

Résumé du consensus analystes

MDM <u>excluant</u> Modani	
En m€	
Ventes à périmètre constant	
Variation (%)	
Variation à périmètre comparable (%)	
Contribution du développement (%)	

Ventes					
FY 19E	FY 20E	FY 21E	FY 22E	FY 23E	FY 24E
1,185.5	1,295.5	1,409.1	1,530.6	1,660.7	1,794.8
9.2%	9.3%	8.8%	8.6%	8.5%	8.1%
4.4%	4.4%	4.6%	4.8%	5.1%	5.0%
4.8%	4.8%	4.1%	3.8%	3.4%	3.1%

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

Ventes					
FY 19E	FY 20E	FY 21E	FY 22E	FY 23E	FY 24E
1,185.5	1,295.5	1,409.1	1,530.6	1,660.7	1,794.8
45.0	59.9	79.7	102.3	127.2	155.6
1,230.5	1,355.4	1,488.9	1,632.9	1,788.0	1,950.4
10.7%	10.2%	9.8%	9.7%	9.5%	9.1%
26	26	24	25	24	23

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 et provisions	
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	
Bénéfice net par action (€)	

P&L					
FY 19E	FY 20E	FY 21E	FY 22E	FY 23E	FY 24E
1,230.5	1,355.4	1,488.9	1,632.9	1,788.0	1,950.4
10.7%	10.2%	9.8%	9.7%	9.5%	9.1%
(417.8)	(470.7)	(529.2)	(591.6)	(656.7)	(724.9)
812.7	884.7	959.7	1,041.3	1,131.3	1,225.5
66.0%	65.3%	64.5%	63.8%	63.3%	62.8%
(651.2)	(716.8)	(785.5)	(854.4)	(923.0)	(992.0)
161.5	167.9	174.3	186.9	208.3	233.5
13.1%	12.4%	11.7%	11.4%	11.6%	12.0%
(3.4)	(3.1)	(2.9)	(3.0)	(2.9)	(2.9)
158.1	164.9	171.3	184.0	205.3	230.6
12.9%	12.2%	11.5%	11.3%	11.5%	11.8%
(41.2)	(46.5)	(52.1)	(57.6)	(62.0)	(66.7)
120.3	121.4	122.1	129.3	146.2	166.8
9.8%	9.0%	8.2%	7.9%	8.2%	8.6%
(6.3)	(5.0)	(4.7)	(4.7)	(4.6)	(4.5)
114.0	116.4	117.4	124.6	141.7	162.3
9.3%	8.6%	7.9%	7.6%	7.9%	8.3%
(8.1)	(7.3)	(6.0)	(5.5)	(5.3)	(4.6)
105.9	109.1	111.4	119.1	136.4	157.7
8.6%	8.0%	7.5%	7.3%	7.6%	8.1%
(37.5)	(36.4)	(35.7)	(36.5)	(40.7)	(46.3)
35.4%	33.4%	32.1%	30.6%	29.9%	29.4%
68.3	72.7	75.7	82.6	95.7	111.4
1.51	1.61	1.67	1.83	2.12	2.46

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	
Lever financier (x)	
Dividende par action (€)	
Taux de distribution (%)	

C/F					
FY 19E	FY 20E	FY 21E	FY 22E	FY 23E	FY 24E
161.5	167.9	174.3	186.9	208.3	233.5
(1.1)	(10.8)	(13.8)	(16.7)	(17.7)	(17.6)
(47.1)	(44.7)	(43.1)	(43.4)	(48.2)	(54.3)
113.3	112.4	117.4	126.8	142.3	161.7
(71.2)	(70.9)	(80.4)	(77.5)	(78.5)	(78.3)
5.8%	5.2%	5.4%	4.7%	4.4%	4.0%
42.1	41.6	37.0	49.3	63.8	83.4
163.7	147.9	139.6	117.3	84.0	36.2
1.0	0.9	0.8	0.6	0.4	0.2
0.52	0.55	0.58	0.64	0.76	0.88
35%	34%	35%	35%	36%	36%

Note : Consensus au 30 juillet 2019 (sur la base de 10 modèles ; moyenne des estimations)