire annuelle

18^e Résolution :

Renouvellement du mandat de Commissaires au compte titulaire de la Société KPMG SA

- Durée du mandat : 6 exercices
- Fin du mandat : Assemblée générale ordinaire annuelle 2026 (statuant sur les comptes clos le 31 décembre 2025)

Assemblée générale ordinaire annuelle

19^e Résolution :

Non-renouvellement du mandat de Commissaires au compte suppléant de la Société SALUSTRO REYDEL

Assemblée générale ordinaire annuelle

20^e Résolution :

Autorisation à conférer au Conseil d'administration à l'effet de procéder à l'achat d'actions de la Société

- **Autorisation du programme de rachat d'actions propres**
- Fixation du **prix maximal de rachat** de l'action à 25 euros
- Plafond de détention : 10% du capital social
- Durée de validité : 18 mois
- Suspension en cas d'OPA

Assemblée générale extraordinaire

21^e Résolution : Délégation de compétence à donner au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social par émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, et/ou de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créance par offre au public, à l'exception de celle visée à l'article L. 411-2 1° du Code monétaire et financier, avec suppression du droit préférentiel de souscription

- **Durée** : 26 mois
- **Plafond** : montant nominal maximal des augmentations de capital : 14 650 000 d'euros soit 10% du capital social au 31/12/19, et montant nominal maximal des titres de créances : 220 000 000 euros
- **Restriction** : suspension en cas d'OPA et imputation sur les plafonds de la 29^e résolution

Assemblée générale extraordinaire

22^e Résolution : Délégation de compétence à donner au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social par émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, et/ou de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créance par offre au public avec maintien du droit préférentiel de souscription

- **Durée** : 26 mois
- **Plafond** : montant nominal maximal des augmentations de capital : 73 000 000 d'euros soit 50% du capital social au 31/12/19, et montant nominal maximal des titres de créances : 750 000 000 euros
- **Restriction** : suspension en cas d'OPA et imputation sur les plafonds de la 29^e résolution

Assemblée générale extraordinaire

23^e Résolution : Délégation de compétence à donner au Conseil d'administration pour décider d'augmenter le capital social par émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, et/ou de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créance dans le cadre d'une offre visée à l'article L. 411-2 1° du code monétaire et financier, avec suppression du droit préférentiel de souscription

- **Durée** : 26 mois
- **Plafond** : montant nominal maximal des augmentations de capital : 14 650 000 d'euros soit 10% du capital social au 31/12/19, et montant nominal maximal des titres de créances : 220 000 000 euros
- **Restriction** : suspension en cas d'OPA et imputation sur les plafonds de la 29^e résolution

Assemblée générale extraordinaire

24^e Résolution : Autorisation à donner au Conseil d'administration à l'effet de fixer le prix d'émission des actions ordinaires et/ou des valeurs mobilières donnant accès au capital selon certaines modalités, dans la limite de 10% du capital par an, dans le cadre d'augmentations du capital social par émission d'actions sans droit préférentiel de souscription

- **Durée** : 26 mois
- **Décote** : 5% de la moyenne pondérée des cours des 3 dernières séances de bourse sur le marché réglementé d'Euronext Paris précédant la date de fixation du prix de souscription de l'augmentation de capital

Assemblée générale extraordinaire

25^e Résolution : Délégation de compétence à donner au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital avec ou sans droit préférentiel de souscription, dans le cadre des dispositions de l'article L. 225-135-1 du code de commerce

- **Durée** : 26 mois
- **Restriction** : suspension en cas d'OPA et imputation du montant nominal des augmentations de capital sur les plafonds stipulés aux 21^e, 22^e et 23^e résolutions

Assemblée générale extraordinaire

26^e Résolution : Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social par émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, avec suppression du droit préférentiel de souscription, en vue de rémunérer des apports en nature consentis à la Société et constitués de titres de capital ou de valeurs mobilières donnant accès au capital, hors offre publique d'échange

- **Durée** : 26 mois
- **Restriction** : suspension en cas d'OPA et imputation sur les plafonds de la 29^e résolution

Assemblée générale extraordinaire

27^e Résolution : Autorisation à conférer au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social par incorporation de réserves, bénéfices, primes ou autres

