

The background of the entire page is a photograph of a modern, minimalist interior. In the foreground, a round, light-colored dining table is set with a white pitcher, a glass of coffee, and a plate of sliced pears. A metal wire chair is visible in the foreground. In the background, there is a light-colored armchair, a wooden bookshelf, and a floor lamp with three spherical shades. A large, conical pendant lamp hangs from the ceiling. The overall aesthetic is clean, bright, and contemporary.

RAPPORT
FINANCIER
SEMESTRIEL
2024

AU 30 JUIN

MAISONS

D U M O N D E

Sommaire

| | | |
|----------|---|-----------|
| 1 | Rapport d'activité semestriel 2024 | 3 |
| 1.1 | Faits marquants du 1 ^{er} semestre 2024 | 4 |
| 1.2 | Analyse de l'activité et des résultats du 1 ^{er} semestre 2024 | 5 |
| 1.3 | Analyse des performances financières | 7 |
| 1.4 | Trésorerie et Endettement net | 8 |
| 1.5 | Facteurs de risques et transactions avec les parties liées | 10 |
| 1.6 | Événements importants survenus depuis la clôture | 11 |
| 1.7 | Perspectives | 11 |
| 2 | États financiers consolidés intermédiaires condensés | 13 |
| 2.1 | Compte de résultat consolidé intermédiaire | 14 |
| 2.2 | État du résultat global consolidé intermédiaire | 15 |
| 2.3 | État de la situation financière consolidée intermédiaire | 16 |
| 2.4 | Tableau des flux de trésorerie consolidés intermédiaire | 18 |
| 2.5 | Tableau de variation des capitaux propres consolidés intermédiaire | 19 |
| 2.6 | Notes sur le compte de résultat consolidé intermédiaire | 24 |
| 2.7 | Notes sur l'état de la situation financière consolidée intermédiaire | 32 |
| 2.8 | Notes sur la gestion des risques financiers | 42 |
| 2.9 | Informations complémentaires | 44 |
| | Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle | 46 |
| | Attestation du responsable du Rapport financier semestriel | 47 |



Rapport Financier semestriel 2024 au 30 juin





Rapport d'activité semestriel 2024

1

| | | | | | |
|-----|---|---|-----|--|----|
| 1.1 | Faits marquants du 1 ^{er} semestre 2024 | 4 | 1.4 | Trésorerie et Endettement net | 8 |
| 1.2 | Analyse de l'activité et des résultats du 1 ^{er} semestre 2024 | 5 | 1.5 | Facteurs de risques et transactions avec les parties liées | 10 |
| 1.3 | Analyse des performances financières | 7 | 1.6 | Événements importants survenus depuis la clôture | 11 |
| | | | 1.7 | Perspectives | 11 |

1.1 Faits marquants du 1^{er} semestre 2024

Le 1^{er} semestre 2024 a été marqué par plusieurs évolutions notables alignées avec le plan de transformation à 3 ans, *Inspire Everyday*, présenté en mars 2024. Malgré les incertitudes macroéconomiques au mois de juin qui ont pénalisé l'activité du 2^e trimestre, la marge brute a augmenté de 150 points de base pour atteindre 65,3 %, compensant partiellement une baisse de 9,6 % des ventes, et le *cash flow* libre est resté quasi stable par rapport au 1^{er} semestre 2023, grâce à des initiatives ciblées sur les coûts et la gestion de la trésorerie, qui ont légèrement atténué un EBIT négatif.

L'adaptation du réseau de magasins s'accélère :

- le concept renouvelé a été testé avec succès au 1^{er} trimestre 2024 dans 3 magasins pilote qui ont enregistré une performance supérieure à deux chiffres, comparée au réseau. Ainsi, ce concept a été déployé sur le 2^e trimestre dans 17 magasins avec des investissements limités, conformément au programme de rénovation de 70 magasins en 2024.

- les 5 magasins affiliés ayant un an d'exploitation ont enregistré des résultats positifs à fin juin 2024, ce qui permet de confirmer l'objectif du Groupe de compter 13 magasins affiliés à fin 2024 et 30 % du réseau sous affiliation ou franchise d'ici 2026.
- Maisons du Monde a ouvert au cours du semestre, 5 magasins dont 2 sous affiliation, portant le parc à 340 magasins dont 7 affiliés et 3 franchises au 30 juin 2024.

L'optimisation du modèle opérationnel commence à montrer des résultats tangibles, avec des économies brutes de 20 millions d'euros réalisées sur le semestre, en ligne avec l'engagement de Maisons du Monde de réaliser 85 millions d'euros d'économies sur trois ans.

De plus, le Groupe a diminué de 15,6 % son niveau de stocks par rapport au 30 juin 2023 et ses investissements ont été réduits de moitié et représentent 1,9 % des ventes à fin juin 2024.

1.2 Analyse de l'activité et des résultats du 1^{er} semestre 2024

1.2.1 INDICATEURS CLÉS

PRINCIPAUX INDICATEURS FINANCIERS DU PREMIER SEMESTRE 2024

| Chiffres Clés – 1 ^{er} semestre 2024 (en millions d'euros) | S1 2024 | S1 2023 |
|---|---------------|--------------|
| Ventes ⁽¹⁾ | 491,1 | 543,4 |
| <i>Ventes à périmètre comparable et hors activité en ligne au Royaume-Uni⁽²⁾</i> | 477,5 | 521,7 |
| EBIT | (5,8) | 16,3 |
| <i>En % des ventes</i> | (1,2) % | 3,0 % |
| Résultat net | (24,3) | 1,0 |
| <i>Résultat net de base par action (en euros)</i> | (0,63) | 0,02 |
| <i>Résultat net récurrent par action (en euros)</i> | (0,62) | 0,06 |
| Cash flow libre disponible ⁽³⁾ | (0,9) | 2,7 |
| Endettement net ⁽⁴⁾ | 94,3 | 100,1 |
| <i>Ratio de levier financier ⁽⁵⁾</i> | 1,66x | 1,09x |

(1) Les ventes incluent les ventes de marchandises, les commissions de la marketplace, les revenus de services et commissions, diminuées des ventes de franchise et promotionnelles. Cf Chapitre 2 du présent document : Etats financiers consolidés intermédiaires condensés, note 7 - Chiffre d'affaires. 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.

