

## Résumé du consensus analystes

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

<b>Ventes</b>						
FY 19E	FY 20E	FY 21E	FY 22E	FY 23E	FY 24E	
1,183.2	1,290.3	1,401.2	1,520.0	1,648.1	1,780.7	
9.0%	9.1%	8.6%	8.5%	8.4%	8.0%	
4.4%	4.5%	4.6%	4.8%	5.0%	5.0%	
4.6%	4.6%	3.9%	3.7%	3.4%	3.1%	

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

<b>Ventes</b>						
FY 19E	FY 20E	FY 21E	FY 22E	FY 23E	FY 24E	
1,183.2	1,290.3	1,401.2	1,520.0	1,648.1	1,780.7	
45.9	60.8	80.1	101.9	125.8	152.9	
1,229.0	1,351.2	1,481.3	1,621.9	1,774.0	1,933.6	
10.6%	9.9%	9.6%	9.5%	9.4%	9.0%	
25	26	24	25	24	23	

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

<b>P&amp;L</b>						
FY 19E	FY 20E	FY 21E	FY 22E	FY 23E	FY 24E	
1,229.0	1,351.2	1,481.3	1,621.9	1,774.0	1,933.6	
10.6%	9.9%	9.6%	9.5%	9.4%	9.0%	
(417.7)	(469.2)	(526.1)	(586.9)	(651.0)	(718.4)	
811.4	882.0	955.3	1,035.0	1,122.9	1,215.2	
66.0%	65.3%	64.5%	63.8%	63.3%	62.8%	
(650.3)	(714.8)	(782.1)	(849.1)	(915.5)	(982.7)	
161.1	167.3	173.2	185.8	207.4	232.4	
13.1%	12.4%	11.7%	11.5%	11.7%	12.0%	
(3.3)	(3.1)	(3.0)	(3.1)	(3.0)	(3.0)	
157.8	164.2	170.2	182.8	204.4	229.5	
12.8%	12.1%	11.5%	11.3%	11.5%	11.9%	
(41.0)	(45.9)	(51.2)	(56.3)	(60.5)	(64.8)	
120.1	121.3	122.0	129.5	147.0	167.6	
9.8%	9.0%	8.2%	8.0%	8.3%	8.7%	
(5.6)	(4.5)	(4.4)	(4.5)	(4.4)	(4.5)	
114.6	116.8	117.6	125.0	142.6	163.1	
9.3%	8.6%	7.9%	7.7%	8.0%	8.4%	
(8.3)	(7.6)	(6.4)	(5.9)	(5.3)	(4.7)	
106.3	109.2	111.2	119.2	137.3	158.5	
8.6%	8.1%	7.5%	7.3%	7.7%	8.2%	
(37.5)	(36.4)	(35.6)	(36.3)	(40.9)	(46.5)	
35.3%	33.3%	32.0%	30.5%	29.8%	29.4%	
68.7	72.8	75.7	82.8	96.4	112.0	
1.52	1.61	1.67	1.83	2.13	2.47	

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

<b>C/F</b>						
FY 19E	FY 20E	FY 21E	FY 22E	FY 23E	FY 24E	
161.1	167.3	173.2	185.8	207.4	232.4	
(0.7)	(11.2)	(14.1)	(17.1)	(18.4)	(18.6)	
(47.0)	(44.5)	(42.9)	(43.3)	(48.4)	(54.5)	
113.4	111.6	116.2	125.4	140.7	159.4	
(71.0)	(70.4)	(78.6)	(80.1)	(77.8)	(77.9)	
5.8%	5.2%	5.3%	4.9%	4.4%	4.0%	
42.4	41.2	37.6	45.3	62.9	81.5	
163.7	148.0	138.6	119.9	87.1	41.0	
1.0	0.9	0.8	0.6	0.4	0.2	
0.52	0.55	0.58	0.64	0.76	0.88	
34%	34%	35%	35%	36%	35%	

Notes : Consensus analystes au 1er octobre 2019 (sur la base de 11 modèles ; moyenne des estimations)