- **Durée** : 26 mois
- **Plafond** : montant nominal total des augmentations : 10% du capital social
- **Restriction** : suspension en cas d'OPA

Assemblée générale extraordinaire

28^e Résolution : Délégation de compétence à donner au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital social par émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, réservée aux adhérents de plans d'épargne d'entreprise avec suppression du droit préférentiel de souscription

- **Durée** : 26 mois
- **Plafond** : montant nominal des augmentations de capital : maximum 2% du capital social à la date d'utilisation de la délégation, sans pouvoir excéder 1% sur 12 mois glissants
- **Restriction** : suspension en cas d'OPA et imputation sur les plafonds de la 29^e résolution

Assemblée générale extraordinaire

29^e Résolution : Limite globale des autorisations d'émissions avec maintien et suppression du droit préférentiel de souscription

- **Limite globale** des autorisations d'émissions conférées aux résolutions n°21, 22, 23, 25, 26 et 28
- **Plafonds :**
 - montant nominal maximal des augmentations de capital social : 73 000 000 euros et montant nominal maximal global des valeurs mobilières : 730 000 000 euros
 - montant nominal maximal des augmentations de capital social, susceptibles d'être réalisées en vertu des 21^e, 23^e et 26^e résolutions fixé à 14 650 000 euros soit 10% du capital social statutaire

Assemblée générale extraordinaire

30^e Résolution : autorisation à conférer au Conseil d'administration à l'effet de réduire le capital social par annulation d'actions détenues par la Société par suite de rachat de ses propres titres

- Autorisation à conférer au Conseil afin de **réduire le capital social par annulation des actions auto-détenues**, dans la limite de 10% dans le cadre du programme de rachat d'action propres
- **Durée** : 24 mois

Assemblée générale extraordinaire

31^e Résolution : Autorisation à conférer au Conseil d'administration à l'effet de procéder à l'attribution gratuite d'actions, sous conditions de performance, au profit des salariés et des mandataires sociaux éligibles de la Société et des sociétés qui lui sont liées

- Autorisation d'un nouveau plan d'une durée de 38 mois sous condition de performance portant sur 2% du capital social
- Sous-plafond d'attribution au mandataire social : 0.4%
- Vesting : 3 ans
- Bénéficiaires : salariés et/ou mandataires sociaux

Assemblée générale extraordinaire

32^e Résolution :

Modification de l'article 15-7 des Statuts – Administrateur représentant les salariés

- **Seuil** de nomination d'un 2^e administrateur : supérieur à **8**
- **Condition de désignation** : Désignation par l'organisation syndicale ayant obtenu le plus de suffrages au premier tour des élections, dans la société et ses filiales, directes ou indirectes, dont le siège social est situé sur le territoire français

Assemblée générale extraordinaire

33^e Résolution :

Mise en harmonie des Statuts avec la loi PACTE : modification des articles 15.4 alinéa 4 relatif aux jetons de présence et 13.2 « Procédure d'identification des actionnaires » des Statuts

- **Article 15-4** : suppression du terme « Jetons de présence »
- **Article 13-2** : la procédure d'identification des détenteurs de titres de capital ou de porteurs d'obligations s'effectue dans les conditions légales et réglementaires en vigueur

Assemblée générale extraordinaire

34^e Résolution :

Modification de l'article 15-3 alinéa 4 des Statuts

- **Délai de cooptation en cas de vacance** : suppression du délai de trois mois
- Mise en conformité avec la loi : cooptation à tout moment entre 2 assemblées

Assemblée générale extraordinaire

35^e Résolution : Modification de l'article 17-2 – Président du Conseil d'administration

Procédure d'évaluation des conventions courantes

Assemblée générale ordinaire annuelle

36^e Résolution : Pouvoirs pour effectuer les formalités

Tous pouvoirs sont donnés au porteur d'un original ou d'une copie certifiée du Procès-verbal de l'Assemblée afin d'effectuer toutes formalités