(2) 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 et l'autre des périodes comparées sont incluses.

(3) Cf. détail § 1.4.1.

(4) Cf. détail § 1.4.2.

(5) Ratio de levier financier : Dette nette divisée par EBITDA retraité des douze derniers mois. Cf détail § 1.4.2.

1.2.2 ANALYSE DES VENTES

PERFORMANCE DES VENTES DU 2^E TRIMESTRE ET DU 1^{ER} SEMESTRE 2024

| (en millions d'euros) | T2 2024 | T2 2023 | Variation % | S1 2024 | S1 2023 | Variation % |
|--|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| GMV Groupe⁽¹⁾ | 275,3 | 303,7 | - 9,4 % | 559,6 | 610,8 | - 8,4 % |
| Ventes | 243,4 | 269,7 | - 9,7 % | 491,1 | 543,4 | - 9,6 % |
| <i>Périmètre comparable et hors activités au Royaume-Uni</i> | <i>237,0</i> | <i>260,2</i> | <i>- 8,9 %</i> | <i>477,5</i> | <i>521,7</i> | <i>- 8,5 %</i> |
| Ventes par catégorie de produits | | | | | | |
| Décoration | 115,9 | 133,6 | - 13,2 % | 254,0 | 289,3 | - 12,2 % |
| <i>% des ventes</i> | <i>47,6 %</i> | <i>49,5 %</i> | | <i>51,7 %</i> | <i>53,2 %</i> | |
| Meuble | 127,5 | 136,1 | - 6,3 % | 237,1 | 254,1 | - 6,7 % |
| <i>% des ventes</i> | <i>52,4 %</i> | <i>50,5 %</i> | | <i>48,3 %</i> | <i>46,8 %</i> | |
| Ventes par canal de distribution | | | | | | |
| Réseau de magasins | 166,7 | 186,2 | - 10,5 % | 343,1 | 382,2 | - 10,3 % |
| <i>% des ventes</i> | <i>68,5 %</i> | <i>69,1 %</i> | | <i>69,8 %</i> | <i>70,3 %</i> | |
| Ventes en ligne | 76,7 | 83,4 | - 8,0 % | 148,1 | 161,2 | - 8,1 % |
| <i>% des ventes</i> | <i>31,5 %</i> | <i>30,9 %</i> | | <i>30,2 %</i> | <i>29,7 %</i> | |
| Ventes par pays | | | | | | |
| France | 130,1 | 143,7 | - 9,5 % | 265,7 | 291,6 | - 8,9 % |
| <i>% des ventes</i> | <i>53,4 %</i> | <i>53,3 %</i> | | <i>54,1 %</i> | <i>53,7 %</i> | |
| International | 113,3 | 126,0 | - 10,0 % | 225,4 | 251,8 | - 10,5 % |
| <i>% des ventes</i> | <i>46,6 %</i> | <i>46,7 %</i> | | <i>45,9 %</i> | <i>46,3 %</i> | |

(1) Volume d'affaires

Détail des ventes du 2^e trimestre 2024

Sur le 2^e trimestre 2024, les **ventes du Groupe** sont en baisse de 9,7 % comparées au 2^e trimestre 2023 (- 8,9 % à périmètre comparable et hors Royaume-Uni), intégrant un fort décrochage de la consommation en juin 2024 en raison des incertitudes macroéconomiques actuelles.

Les **ventes en ligne** se sont élevées à 76,7 millions d'euros, en baisse de 8,0 % (- 7,6 % sur une base comparable et hors activités en ligne au Royaume-Uni qui ont cessé à la fin du T2 2023). La Marketplace poursuit sa progression avec un effet très positif de l'Espagne, l'Italie et de l'Allemagne.

Les **ventes en magasin** ont baissé de 10,5 % (- 8,8 % à périmètre comparable). Les trois magasins pilotes rénovés au 1^{er} trimestre ont enregistré une croissance à deux chiffres de leurs ventes ce trimestre.

Maisons du Monde a fermé 5 magasins, dont 2 ont été transférés en affiliation. À fin juin 2024, le réseau comprend 340 magasins, dont 7 sous affiliation et 3 en franchise.

Les **ventes de décoration** ont diminué de 13,2 % et s'élèvent à 115,9 millions d'euros.

Les **ventes de meubles** affichent des ventes de 127,5 millions d'euros en baisse de 6,3 % vs. T2 2023.

Sur le plan géographique, la France a mieux résisté que l'international en avril et mai, comme au T1, avant de peser sur la moyenne du Groupe en juin en raison du contexte politique spécifique. Cela s'est traduit par une baisse de 9,3 % des ventes à périmètre comparable en **France** par rapport au T2 2023, tandis que les **ventes internationales** ont diminué de 8,4 % (à périmètre comparable et hors Royaume-Uni). Parmi les pays les plus contributeurs, l'Espagne et l'Italie ont été soutenues par la croissance de la *marketplace*. L'Allemagne s'améliore suite à la rationalisation de son parc de magasins passant de 11 magasins au 31 décembre 2023 à 6 magasins au 30 juin 2024.

