

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

MAISONS DU MONDE : RÉSULTATS ANNUELS 2016

Excellente performance 2016

Forte hausse des ventes et amélioration de la rentabilité

Confirmation des objectifs de croissance 2017-2020

-
- **Ventes de 881,8 M€, en hausse de 26,1% par rapport à 2015, avec une forte croissance à périmètre comparable de 14,7%**
 - **26 ouvertures nettes de magasins, dont 16 à l'international**
 - **Une stratégie omnicanale réussie, avec 19% des ventes en ligne**
 - **EBITDA de 122,8 M€, en hausse de 30,0%, soit une marge d'EBITDA de 13,9%**
 - **Résultat net retraité de 39,9 M€**
 - **Structure financière renforcée, avec un levier financier de 1,8 x**
 - **Proposition du versement d'un dividende de 0,31 € par action**
-

Nantes, 6 mars 2017,

Maisons du Monde (Euronext Paris : MDM, Code ISIN : FR0013153541), un leader européen de collections originales et accessibles d'articles de décoration et de mobilier pour la maison, annonce aujourd'hui ses résultats relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016.

À cette occasion, Gilles Petit, Directeur général de Maisons du Monde, a déclaré :

« Maisons du Monde a enregistré une excellente performance en 2016, avec une croissance à deux chiffres de ses ventes dans toutes ses activités et zones géographiques, une amélioration de sa rentabilité et un nombre record d'ouvertures de nouveaux magasins.

Ces très bons résultats confirment la pertinence de notre modèle économique et de notre stratégie omnicanale, s'appuyant sur le renouvellement continu de nos collections d'objets de décoration et de meubles, le développement maîtrisé de notre réseau à l'international et en France et la complémentarité de nos magasins et de notre plateforme e-commerce.

Au cours de l'année, nous avons mis en œuvre des leviers commerciaux et opérationnels forts permettant d'asseoir nos fondamentaux et de renforcer encore notre modèle de croissance rentable.

Bien positionnés pour l'avenir, nous entendons maintenir notre avance par rapport au plan annoncé dans le cadre de l'introduction en bourse et confirmons notre capacité à réaliser l'ensemble de nos objectifs de croissance moyen terme ».

Poursuite de la dynamique de forte croissance des ventes

En 2016, les ventes ont atteint 881,8 millions d'euros, en hausse de 26,1% par rapport à 2015. Cette forte progression des ventes a reflété une croissance bien équilibrée, tant en termes de catégories de produits, de canaux de distribution que de zones géographiques.

Grâce à son modèle unique, Maisons du Monde a confirmé en 2016 sa capacité à gagner des parts de marché, enregistrant une hausse de 14,7% de ses ventes à périmètre comparable, significativement supérieure à l'indice de référence du marché. Le Groupe a également poursuivi le développement de son réseau de magasins, avec 26 ouvertures nettes sur la période, dont 16 à l'international. Au 31 décembre 2016, Maisons du Monde exploitait 288 magasins, dont 203 en France et 85 à l'international.

Le succès des collections d'objets de décoration et de meubles du Groupe s'est par ailleurs confirmé sur l'ensemble de l'année, tout comme celui de la stratégie omnicanale, avec notamment le déploiement de la livraison gratuite en magasin et du programme de digitalisation des points de vente.

Effet positif du levier opérationnel sur la rentabilité

En 2016, l'EBITDA a atteint 122,8 millions d'euros, en hausse de 30,0% par rapport à 2015, porté par la forte croissance des ventes sur la période. L'amélioration induite du levier opérationnel a contribué à une hausse de 40 points de base de la marge d'EBITDA à 13,9% en 2016 contre 13,5% en 2015. Cette performance intègre les initiatives et les projets nécessaires pour soutenir la croissance future du modèle omnicanal du Groupe.

L'EBIT a atteint 93,2 millions d'euros en 2016, en hausse de 34,8% par rapport à 2015. La marge d'EBIT a ainsi progressé de 70 points de base sur la période, à 10,6%.