MAISONS
DU MONDE

Assemblée Générale

12 juin 2020



06

ANNEXES

MAISONS
DU MONDE

Compte de résultat consolidé

ASSEMBLEE GENERALE 2020

(en K€)	2019 IFRS 16	IAS 17 à IFRS 16	2019 IAS 17	2018 IAS 17	Variation
Ventes	1 225 421	-	1 225 421	1 111 191	+10,3 %
Autres produits de l'activité	38 276	2 942	35 333	31 947	+10,6 %
Chiffre d'affaires	1 263 697	2 942	1 260 754	1 143 138	+10,3 %
Coût des ventes	(425 057)	-	(425 057)	(376 751)	+12,8 %
Charges de personnel	(234 991)	-	(234 991)	(213 634)	+10,0 %
Charges externes	(343 292)	103 522	(446 814)	(403 492)	+10,7 %
Dotations aux amortissements, provisions, et dépréciations	(139 801)	(100 858)	(38 944)	(36 353)	+7,1 %
Juste valeur des instruments financiers dérivés	5 164	-	5 164	(1 166)	n/a
Autres produits d'exploitation	4 063	-	4 063	2 561	+58,7 %
Autres charges d'exploitation	(7 195)	-	(7 195)	(6 100)	+17,9 %
Résultat opérationnel courant	122 586	5 606	116 980	108 203	+8,1 %
Autres produits et charges opérationnels	(8 346)	-	(8 346)	(4 718)	+76,9 %
Résultat opérationnel	114 241	5 606	108 634	103 485	+5,0 %
Coût de l'endettement net	(6 663)	116	(6 779)	(6 617)	+2,4 %
Coût de l'endettement « contrats de location »	(12 764)	(12 764)	-	-	-
Produits financiers	1 445	-	1 445	1 620	(10,8) %
Charges financières	(3 136)	15	(3 151)	(4 326)	(27,2) %
Résultat financier	(21 118)	(12 633)	(8 485)	(9 323)	(9,0) %
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	-	-	-
Résultat avant impôt	93 123	(7 027)	100 149	94 162	+6,4 %
Impôt sur le résultat	(35 285)	2 419	(37 704)	(33 473)	+12,6 %
Résultat net	57 838	(4 608)	62 445	60 689	+2,9 %
Attribuable aux :					
• actionnaires de la société mère	59 477	-	-	60 050	-
• participations ne donnant pas le contrôle (1 639) 640	(1 639)	-	-	640	-
Résultat net par action part du groupe :					
Résultat net de base par action	1,32	-	-	1,33	-
Résultat net dilué par action	1,26	-	-	1,26	-

Bilan consolidé (1/2)

ASSEMBLEE GENERALE 2020

Actif

(en k€)

	31 décembre 2018 IAS 17	IAS 17 à IFRS 16	1 janvier 2019 IFRS 16	31 décembre 2019 IFRS 16
Goodwill	368 449	-	368 449	375 202
Autres immobilisations incorporelles	267 244	(29 344)	237 900	247 068
Immobilisations corporelles	159 282	(4 416)	154 866	165 662
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	-	678 311	678 311	680 090
Autres actifs financiers non courants	14 816	-	14 816	15 693
Impôts différés actifs	2 751	-	2 751	4 581
Instruments financiers dérivés	4 664	-	4 664	-
Autres actifs non courants	7 862	(7 862)	-	-
ACTIFS NON-COURANTS	825 070	636 689	1 461 759	1 488 297
Stocks	241 229	-	241 229	210 837
Créances clients et autres créances	83 547	(1 141)	82 406	63 430
Autres actifs financiers courants	27	-	27	-
Actifs d'impôt exigible	4 310	-	4 310	4 450
Instruments financiers dérivés	-	-	-	16 858
Trésorerie et équivalents de trésorerie	57 181	-	57 181	94 489
ACTIFS COURANTS	386 294	(1 141)	385 153	390 063
TOTAL ACTIF	1 211 364	635 548	1 846 914	1 878 360

Bilan consolidé (2/2)

PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES

(en k€)