1.3 Analyse des performances financières

1.3.1 MARGE BRUTE, EBITDA, EBIT

| (en millions d'euros) | S1 2024 | S1 2023 | % Change |
|--|----------------|----------------|-----------------|
| Ventes | 491,1 | 543,4 | - 9,6 % |
| Coût des ventes | (170,4) | (196,9) | - 13,5 % |
| Marge brute | 320,7 | 346,5 | - 7,4 % |
| En % des ventes | 65,3 % | 63,8 % | |
| Coûts d'exploitation des magasins et coûts centraux ⁽¹⁾ | (186,9) | (184,9) | + 1,1 % |
| Coûts logistiques | (69,8) | (76,4) | - 8,6 % |
| Charges d'exploitation | (256,7) | (261,3) | - 1,8 % |
| EBITDA ⁽²⁾ | 64,0 | 85,1 | - 24,8 % |
| En % des ventes | 13,0 % | 15,7 % | |
| Dotation aux amortissements, provisions et dépréciations | (69,8) | (68,8) | + 1,5 % |
| EBIT ⁽³⁾ | (5,8) | 16,3 | |
| En % des ventes | (1,2) % | 3,0 % | |

(1) Inclus dépenses marketing.

(2) 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 juste valeur des instruments financiers dérivés, et (iii) des charges encourues avant l'ouverture des nouveaux magasins.

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

Net des baisses de prix appliquées en début d'année, le taux de **marge brute**, à 65,3 %, est en hausse de 150 pb comparée au 1^{er} semestre 2023, notamment grâce à la poursuite des effets favorables des coûts de fret et à la contribution positive de la *Marketplace*.

Les **coûts d'exploitation des magasins et les coûts centraux** s'élèvent à 186,9 millions d'euros contre 184,9 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023.

Les actions ciblées sur les coûts ont permis d'enregistrer une économie brute de 20 millions d'euros sur l'ensemble de nos opérations.

La marge d'**EBITDA** a diminué, passant de 15,7 % à 13,0 %

compte tenu de la baisse de volumes.

Le poste **dotations aux amortissements, provisions et dépréciations** est en légère hausse, incluant principalement l'amortissement du second centre de distribution dans le nord de la France.

La marge d'**EBIT** est négative à - 1,2 % comparée à 3,0 % au 1^{er} semestre 2023, fortement impactée par la baisse des ventes.

Les **autres produits et charges opérationnels non courants** s'élèvent à - 8,2 millions d'euros, contre - 5,7 millions d'euros au 30 juin 2023, principalement liés aux coûts de fermeture des magasins.

1.3.2 RÉSULTAT NET

Le **résultat net** s'élève à - 24,3 millions d'euros contre 1,0 million d'euros au 30 juin 2023, et comprend :

- un résultat financier de - 11,5 millions d'euros, en baisse de 2,9 millions d'euros provenant d'une perte de - 0,8 million d'euros sur les opérations de change et d'un effet

défavorable avec un gain de 1,3 million d'euros au 30 juin 2023 ;

- un impôt sur le résultat créditeur de 7,8 millions d'euros contre - 0,9 million d'euros au 30 juin 2023.

1.4 Trésorerie et Endettement net

1.4.1 ANALYSE DU CASH FLOW LIBRE

CASH FLOW LIBRE

(en millions d'euros)

| | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 |
|---|--------------|--------------|
| EBITDA | 64,0 | 85,1 |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité | 8,2 | 4,0 |
| Variation des autres éléments opérationnels | 7,3 | (0,2) |
| FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES | 79,5 | 88,9 |
| Dépenses d'investissements (Capex) | (9,2) | (18,0) |
| Variation des dettes sur immobilisations | (6,7) | (6,4) |
| Produits de cession d'actifs non courants | 0,3 | 0,4 |
| Diminution de la dette de location | (58,1) | (55,7) |
| Intérêts liés à la dette de location | (6,7) | (6,5) |
| CASH FLOW LIBRE ⁽¹⁾ | (0,9) | 2,7 |

(1) Le Cash Flow Libre est défini comme la génération de flux de trésorerie opérationnels après investissements et hors intérêts financiers, conformément à la communication financière historique.

Au 30 juin 2024, les investissements ont atteint 9,2 millions d'euros, divisés par deux comparés au 30 juin 2023, conduisant à un ratio Capex/ventes de 1,9 %.

En termes de besoins en fonds de roulement, Maisons du Monde a réduit son niveau de stock de 222,8 millions d'euros

au 30 juin 2023 à 188,0 millions d'euros au 30 juin 2024, grâce à une gestion rigoureuse représentant une baisse de 15,6 %.

Le Cash Flow libre est quasi stable à -0,9 million d'euros contre 2,7 millions d'euros en juin 2023.

1.4.2 ANALYSE DE L'ENDETTEMENT NET

DETTE FINANCIÈRE NETTE

| (en millions d'euros) | 30 juin 2024 | 31 décembre 2023 |
|--|--------------|------------------|
| Ligne de crédit à long terme | 75,3 | 100,0 |
| Facilité de crédit renouvelable (RCF) | 28,1 | (1,0) |
| Rachat d'actions | - | - |
| Autres dettes | 14,3 | 20,1 |
| ENDETTEMENT BRUT | 117,7 | 119,1 |
| Dettes de location | 568,8 | 571,0 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | (24,2) | (29,9) |
| DETTE NETTE (IFRS 16) | 662,3 | 660,2 |
| Moins : Dette de location (IFRS 16) | (568,8) | (571,0) |
| Plus : Dette de location (crédit-bail) | 0,8 | 1,2 |
| DETTE NETTE | 94,3 | 90,4 |
| EBITDA retraité ⁽¹⁾ (douze derniers mois) | 56,7 | 81,3 |
| RATIO DE LEVIER FINANCIER⁽²⁾ | 1,66x | 1,11x |

(1) L'EBITDA de 64 millions d'euros est retraité conformément à l'accord sur le contrat de crédit senior signé le 22 avril 2022.