Structure financière renforcée

L'endettement financier net était de 225,7 millions d'euros au 31 décembre 2016, soit un levier financier¹ de 1,8 x comparé à 2,6 x au 31 décembre 2015.

Les opérations de refinancement réalisées par le Groupe au moment de son introduction en bourse ont permis, à compter du 1^{er} juin 2016, de faire passer la charge financière annuelle d'environ 30 millions d'euros² (ancienne structure de financement) à moins de 7 millions d'euros.

Par ailleurs, la marge appliquée à ce coût de financement diminuera, passant de 2,25% à 1,5% à compter du 1^{er} juin 2017.

Dividende

Conformément aux objectifs annoncés lors de l'introduction en bourse, le Conseil d'administration a décidé de soumettre à l'approbation de l'Assemblée générale des actionnaires le versement d'un dividende en numéraire de 0,31 euro par action, représentant un taux de distribution de 35% d'un résultat net retraité de 39,9 millions d'euros, incluant :

¹ Correspondant à l'endettement financier net divisé par l'EBITDA.

² Hors intérêts sur les *Preferred Equity Certificates* (« PECs »).

- Le retraitement des frais exceptionnels non récurrents liés à l'introduction en bourse et aux opérations de refinancement du Groupe pour un total de 47,7 millions d'euros³ ;
- Le retraitement du coût sur la période de janvier à mai 2016 de l'endettement net relatif à l'ancienne structure de financement du Groupe pour un total de 29,9 millions d'euros⁴ ;
- L'intégration de la charge financière pro forma 12 mois de la nouvelle structure de financement ;
- L'application d'un taux d'imposition normatif de 36%.

Perspectives

Maisons du Monde compte s'appuyer sur ses fondamentaux pour poursuivre sa dynamique de croissance rentable :

- Une gamme unique d'articles de décoration et d'ameublement conçue par Maisons du Monde, à des prix abordables, et qui se déclinent selon des styles et des thèmes issus des dernières tendances ;
- Un modèle économique très différencié, qui associe un processus *design-to-cost* à un *merchandising* centralisé et efficace, assurant un niveau de marge brute élevé ;
- Une approche fondamentalement omnicanale, s'appuyant sur la complémentarité d'un réseau international de magasins, des ventes en lignes et des catalogues.

En 2017, le Groupe entend notamment renforcer ses actions autour de la gestion de la relation client et des réseaux sociaux (*Data* et *CRM*), tout en maintenant son exigence opérationnelle pour l'amélioration permanente de l'expérience client.

Maisons du Monde confirme ses objectifs de croissance 2017-2020

- Croissance annuelle des ventes de 12 à 14% ;
- Croissance à périmètre comparable supérieure au marché ;
- 25 à 30 ouvertures nettes de magasins par an ;
- Marge d'EBITDA supérieure à 13,0% des ventes.

Événement postérieur à la clôture

Le 1^{er} mars 2017, Maisons du Monde a signé une nouvelle facilité de crédit renouvelable pour un montant de 75 millions d'euros à des conditions identiques à celles négociées lors des opérations de refinancement de mai 2016. Le Groupe renforce ainsi sa flexibilité financière pour être en mesure de répondre aux opportunités d'accélération du développement de son réseau de magasins.

Informations complémentaires

Le Conseil d'administration de Maisons du Monde s'est réuni le vendredi 3 mars 2017 pour arrêter les résultats consolidés du Groupe pour l'exercice 2016. Les procédures d'audit sont en cours de finalisation.

³ Incluant les frais liés à l'introduction en bourse (11,4 M€), les frais de remboursement anticipé de l'ancien emprunt obligataire *High Yield* (19,7 M€), ainsi que les frais d'émission résiduels de cet emprunt et de l'ancienne facilité de crédit renouvelable (16,7 M€).

⁴ Incluant les intérêts sur les *Preferred Equity Certificates* (15,8 M€).