	31 December 2018 IAS 17	IAS 17 to IFRS 16	1 January 2019 IFRS 16	31 December 2019 IFRS 16
Capital social	146 584	-	146 584	146 584
Primes d'émission	134 283	-	134 283	134 283
Réserves consolidées	248 946	-	248 946	292 788
Résultat de la période	60 050	-	60 050	59 477
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère	589 863	-	589 863	633 132
Participations ne donnant pas le contrôle	752	-	752	(679)
TOTAL CAPITAUX PROPRES	590 614	-	590 614	632 453
Emprunts	53 039	(3 287)	49 752	50 891
Emprunt obligataire convertible	178 092	-	178 092	182 075
Dettes de location à moyen et long terme	0	554 092	554 092	554 547
Impôts différés passifs	58 180	-	58 180	60 319
Avantages postérieurs à l'emploi	8 619	-	8 619	10 939
Provisions	14 409	-	14 409	15 202
Instruments financiers dérivés	-	-	-	141
Autres passifs non courants	34 994	(14 999)	19 996	23 149
PASSIFS NON-COURANTS	347 332	535 806	883 138	897 264
Emprunts courants	11 586	(1 295)	10 291	216
Dettes de location à court terme	-	102 528	102 528	111 653
Dettes fournisseurs et autres dettes	250 940	(1 491)	249 449	232 772
Provisions	1 128	-	1 128	2 356
Passifs d'impôt exigible	964	-	964	1 646
Instruments financiers dérivés	2 354	-	2 354	-
Autres passifs courants	6 450	-	6 450	-
PASSIFS COURANTS	273 422	99 742	373 164	348 643
TOTAL PASSIF	620 754	635 548	1 256 302	1 245 906
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES	1 211 364	635 548	1 846 913	1 878 360

Tableau des flux de trésorerie consolidé

ASSEMBLEE GENERALE 2020

<i>(en k€)</i>	31 décembre 2019 IFRS 16	IAS 17 à IFRS 16	31 décembre 2019 IAS 17	31 décembre 2018 IAS 17
Résultat avant impôt	93 123	7 026	100 149	94 162
Ajustements relatifs aux :				
• Dotations aux amortissements, provisions, et dépréciations	144 500	100 856	43 644	38 802
• Plus ou moins-values de cessions	2 066	-	2 066	1 686
• Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés	(5 164)	-	(5 164)	1 166
• Paiements fondés sur des actions	2 560	-	2 560	2 717
• Autres	(197)	-	(197)	-
• Coût de l'endettement net	6 663	(116)	6 779	6 617
• Coûts de la dette de location	12 764	12 764	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement liée à l'activité :				
• Augmentation / Diminution des stocks	30 855	-	30 855	(71 869)
• Augmentation / Diminution des créances clients et autres créances	19 723	(1 088)	20 811	(397)
• Augmentation / Diminution des dettes fournisseurs et autres dettes	(14 492)	(219)	(14 273)	(3 534)
Impôts versés	(36 900)	-	(36 900)	(17 736)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles	255 501	105 171	150 330	51 614
Acquisitions d'actifs non courants :				
• Immobilisations corporelles	(47 343)	-	(47 343)	(42 632)
• Immobilisations incorporelles	(12 716)	-	(12 716)	(6 419)
• Acquisition de filiales (nettes de la trésorerie acquise)	(10 156)	-	(10 156)	(36 288)
• Autres actifs non courants	(796)	-	(796)	3 210
Variation des dettes sur immobilisations	(4 312)	-	(4 312)	7 275
Produits des cessions d'actifs non courants	467	-	467	233
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement	(74 855)	-	(74 855)	(74 621)
Produits de la souscription d'emprunts	318	-	318	10 081
Remboursement d'emprunts	(10 479)	(1 535)	(12 014)	(2 228)
Diminution des dettes de location	(96 632)	96 632	-	-
Acquisitions (nettes) d'actions propres	(2 880)	-	(2 880)	(6 544)
Dividendes versés	(21 143)	-	(21 143)	(19 890)
Intérêts payés	(1 878)	-	(1 878)	(1 893)
Intérêts liés à la dette de location	(10 074)	10 074	-	-
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(142 768)	105 171	(37 597)	(20 473)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	37 878	-	37 878	(43 480)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	56 565	-	56 565	100 093
Gains/pertes de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	35	-	35	(48)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	94 478	-	94 478	56 565
Cash and cash equivalents (excluding bank overdrafts)	94 489	-	94 489	57 181
Bank overdrafts	(11)	-	(11)	(615)
Cash and cash equivalents	94 478	-	94 478	56 565

Réconciliation de l'EBITDA

(en €m)

	2019	2018
Résultat opérationnel courant	122,6	108,2
Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations	139,8	36,4
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés	(5,2)	1,2
Frais de pré-ouverture	1,9	2,2
EBITDA	259,2	148,0
Impact IFRS 16	(106,5)	-
EBITDA avant l'impact IFRS 16	152,7	148,0