(2) Dette nette divisée par EBITDA retraité des douze derniers mois.

Maisons du Monde bénéficie d'une base financière saine.

Les locations financières ont diminué de 2,2 millions d'euros et ne reflètent pas encore pleinement l'effet des fermetures de magasins sur la période. Le Groupe poursuit également la renégociation des loyers auprès de ses bailleurs.

La dette financière nette hors IFRS 16 au 30 juin 2024 s'élève à 94,3 millions d'euros, quasi stable comparée au 31 décembre 2023.

Le Groupe bénéficie à fin juin 2024 de 174 millions d'euros de liquidités et dispose de financements garantis par son pool bancaire jusqu'en avril 2028.

1.5 Facteurs de risques et transactions avec les parties liées

1.5.1 FACTEURS DE RISQUES

Les principaux facteurs de risques sont de même nature que ceux qui sont exposés dans la Section 2.2 du Chapitre 2 du Document d'enregistrement universel 2023, déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF), le 25 avril 2024.

À la date de publication du présent rapport, aucun autre risque significatif que ceux mentionnés dans le Document d'enregistrement universel 2023 n'a été identifié.

1.5.2 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Les transactions avec les parties liées sont présentées à la note 30 des États financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Il n'y a pas eu de modification significative des transactions avec les parties liées entre le 31 décembre 2023 et le 30 juin 2024.

1.6 Événements importants survenus depuis la clôture

Néant.

1.7 Perspectives

PRIORITÉS DU PLAN DE TRANSFORMATION *INSPIRE EVERYDAY* POUR LE SECOND SEMESTRE 2024

Au cours du second semestre, Maisons du Monde poursuivra l'exécution du plan de transformation *Inspire Everyday* en accélérant certaines initiatives pour conduire la transformation de son modèle commercial tout en rationalisant son modèle opérationnel.

Ces initiatives contribueront à générer un *Cash Flow* libre cumulé supérieur à 100 millions d'euros d'ici 2026.



États financiers consolidés intermédiaires condensés

21

(Période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024)

| | | | | | |
|------------|---|-----------|------------|---|-----------|
| 2.1 | Compte de résultat consolidé intermédiaire | 14 | 2.6 | Notes sur le compte de résultat consolidé intermédiaire | 24 |
| 2.2 | État du résultat global consolidé intermédiaire | 15 | 2.7 | Notes sur l'état de la situation financière consolidée intermédiaire | 32 |
| 2.3 | État de la situation financière consolidée intermédiaire | 16 | 2.8 | Notes sur la gestion des risques financiers | 42 |
| 2.4 | Tableau des flux de trésorerie consolidés intermédiaire | 18 | 2.9 | Informations complémentaires | 44 |
| 2.5 | Tableau de variation des capitaux propres consolidés intermédiaire | 19 | | | |

2.1 Compte de résultat consolidé intermédiaire

| (en milliers d'euros) | Notes | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 |
|--|-----------|-----------------|----------------|
| Ventes de marchandises et commissions liées à des activités ordinaires | | 492 346 | 544 969 |
| Autres produits des activités ordinaires | | 13 494 | 15 396 |
| Chiffre d'affaires | 7 | 505 840 | 560 365 |
| Coût des ventes | | (170 402) | (196 922) |
| Charges de personnel | 8 | (120 205) | (116 855) |
| Charges externes | 9 | (154 415) | (166 662) |
| Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations | | (69 804) | (68 846) |
| Juste valeur des instruments financiers dérivés | 21 | (5 025) | 1 256 |
| Autres produits opérationnels courants | 10 | 4 923 | 6 910 |
| Autres charges opérationnelles courantes | 10 | (3 378) | (3 073) |
| Résultat opérationnel courant | | (12 466) | 16 173 |
| Autres produits et charges opérationnels | 11 | (8 201) | (5 752) |
| Résultat opérationnel | | (20 667) | 10 421 |
| Coût de l'endettement financier net | | (3 523) | (2 975) |
| Charges financières sur dette de location | | (6 774) | (6 600) |
| Produits financiers | | 1 790 | 2 095 |
| Charges financières | | (2 977) | (1 057) |
| Résultat financier | 12 | (11 484) | (8 536) |
| Résultat avant impôt | | (32 151) | 1 885 |
| Impôt sur le résultat | 13 | 7 850 | (920) |
| RÉSULTAT NET | | (24 301) | 965 |
| Attribuable aux : | | | |
| • actionnaires de la société mère | | (24 370) | 944 |
| • participations ne donnant pas le contrôle | | 69 | 20 |
| Résultat net par action part du Groupe : | | | |
| Résultat net de base par action | 14 | (0,63) | 0,02 |
| Résultat net dilué par action | 14 | (0,62) | 0,06 |

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

2.2 État du résultat global consolidé intermédiaire

(en milliers d'euros)

| | Notes | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 |
|--|-------|-----------------|-----------------|
| RÉSULTAT NET | | (24 301) | 965 |
| • réévaluation des engagements au titre des avantages postérieurs à l'emploi | 24 | - | - |
| • impôt lié à des éléments qui ne seront pas recyclés | | - | - |
| Éléments non recyclables en résultat | | - | - |
| • couverture de flux de trésorerie | 21 | 19 507 | (16 472) |
| • effets de change | | (402) | (116) |
| • impôt lié à des éléments qui seront recyclés | | (5 039) | 4 255 |
| Éléments recyclables en résultat | | 14 066 | (12 333) |
| AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL, NET D'IMPÔT | | 14 066 | (12 333) |
| RÉSULTAT GLOBAL | | (10 235) | (11 368) |
| Attribuable aux : | | | |
| • actionnaires de la société mère | | (10 304) | (11 389) |
| • participations ne donnant pas le contrôle | | 69 | 20 |