Résumé des ventes du quatrième trimestre 2016⁵

En millions d'euros	Trimestre clos le 31 décembre		
	T4 2015	T4 2016	% Variation
Ventes par zone géographique			
France	152,4	179,9	+18,1%
International	79,6	108,2	+35,9%
Total ventes	232,0	288,1	+24,2%
Ventes par catégorie de produits			
Décoration	150,2	189,6	+26,2%
Meuble	81,8	98,6	+20,5%
Total ventes	232,0	288,1	+24,2%
Ventes par canal de distribution			
Réseau de magasins	197,2	238,7	+21,0%
Ventes en ligne	34,8	49,4	+42,1%
Total ventes	232,0	288,1	+24,2%

Résumé des ventes de l'année 2016⁵

En millions d'euros	Exercice clos le 31 décembre		
	2015	2016	% Variation
Ventes par zone géographique			
France	460,2	563,7	+22,5%
International	239,2	318,1	+33,0%
Total ventes	699,4	881,8	+26,1%
Ventes par catégorie de produits			
Décoration	394,5	499,8	+26,7%
Meuble	304,9	382,1	+25,3%
Total ventes	699,4	881,8	+26,1%
Ventes par canal de distribution			
Réseau de magasins	578,8	712,7	+23,1%
Ventes en ligne	120,6	169,1	+40,2%
Total ventes	699,4	881,8	+26,1%

⁵ Procédures audit en cours de finalisation.

Principaux indicateurs financiers pour l'année 2016⁶

En millions d'euros	Exercice clos le 31 décembre		
	2015	2016	% Variation
Ventes	699,4	881,8	+26,1%
<i>% Variation à périmètre constant</i>	+8,7%	+14,7%	-
Marge Brute	474,1	591,7	+24,8%
<i>En % des ventes</i>	67,8%	67,1%	(70)pbs
EBITDA	94,5	122,8	+30,0%
<i>En % des ventes</i>	13,5%	13,9%	+40pbs
EBIT	69,1	93,2	+34,8%
<i>En % des ventes</i>	9,9%	10,6%	+70pbs
Résultat net	(13,9)	(12,0)	+14,0%
Résultat net retraité	n/d	39,9	-
Endettement financier net	246,8	225,7	(8,5)%
Ratio de levier financier (x)	2,6x	1,8x	(0,8)

⁶ Procédures audit en cours de finalisation

Compte de résultat consolidé simplifié⁷

En millions d'euros	Exercice clos le 31 décembre	
	2015	2016
Ventes	699,4	881,8
Résultat opérationnel courant	65,5	68,5
Autres produits et charges opérationnels	(0,6)	(22,5)
Résultat opérationnel	64,8	46,0
Résultat financier	(70,7)	(71,8)
Quote-part du résultat des sociétés mise en équivalence	0,1	0,9
Résultat avant impôts	(5,8)	(24,8)
Impôts sur le résultat	(8,2)	12,8
Résultat net	(13,9)	(12,0)
Résultat net retraité	n/d	39,9

Réconciliation de l'EBITDA⁷

En millions d'euros	Exercice clos le 31 décembre	
	2015	2016
Résultat opérationnel courant	65,5	68,5
Dotations aux amortissements et provisions, et dépréciations	25,4	29,7
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés	(2,7)	20,6
Frais de gestion	2,9	0,8
EBITDA avant frais de pré-ouverture	91,1	119,6
Frais de pré-ouverture	3,4	3,2
EBITDA	94,5	122,8

⁷ Procédures d'audit en cours de finalisation.

