

Résumé du consensus analystes

MDM <u>excluant</u> Modani			
En m€			
Ventes à périmètre constant			
Variation (%)			
Variation LFL (%)			
Contribution du développement (%)			
France (%)			
International (%)			
Réseau de magasins (%)			
Ventes en ligne (%)			
Décoration (%)			
Meubles (%)			
#Ouvertures nettes de magasins			

Ventes			
2019E	2020E	2021E	
1 183.4	1 291.1	1 396.7	
9.0%	9.1%	8.2%	
3.8%	3.6%	3.3%	
5.2%	5.5%	4.8%	
57.7%	55.5%	53.8%	
42.3%	44.5%	46.2%	
75.2%	73.8%	72.1%	
24.8%	26.2%	27.9%	
57.2%	56.9%	56.7%	
42.8%	43.1%	43.3%	
23	22	20	

MDM <u>incluant</u> Modani			
En m€			
Maisons du Monde			
Modani			
Ventes			
Variation (%)			
#Ouvertures nettes de magasins			

Ventes			
2019E	2020E	2021E	
1 183.4	1 291.1	1 396.7	
41.9	48.5	54.8	
1,225.3	1,339.7	1,451.5	
10.3%	9.3%	8.3%	
28	27	25	

MDM <u>incluant</u> Modani			
En m€			
Ventes			
Variation (%)			
Coût des ventes			
Marge brute			
En % des ventes			
Charges opérationnelles			
EBITDA - Définition MDM			
En % des ventes			
Frais de pré-ouverture			
EBITDA après frais de pré-ouverture			
En % des ventes			
Dotation aux amortissements			
EBIT - Définition MDM			
En % des ventes			
Autres produits et charges opérationnels			
EBIT			
En % des ventes			
Résultat financier			
Résultat avant impôt			
En % des ventes			
Impôt sur le résultat			
Taux d'impôt (%)			
Résultat net			
BNPA (€)			

P&L			
2019E	2020E	2021E	
1 225.3	1 339.7	1 451.5	
10.3%	9.3%	8.3%	
(414.8)	(455.4)	(496.3)	
810.5	884.2	955.2	
66.1%	66.0%	65.8%	
(646.9)	(706.2)	(763.5)	
163.6	178.0	191.7	
13.4%	13.3%	13.2%	
(3.4)	(3.1)	(3.0)	
160.2	174.9	188.7	
13.1%	13.1%	13.0%	
(40.7)	(45.2)	(49.4)	
122.9	132.8	142.3	
10.0%	9.9%	9.8%	
(5.1)	(4.9)	(4.7)	
117.8	127.9	137.6	
9.6%	9.5%	9.5%	
(7.6)	(7.0)	(6.5)	
110.1	120.9	131.1	
9.0%	9.0%	9.0%	
(39.2)	(41.7)	(44.2)	
35.6%	34.4%	33.7%	
71.0	79.3	87.0	
1.57	1.75	1.92	

MDM <u>incluant</u> Modani			
En m€			
EBITDA - Définition MDM			
Variation du besoin en fonds de roulement			
Variation des autres éléments opérationnels			
Flux de trésorerie d'exploitation			
Dépenses d'investissement			
En % des ventes			
Flux de trésorerie disponible			
Endettement net			
Levier financier (x)			

C/F			
2019E	2020E	2021E	
163.6	178.0	191.7	
12.8	(2.7)	(5.6)	
(45.1)	(46.4)	(47.8)	
131.3	128.9	138.4	
(68.9)	(68.0)	(70.0)	
5.6%	5.1%	4.8%	
62.5	60.9	68.4	
147.5	114.4	76.6	
0.9	0.6	0.4	

Note : Consensus analystes au 7 juin 2019 (sur la base de 12 modèles ; moyenne des estimations)