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

2.3 État de la situation financière consolidée intermédiaire

ACTIF

| (en milliers d'euros) | Notes | 30 juin 2024 | 31 décembre 2023 |
|--|-------|------------------|------------------|
| <i>Goodwill</i> | 15 | 327 027 | 327 027 |
| Autres immobilisations incorporelles | | 248 960 | 247 123 |
| Immobilisations corporelles | 17 | 143 903 | 158 147 |
| Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location | 16 | 567 525 | 568 673 |
| Autres actifs financiers non courants | 18 | 13 779 | 13 849 |
| Impôts différés actifs | 19 | 8 068 | 8 742 |
| Instruments financiers dérivés | 21 | 425 | - |
| Actifs non courants | | 1 309 687 | 1 323 561 |
| Stocks | 20 | 188 049 | 202 152 |
| Créances clients et autres créances | 20 | 62 734 | 73 933 |
| Actifs d'impôt exigible | | 5 152 | 17 678 |
| Instruments financiers dérivés | 21 | 3 809 | - |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 23 | 24 235 | 29 886 |
| Actifs courants | | 283 979 | 323 649 |
| TOTAL ACTIF | | 1 593 666 | 1 647 210 |

PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES

| <i>(en milliers d'euros)</i> | Notes | 30 juin 2024 | 31 décembre 2023 |
|--|-------|------------------|------------------|
| Capital social | | 126 973 | 126 973 |
| Primes d'émission | | 73 799 | 73 799 |
| Réserves consolidées | | 405 904 | 385 687 |
| Résultat de la période | | (24 370) | 8 570 |
| Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère | | 582 306 | 595 029 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | | 1 450 | 1 381 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | | 583 756 | 596 410 |
| Emprunts non courants | 23 | 57 853 | 83 949 |
| Dettes de location à long et moyen terme | 16 | 452 194 | 449 997 |
| Impôts différés passifs | 19 | 34 745 | 39 174 |
| Avantages postérieurs à l'emploi | 24 | 9 054 | 9 227 |
| Provisions | 25 | 18 729 | 21 813 |
| Instruments financiers dérivés | 21 | 30 | 1 005 |
| Autres passifs non courants | | 2 860 | 2 860 |
| Passifs non courants | | 575 465 | 608 025 |
| Emprunts courants | 23 | 59 839 | 35 163 |
| Dettes de location à court terme | 16 | 116 596 | 121 021 |
| Dettes fournisseurs et autres dettes | 20 | 249 153 | 269 536 |
| Provisions | 25 | 3 002 | 3 059 |
| Passifs d'impôt exigible | | 4 065 | 2 934 |
| Instruments financiers dérivés | 21 | - | 9 272 |
| Autres passifs courants | | 1 790 | 1 790 |
| Passifs courants | | 434 445 | 442 775 |
| TOTAL PASSIF | | 1 009 910 | 1 050 800 |
| TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES | | 1 593 666 | 1 647 210 |

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

2.4 Tableau des flux de trésorerie consolidés intermédiaire

| (en milliers d'euros) | Notes | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 |
|---|-------|-----------------|-----------------|
| Résultat net | | (24 301) | 965 |
| Ajustements relatifs aux : | | | |
| • dotations aux amortissements, provisions et dépréciations | | 71 828 | 71 439 |
| • plus ou moins-values de cessions | | 3 530 | 2 895 |
| • variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés | 21 | 5 025 | (1 256) |
| • paiements fondés sur des actions | | 34 | 753 |
| • coût de l'endettement financier net | 12 | 3 523 | 2 975 |
| • coûts de la dette de location | 12 | 6 774 | 6 600 |
| • impôts sur le résultat | 13 | (7 850) | 920 |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts | | 58 563 | 85 290 |
| Variation du besoin en fonds de roulement liée à l'activité | 20 | 8 232 | 3 982 |
| Impôts versés | | 12 737 | (371) |
| Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | 79 532 | 88 901 |
| Acquisitions d'actifs non courants : | | | |
| • immobilisations corporelles | | (2 741) | (9 443) |
| • immobilisations incorporelles | | (6 598) | (8 684) |
| Variation des prêts et avances consentis | | 100 | 146 |
| Variation des dettes sur immobilisations | | (6 682) | (6 428) |
| Cessions d'actifs non courants | | 305 | 446 |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement | | (15 616) | (23 962) |
| Souscription d'emprunts | 23 | 29 012 | 229 |
| Remboursement d'emprunts | 23 | (26 340) | (22 937) |
| Diminution des dettes de location | 16 | (58 120) | (55 748) |
| Acquisitions (nettes) d'actions propres | | (133) | (508) |
| Intérêts payés | 23 | (2 951) | (438) |
| Intérêts liés à la dette de location | | (6 658) | (6 502) |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement | | (65 190) | (85 904) |
| Gains/pertes de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie | | 287 | (63) |
| VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE | | (987) | (21 028) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture | | 25 074 | 121 138 |
| TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE | | 24 087 | 100 110 |

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 |
|---|---------------|----------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie (hors découverts bancaires) | 24 235 | 100 197 |
| Découverts bancaires | (148) | (86) |
| TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE | 24 087 | 100 110 |