Réconciliation de l'EBIT

(en €m)

	2019	2018
EBITDA	259,2	148,0
Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations	(139,8)	(36,4)
EBIT	119,4	111,6
Impact IFRS 16	(5,6)	-
EBIT avant l'impact IFRS 16	113,8	111,6

RÉSULTAT FINANCIER

(en €m)	2019 ¹	Adj IFRS 16	2019 ²	2018 ²
Intérêts sur crédit à long terme	(0,8)		(0,8)	(0,8)
Intérêts sur emprunt obligataire convertible	(4,5)		(4,5)	(4,4)
Intérêts sur emprunts, y compris facilités de crédit renouvelable	(1,3)		(1,3)	(1,4)
Autres	0,0	0,1	(0,1)	0,0
Coût de l'endettement net	(6,7)	0,1	(6,8)	(6,6)
Contrat de location-financement	-		-	(0,1)
Intérêts sur la dette de location	(12,8)	(12,8)	-	-
Gains et pertes de change	1,0		1,0	(0,3)
Commissions	(2,6)		(2,6)	(2,3)
Autres produits et charges financiers	(0,1)		(0,1)	(0,0)
Résultat financier	(21,1)	(12,7)	(8,5)	(9,3)

▼ Principaux points

■ Coût de l'endettement net

- Coût de l'endettement net de 6,8 M € (6,6 M € en 2018), y compris une charge IFRS hors trésorerie de 4,2 M € sur obligations convertibles
- Intérêts payés: 1,9 M € (1,9 M € en 2018)

IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

(en €m)

	2019 ¹	Adj IFRS 16	2019 ²	2018 ²
Impôts exigibles	(37,4)		(37,4)	(30,8)
Impôts différés	2,1	2,4	(0,3)	(2,7)
Impôt sur le résultat	(35,3)	2,4	(37,7)	(33,5)

▼ Principaux points

■ Impôts exigibles

- Charge d'impôt courant de 37,4 M € (30,8 M € en 2018)
 - Dont 6,8 M € de taxe professionnelle, principalement CVAE France (6,3 M € en 2018)
- Taux d'imposition effectif de c.31% (c.31% en 2018)

Évolution historique des ventes

ASSEMBLEE GENERALE 2020

(en €m)	T1 18	T2 18	S1 18	T3 18	9M 18	4T 18	S2 18	2018	T1 19	T2 19	S1 19	T3 19	9M 19	T4 19	S2 19	2019
Ventes	255,1	251,9	507,0	259,8	766,8	344,4	604,2	1 111,2	280,3	283,7	564,0	283,7	847,7	377,7	661,4	1 225,4
Variation vs, N-1	+11,5 %	+10,6 %	+11,0 %	+8,6 %	+10,2 %	+9,4 %	+9,1 %	+10,0 %	+9,9 %	+12,6 %	+11,2 %	+9,2 %	+10,5 %	+9,7 %	+9,5 %	+10,3 %
dont Maisons du Monde	255,1	246,1	501,2	251,2	752,4	333,0	584,2	1 085,4	271,4	272,4	543,8	271,8	815,6	365,8	637,6	1 181,4
% variation	+11,5 %	+8,0 %	+9,8 %	+5,0 %	+8,1 %	+5,8 %	+5,5 %	+7,4 %	+6,4 %	+10,7 %	+8,5 %	+8,2 %	+8,4 %	+9,8 %	+9,1 %	+8,8 %
% variation à périmètre comparable	+5,1 %	+4,2 %	+4,8 %	+1,1 %	+3,6 %	+2,1 %	+1,7 %	+3,1 %	+2,4 %	+6,5 %	+4,4 %	+3,0 %	+3,9 %	+2,8 %	+2,9 %	+3,6 %
dont Modani	-	5,8	5,8	8,6	14,5	11,4	20,0	25,9	8,9	11,4	20,3	11,9	32,1	12,0	23,8	44,1
Répartition des ventes	T1 18	T2 18	S1 18	T3 18	9M 18	4T 18	S2 18	2018	T1 19	T2 19	S1 19	T3 19	9M 19	T4 19	S2 19	2019
France	60,7 %	57,4 %	59,0 %	56,8 %	58,3 %	58,2 %	57,6 %	58,3 %	55,8 %	53,3 %	54,5 %	53,4 %	54,2 %	56,6 %	55,2 %	54,9 %
International	39,3 %	42,6 %	41,0 %	43,2 %	41,7 %	41,8 %	42,4 %	41,7 %	44,2 %	46,7 %	45,5 %	46,6 %	45,8 %	43,4 %	44,8 %	45,1 %
Magasins	76,7 %	75,6 %	76,2 %	76,5 %	76,3 %	79,7 %	78,3 %	77,3 %	74,2 %	73,0 %	73,6 %	74,3 %	73,8 %	78,7 %	76,8 %	75,3 %
Ventes en ligne	23,3 %	24,4 %	23,8 %	23,5 %	23,7 %	20,3 %	21,7 %	22,7 %	25,8 %	27,0 %	26,4 %	25,7 %	26,2 %	21,3 %	23,2 %	24,7 %
Décoration	55,5 %	48,7 %	52,1 %	52,2 %	52,2 %	63,6 %	58,7 %	55,7 %	53,2 %	48,1 %	50,7 %	50,7 %	50,7 %	61,6 %	56,9 %	54,0 %
Meubles	44,5 %	51,3 %	47,9 %	47,8 %	47,8 %	36,4 %	41,3 %	44,3 %	46,8 %	51,9 %	49,3 %	49,3 %	49,3 %	38,4 %	43,1 %	46,0 %