Réconciliation du résultat net retraité⁸

En millions d'euros		Exercice clos
		31 déc. 2016
Résultat net		(12,0)
Frais liés à l'introduction en bourse et aux opérations de refinancement		47,7
Coût de l'endettement net (ancienne structure de financement) de janvier à mai 2016	<i>Intérêts sur l'emprunt obligataire High Yield</i>	13,3
	<i>Intérêts sur les emprunts, y/c la facilité de crédit renouvelable</i>	0,8
	<i>Intérêts sur les PECs</i>	15,8
	Total	29,9
Coût de l'endettement net (nouvelle structure de financement) de janvier à mai 2016	<i>Intérêts sur la ligne de crédit à long terme</i>	(2,6)
	<i>Intérêts sur les emprunts, y/c la facilité de crédit renouvelable</i>	(0,4)
	Total	(3,0)
Autres		(0,3)
Résultat retraité avant impôts		62,3
Impôts sur le résultat (taux d'imposition normatif : 36%)		(22,4)
Résultat net retraité		39,9
Dividende	<i>% de distribution</i>	35%
	<i>Montant distribué</i>	14,0
	Dividende par action (€)	0,31

⁸ Procédures d'audit en cours de finalisation.

Principaux indicateurs opérationnels

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 ou par le biais des applications mobiles ou des sites Internet, ainsi que les activités B2B. Elles excluent principalement les participations aux frais de livraison, ainsi que le chiffre d'affaires relatif aux prestations de services logistiques fournies à des tiers. Le Groupe utilise le concept de ventes, plutôt que celui de chiffre d'affaires, pour le calcul de sa croissance à périmètre comparable, de sa marge brute, de sa marge d'EBITDA et de sa marge d'EBIT.
- **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 plateformes de ventes en ligne et via les activités B2B 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 avant éléments opérationnels non-récurrents, et après exclusion (i) des dotations aux amortissements, provisions, et dépréciations, (ii) de la variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés, (iii) des frais de gestion facturés par l'actionnaire de référence préalablement à l'introduction en bourse, et (iv) 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 la ligne de crédit à long terme, de la facilité de crédit renouvelable, 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 le montant d'endettement net par l'EBITDA.

Calendrier financier 2017⁹

2 mai 2017 – Ventes du premier trimestre 2017 (après bourse)

19 mai 2017 – Assemblée générale des actionnaires

27 juillet 2017 – Résultats du premier semestre 2017 (après bourse)

26 octobre 2017 – Ventes du troisième trimestre 2017 (après bourse)

Avertissement : Déclarations Prospectives

Ce communiqué de presse 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 le présent communiqué de presse sont valables uniquement à la date de leur publication, et ne donneront lieu à aucune mise à jour ou révision. Pour obtenir 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.

À propos de Maisons du Monde

Maisons du Monde est un créateur d'univers dans le secteur de l'aménagement de la maison, proposant des collections de meubles et des objets de décoration originaux et accessibles, déclinés en différents styles. Le Groupe développe son activité grâce à une approche omnicanale intégrée et complémentaire, s'appuyant sur son réseau international de magasins, ses sites Internet, et ses catalogues. Fondé en France en 1996, le Groupe a développé ses activités à travers l'Europe depuis 2003. En 2016, les ventes du Groupe ont atteint 882 millions d'euros et son EBITDA était de 123 millions d'euros. Le Groupe exploite 288 magasins dans sept pays – France, Italie, Espagne, Belgique, Suisse, Allemagne et Luxembourg – et a généré 36% de ses ventes hors de France en 2016. Le Groupe a par ailleurs réussi l'intégration d'une plateforme de commerce en ligne complète et complémentaire, dont le taux de croissance moyen annuel de ses ventes a atteint 37% de 2010 à 2016. Cette plateforme, disponible dans onze pays (les sept pays d'implantation de ses magasins, ainsi que l'Autriche, les Pays-Bas, le Portugal et le Royaume-Uni), a représenté 19% des ventes du Groupe en 2016.

www.maisonsdumondeipo.com

Contacts

Relations Investisseurs

Laurent Sfaxi – +33 2 51 71 52 07

lsfaxi@maisonsdumonde.com

Relations Presse

Éloi Perrin (Publicis Consultants) – +33 1 44 82 46 36

eloi.perrin@consultants.publicis.fr

⁹ Calendrier indicatif.