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

2.5 Tableau de variation des capitaux propres consolidés intermédiaire

| (en milliers d'euros) | Notes | Attribuables aux actionnaires de la société mère | | | | Total | Participations ne donnant pas le contrôle | Total des capitaux propres |
|--|-------|--|----------------------|-------------------------|---------------------------|----------------|--|----------------------------------|
| | | Capital social | Primes d'émission | Réserves consolidées | Réserves de conversion | | | |
| Solde au 1^{er} janvier 2023 | | 140 253 | 102 734 | 359 064 | 860 | 602 911 | 1 180 | 604 091 |
| Dividendes distribués en numéraire | | - | - | (12 169) | - | (12 169) | - | (12 169) |
| Paiements fondés sur des actions | | - | - | 753 | - | 753 | - | 753 |
| Actions propres | | (7 452) | (16 474) | 28 751 | - | 4 825 | - | 4 825 |
| Résultat net de la période | | - | - | 944 | - | 944 | 20 | 965 |
| Autres éléments du résultat global de la période | | - | - | (12 217) | (116) | (12 333) | - | (12 333) |
| Autres variations | | - | - | 1 465 | - | 1 465 | - | 1 465 |
| SOLDE AU 30 JUIN 2023 | | 132 801 | 86 260 | 366 591 | 744 | 586 397 | 1 200 | 587 597 |
| Solde au 1^{er} janvier 2024 | | 126 973 | 73 799 | 393 494 | 763 | 595 029 | 1 381 | 596 410 |
| Dividendes distribués en numéraire | | - | - | (2 315) | - | (2 315) | - | (2 315) |
| Paiements fondés sur des actions | | - | - | 34 | - | 34 | - | 34 |
| Actions propres | | - | - | (133) | - | (133) | - | (133) |
| Résultat net de la période | | - | - | (24 370) | - | (24 370) | 69 | (24 301) |
| Autres éléments du résultat global de la période | | - | - | 14 468 | (402) | 14 066 | - | 14 066 |
| Autres variations | | - | - | (5) | - | (5) | - | (5) |
| SOLDE AU 30 JUIN 2024 | | 126 973 | 73 799 | 381 173 | 361 | 582 306 | 1 450 | 583 756 |

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

Sommaire

| | | | | | |
|----------------|---|----|----------------|---|----|
| Note 1 | Généralités | 21 | Note 15 | Goodwill | 32 |
| Note 2 | Événements significatifs de la période | 21 | Note 16 | Droit d'utilisation et dettes de location | 33 |
| Note 3 | Principes comptables et règles de consolidation | 22 | Note 17 | Immobilisations corporelles | 34 |
| Note 4 | Estimations et jugements critiques | 23 | Note 18 | Autres actifs financiers non-courants | 34 |
| Note 5 | Saisonnalité | 23 | Note 19 | Actifs et passifs d'impôts différés | 35 |
| Note 6 | Information sectorielle | 24 | Note 20 | Analyse du besoin en fonds de roulement | 35 |
| Note 7 | Chiffre d'affaires | 26 | Note 21 | Instruments financiers dérivés | 37 |
| Note 8 | Charges de personnel | 26 | Note 22 | Capitaux propres | 37 |
| Note 9 | Charges externes | 28 | Note 23 | Endettement net et emprunt | 38 |
| Note 10 | Autres produits et charges d'exploitation | 28 | Note 24 | Avantages postérieurs à l'emploi | 40 |
| Note 11 | Autres produits et charges opérationnels | 29 | Note 25 | Provisions | 41 |
| Note 12 | Résultat financier | 29 | Note 26 | Instruments financiers | 42 |
| Note 13 | Impôt sur le résultat | 30 | Note 27 | Passifs éventuels | 44 |
| Note 14 | Résultat net par action | 31 | Note 28 | Transactions avec les parties liées | 44 |
| | | | Note 29 | Périmètre de consolidation | 45 |
| | | | Note 30 | Événements postérieurs | 45 |

Note 1 Généralités

Maisons du Monde S.A. est une société anonyme à Conseil d'administration, régie par le droit français dont l'activité est le commerce de détail. Elle est la société holding du Groupe consolidé et son siège social est établi au 8 rue Marie Curie 44120 Vertou, France. Les actions Maisons du Monde sont cotées sur Euronext Paris. Le code LEI (*Legal Entity Identifier*) de la société est le 9695009DV269804ZBU71.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires condensés, préparés en application du référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne, concernent Maisons du Monde S.A. et ses filiales (ci-après, désignés collectivement « le Groupe », et individuellement « filiale » ou « participations dans des entreprises associées »).

Le Groupe est un distributeur omnicanal proposant à une large clientèle en Europe des produits d'ameublement et de

décoration élégants et à prix accessibles, à travers son réseau de magasins et sa plateforme e-commerce. Sa gamme de produits intègre une grande variété de styles et de catégories de produits d'ameublement, tant en termes de petite décoration, avec des produits tels que le linge de maison, les arts de la table et les articles de cuisine, les miroirs et les encadrements, qu'en termes de grosse décoration et d'ameublement, avec des produits tels que de grands miroirs, des lampes, des tables, des chaises, des fauteuils et canapés, des armoires, des placards, des bibliothèques et du mobilier d'extérieur.

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 26 juillet 2024, qui a autorisé leur publication. Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

Note 2 Événements significatifs de la période

2.1 Affiliation

Au cours du deuxième trimestre 2024, deux magasins français détenus par Maisons du Monde France ont été transférés à des affiliés, ce qui porte à sept le nombre de magasins sous affiliation.

2.2 Gouvernance

a) Arrivée de Denis Lamoureux en qualité de Directeur financier de Maisons du Monde

Le 4 mars 2024, Denis Lamoureux a rejoint le groupe Maisons du Monde en tant que Directeur Administratif et Financier. Gilles Lemaire, Directeur du Contrôle de Gestion, qui assurait l'intérim de la fonction Finance depuis le 1^{er} septembre 2023, est nommé Directeur Administratif et Financier Adjoint.

b) Nouveau Président du Comité d'audit

Lors de l'Assemblée générale du 21 juin 2024, il a été approuvé la nomination en qualité d'administrateur indépendant de Michel Sirat, qui a également été nommé Président du Comité d'audit par le Conseil d'administration.