Évolution du réseau de magasins⁽¹⁾

ASSEMBLEE GENERALE 2020

(en unité)	T1 18	T2 18	S1 18	T3 18	9M 18	4T18	SH 18	2018	T1 19	T2 19	S1 19	T3 19	9M 19	T4 19	S2 19	2019
France	214	217	217	217	217	221	221	221	221	224	224	227	227	233	233	233
Italie	42	42	42	45	45	45	45	45	45	47	47	48	48	48	48	48
Espagne	20	20	20	21	21	23	23	23	23	24	24	24	24	27	27	27
Portugal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	1	1	1	1	1
Belgique	21	21	21	21	21	22	22	22	21	21	21	22	22	24	24	24
Luxembourg	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
Allemagne	9	9	9	9	9	10	10	10	10	10	10	10	10	11	11	11
Suisse	6	6	6	6	6	7	7	7	7	8	8	8	8	9	9	9
Royaume Uni	-	3	3	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	-	-	-
Etats Unis	-	-	-	-	-	1	1	1	1	1	1	1	1	2	2	2
# Magasins	314	321	321	326	326	336	336	336	335	343	343	348	348	358	358	358
dont France	214	217	217	217	217	221	221	221	221	224	224	227	227	233	233	233
dont International	100	104	104	109	109	115	115	115	114	119	119	121	121	125	125	125
# Ouvertures brutes	4	7	11	7	18	10	17	28	3	10	13	7	20	15	22	35
dont France	4	3	7	2	9	4	6	13	3	3	6	5	11	7	12	18
dont International	0	4	4	5	9	6	11	15	0	7	7	2	9	8	10	17
# Fermetures	(4)	0	(4)	(2)	(6)	0	(2)	(6)	(4)	(2)	(6)	(2)	(8)	(5)	(7)	(13)
dont France	(3)	0	(3)	(2)	(5)	0	(2)	(5)	(3)	0	(3)	(2)	(5)	(1)	(3)	(6)
dont International	(1)	0	(1)	0	(1)	0	0	(1)	(1)	(2)	(3)	0	(3)	(4)	(4)	(7)
# Ouvertures nettes	0	7	7	5	12	10	15	22	(1)	8	7	5	12	10	15	22
dont France	1	3	4	0	4	4	4	8	0	3	3	3	6	6	9	12
dont International	(1)	4	3	5	8	6	11	14	(1)	5	4	2	6	4	6	10
Surface de ventes ('000 m2)	365,6	371,1	371,1	376,7	376,7	387,2	387,2	387,2	386,8	395,4	395,4	402,9	402,9	417,2	417,2	417,2
Change	+2,5	+5,5	+8,0	+5,5	+13,5	+10,5	+16,1	+24,0	(0,5)	+8,6	+8,2	+7,5	+15,7	+14,3	+21,8	+30,0

Évolution du réseau de magasins Modani⁽¹⁾

ASSEMBLEE GENERALE 2020

(en unité)	T2 18	S1 18	T3 18	9M 18	4T18	2S 18	2018	T1 19	T2 19	S1 19	T3 19	9M 19	T4 19	2S 19	2019
Floride	2	2	3	3	4	4	4	4	5	5	6	6	6	6	6
Californie	2	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
Texas	2	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
Georgie	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Illinois	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
New York	2	2	2	2	1	1	1	1	1	1	1	1	2	2	2
New Jersey	-	-	-	-	-	-	-	1	1	1	1	1	1	1	1
Pennsylvanie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	1
# Magasins	10	10	13	13	13	13	13	14	15	15	16	16	18	18	18
# Ouvertures nettes	-	-	3	3	0	3	3	1	1	2	1	3	2	3	5
dont ouvertures brutes	-	-	3	3	1	4	4	1	1	2	2	4	2	4	6
dont fermetures	-	-	0	0	(1)	(1)	(1)	0	0	0	(1)	(1)	0	(1)	(1)

Le management de Maisons du Monde utilise, outre les paramètres financiers disponibles dans le cadre des normes IFRS, plusieurs indicateurs clés afin d'évaluer, de monitorer et de gérer son activité. Les informations opérationnelles et statistiques concernant l'activité du Groupe présentées dans ce communiqué ne relèvent pas des règles IFRS, ne font pas l'objet d'un audit et sont issues de systèmes de reporting internes. Bien que ces indicateurs ne constituent pas des instruments d'analyse des résultats financiers au regard des règles IFRS, le Groupe estime toutefois qu'ils apportent un éclairage utile sur le fonctionnement et la performance de son activité. Ces indicateurs peuvent ne pas être comparables avec des indicateurs similaires utilisés par d'autres entreprises concurrentes ou tierces.

Ventes : Les ventes correspondent aux revenus générés par la vente d'articles de décoration et de mobilier, réalisées en magasins, sur les sites Internet et via les activités BtoB du Groupe. Elles excluent principalement (i) la participation des clients aux frais de livraison, (ii) le chiffre d'affaires relatif aux prestations de services logistiques fournies à des tiers et (iii) les revenus de franchise. Le Groupe utilise le concept de « ventes », plutôt que celui de « chiffre d'affaires », pour le calcul de sa croissance à périmètre constant, de sa croissance à périmètre comparable, de sa marge brute, et de ses marges d'EBITDA et d'EBIT.

Croissance des ventes à périmètre constant : La croissance des ventes à périmètre constant correspond au pourcentage d'évolution des ventes réalisées en magasins, sur les sites Internet et via les activités BtoB du Groupe à périmètre de consolidation stable entre un exercice (n) et l'exercice précédent comparable (n-1).

Croissance des ventes à périmètre comparable : La croissance des ventes à périmètre comparable correspond au pourcentage d'évolution des ventes réalisées en magasins, sur les sites Internet et via les activités BtoB du Groupe entre un exercice (n) et l'exercice précédent comparable (n-1), à l'exclusion des magasins ouverts ou fermés au cours des deux périodes comparées. Les ventes attribuables aux magasins qui ont fermé temporairement pour travaux pendant l'une ou l'autre des périodes comparées sont incluses.

Marge brute : La marge brute est définie comme les ventes diminuées du coût des biens vendus. Elle s'exprime également sous forme de pourcentage des ventes.

EBITDA : L'EBITDA est défini comme étant le résultat opérationnel courant, après exclusion (i) des dotations aux amortissements, provisions, et dépréciations, (ii) de la variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés, et (iii) des charges encourues avant l'ouverture des nouveaux magasins.

EBIT : L'EBIT est défini comme l'EBITDA après prise en compte des dotations aux amortissements, provisions, et dépréciations.

Endettement net : L'endettement net correspond au total de l'emprunt obligataire convertible (« OCEANE »), de la ligne de crédit à long terme, des facilités de crédit renouvelables, des dettes de location-financement, des dépôts et des découverts bancaires, moins la trésorerie et équivalents de trésorerie.

Levier financier : Le levier financier est calculé en divisant l'endettement net par l'EBITDA (incluant Modani sur une base pro forma pour la période, hors dettes relatives à l'*earn-out* et à l'option de vente).