2.3 Revue opérationnelle

Sur le 1^{er} semestre 2024, Maisons du Monde a mis en œuvre le plan *Inspire Everyday* présenté le 12 mars 2024. Les plans d'action sont bien engagés afin de transformer en profondeur le modèle opérationnel, malgré un cycle de faible consommation qui touche l'ensemble du secteur, amplifié sur le mois de juin par un environnement macroéconomique incertain.

Maisons du Monde a poursuivi l'optimisation de son réseau de magasins, d'une part à travers un concept renouvelé, déployé avec succès dans 17 magasins avec des investissements limités, après une phase de test sur 3 magasins pilote, et d'autre part, à travers ses partenaires affiliés dont les 5 magasins transférés il y a un an qui ont enregistré des résultats positifs.

Sur le plan de l'excellence opérationnelle, le Groupe a accéléré la rationalisation de ses coûts, en ligne avec son objectif à 3 ans de 85 millions d'euros d'économies brutes, lui permettant de cibler ses investissements sur son développement.

Note 3 Principes comptables et règles de consolidation

3.1 Bases de préparation

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés pour la période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024 ont été préparés selon les dispositions de la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire. Les notes annexes concernent les faits et transactions significatifs de la période, et doivent donc être lues conjointement avec les états financiers consolidés du Groupe de l'exercice 2023.

Les règles et méthodes comptables utilisées pour l'établissement des comptes consolidés intermédiaires condensés pour la période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024 sont en conformité avec le référentiel IFRS (*International Financial Reporting Standards*) tel qu'adopté par l'Union européenne. Ce référentiel est disponible sur le site internet de la Commission européenne <http://www.efrag.org/>
Endorsement.

Les règles et méthodes comptables appliquées au 30 juin 2024 sont identiques à celles utilisées pour la préparation des notes annexes aux états financiers consolidés établis au 31 décembre 2023.

Les données financières sont présentées en milliers d'euros. Les valeurs sont arrondies au millier le plus proche sauf mention contraire. De façon générale, les valeurs présentées dans les états financiers consolidés sont arrondies à l'unité la plus proche. Par conséquent, la somme des montants arrondis peut présenter des écarts non significatifs par rapport au total reporté.

3.2 Nouvelles normes, amendements et interprétations en vigueur

a) Nouvelles normes, amendements aux normes existantes et interprétations en vigueur d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2024

Adoptés par l'Union européenne :

- amendements IAS 1 – Présentation des états financiers – Classification des dettes courantes et non courantes ;
- amendements IFRS 16 – Contrats de location – Obligation locative découlant d'une cession-bail ;

- amendements IAS 7 et IFRS 7 – Information sur le risque de concentration en faisant référence aux accords de financement des fournisseurs.

b) Nouvelles normes, amendements aux normes existantes et interprétations en vigueur applicables dans le futur, non appliquées par anticipation par le Groupe

Non encore adoptés par l'Union européenne :

- IFRS 19 et amendements liés – Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public : informations à fournir ;
- IFRS 18 et amendements liés – Présentation et informations à fournir dans les états financiers ;
- amendements à IAS 21 – Absences de convertibilité ;
- amendements IFRS 9 et IFRS 7 – Classement et évaluation des instruments financiers.

Le Groupe entre dans le champ d'application des nouvelles règles GLOBE (amendement IAS 12) et de l'imposition minimum mondiale de 15 % (Pilier 2) adoptées par 140 pays de l'OCDE le 20 décembre 2021 et transposées, via une directive de l'Union Européenne (2022/2523) du 14 décembre 2022, en droit français dans le Code général des impôts français par l'article 33 de la loi de finances pour 2024.

L'entrée en vigueur de ces nouvelles règles est intervenue le 1^{er} janvier 2024.

Après la réalisation de travaux préparatoires ayant consisté notamment à qualifier le périmètre juridique au regard des nouvelles règles de Pilier 2 et identifier les points de données nécessaires à un calcul pays par pays d'un taux effectif d'imposition, le Groupe pourra bénéficier des règles simplificatrices et transitoires qui s'appliqueront sur la période allant du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2026.

Sur la base des données de l'exercice 2023, la charge d'imposition complémentaire estimée par le Groupe au titre des nouvelles dispositions est non significative pour 2024. Aucune charge n'a été comptabilisée à ce titre au 30 juin 2024.

Note 4 Estimations et jugements critiques

L'établissement des états financiers consolidés, conformément aux règles édictées par les normes IFRS, implique que la Direction procède à un certain nombre d'estimations et retienne certaines hypothèses qui ont une incidence sur la valeur comptable de certains actifs, passifs, produits, charges, ainsi que sur les informations données en annexe.

Les estimations et hypothèses font l'objet de révisions régulières, et au minimum à chaque date de clôture. Elles peuvent varier si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou à la suite de nouvelles informations. Les résultats réels de ces estimations peuvent être différents de ces estimations.

Les principales estimations faites par la Direction lors de l'établissement des états financiers consolidés portent notamment sur les hypothèses retenues pour :

- la valorisation d'actifs incorporels (*goodwill* et marques) et corporels : note 15 ;
- les impôts différés : note 19 ;
- les provisions sociales et pour litiges : notes 10, 20.3 et 25 ;
- les instruments financiers dérivés et leur classification : note 21 ;
- la durée retenue pour les contrats de location et le taux marginal d'endettement du Groupe : note 16 ;

- les stocks : perspectives d'écoulement des stocks pour le calcul de la dépréciation (note 19.1) ;
- les positions fiscales incertaines conformément à IFRIC 23.

Le *goodwill* est testé pour dépréciation annuellement ou plus fréquemment lorsque des événements ou des changements de situation indiquent qu'il pourrait être déprécié.

Dans le cadre de l'élaboration des états financiers intermédiaires condensés, le Groupe a recours à certaines méthodes d'évaluation spécifiques conformément à IAS 34 – Information financière intermédiaire :

- la charge d'impôt est calculée pour chaque entité fiscale en appliquant au résultat taxable de la période le taux effectif moyen annuel estimé pour l'année en cours ;
- le coût des engagements de retraite est calculé sur la base des évaluations actuarielles prévisionnelles réalisées à la clôture de l'exercice précédent. Ces évaluations sont ajustées pour tenir compte des éventuels amendements, réduction ou liquidation de régime. Par ailleurs, en cas de fluctuation de marché significative ayant un impact sur les hypothèses actuarielles (taux d'actualisation et taux d'inflation), une nouvelle évaluation des engagements de retraite est réalisée par extrapolation de l'évaluation actuarielle annuelle.

Note 5 Saisonnalité

Le marché de la décoration et de l'ameublement, sur lequel le Groupe est présent, est soumis à des variations saisonnières. Les résultats affichés par le Groupe sur un trimestre donné ne sont donc pas nécessairement indicatifs de ceux qu'il peut obtenir sur l'année pleine.

Les résultats trimestriels du Groupe ont fluctué par le passé et pourraient encore connaître des fluctuations importantes à l'avenir, en fonction de divers facteurs, notamment, de manière non limitative, l'offre de produits du Groupe, les ouvertures et les fermetures de magasins, le niveau des rénovations des logements ou des déménagements, le changement des dates

de vacances, la date de publication des catalogues, les délais de livraison des commandes, les conditions concurrentielles et la conjoncture économique générale.

De fait, historiquement, le Groupe enregistre un résultat opérationnel et un EBITDA plus élevé au quatrième trimestre de son exercice, ce qui correspond aux ventes de fin d'année, et il prévoit que cette tendance se poursuivra. Toutefois, les coûts fixes du Groupe, notamment les charges de personnel, loyers, frais généraux et frais de structure, sont répartis plus uniformément tout au long de l'année.

2.6 Notes sur le compte de résultat consolidé intermédiaire

Note 6 Information sectorielle

6.1 Principe

Conformément à la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels », l'information sectorielle présentée est établie sur la base des données de gestion internes utilisées pour l'analyse de la performance des activités et l'allocation des ressources par le Conseil d'administration, qui est le principal organe de décision opérationnel du Groupe.

En conséquence, un secteur opérationnel est une composante distincte du Groupe qui se livre à des activités à partir desquelles le Groupe est susceptible d'acquérir des produits, des activités ordinaires et d'encourir des charges. Chaque secteur opérationnel fait l'objet d'un suivi individuel et le résultat opérationnel de chaque secteur est régulièrement examiné par le Conseil d'administration en vue de prendre des décisions en matière de ressources à affecter et d'en évaluer la performance.

Les Ventes, l'EBITDA, le *goodwill*, les autres immobilisations incorporelles et les immobilisations corporelles sont présentés par zone géographique. Les segments géographiques retenus sont les suivants :

- France ;
- International.

Par ailleurs, le segment siège comprend les activités de holding, y compris les actifs ne pouvant être affectés à aucun segment. Ce segment, qui n'intègre aucun chiffre d'affaires, comprend principalement les frais généraux liés aux services financier, juridique, ressources humaines et informatique ainsi

que les charges liées à la conception et au design, aux achats, à la gestion de la relation client (CRM) et au *merchandising*.

Le Groupe définit son EBITDA annuel comme le résultat opérationnel courant avant les autres produits et charges opérationnels, déduction faite des éléments suivants :

1. les dotations aux amortissements, provisions, et dépréciations ; et
2. la variation de la juste valeur des instruments dérivés, qui sont tous deux sans incidence sur la trésorerie.

L'EBITDA semestriel répond à la même définition que l'EBITDA annuel, mais en incluant (i) les dépenses liées au catalogue annuel au *pro rata* du montant encouru au premier semestre en 2024 et en 2023 et (ii) l'impact *pro rata temporis* au semestre de la comptabilisation intégrale de certaines taxes dans les états financiers consolidés semestriels 2024 et 2023.

L'EBITDA par zone géographique inclut :

- l'allocation de certaines charges de marketing liées au réseau de magasins et des charges liées à l'exploitation et au marketing de la plateforme e-commerce. L'allocation de ces charges par zone géographique est effectuée sur la base des Ventes (magasins et en ligne) réalisées dans chaque segment ;
- l'allocation de l'EBITDA des entités en charge de la logistique par zone géographique est effectuée sur la base des coûts des ventes respectifs.

Les Ventes et l'EBITDA liés à l'activité B to B (enseigne Maisons du Monde) ont été alloués en totalité au segment – France.

6.2 Compte de résultat par secteur opérationnel

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 |
|---|-----------------|----------------|
| Ventes de marchandises | 469 968 | 525 069 |
| France | 250 696 | 277 040 |
| International | 219 272 | 248 029 |
| Coût des ventes | (170 402) | (196 922) |
| Marge brute | 299 566 | 328 147 |
| Marge brute (en %) | 63,7 % | 62,5 % |
| EBITDA | 64 025 | 85 143 |
| France | 60 645 | 64 214 |
| International | 44 503 | 57 017 |
| Siège | (41 123) | (36 088) |
| Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations | (69 804) | (68 846) |
| EBIT | (5 779) | 16 297 |
| Juste valeur des instruments financiers dérivés | (5 025) | 1 256 |
| Prorata – dépenses liées aux catalogues | (715) | (360) |
| Prorata – taxes (IFRIC 21) | (947) | (1 020) |
| Résultat opérationnel courant | (12 466) | 16 173 |
| Autres produits et charges opérationnels | (8 201) | (5 752) |
| Résultat opérationnel | (20 667) | 10 421 |
| Résultat financier | (11 484) | (8 536) |
| Résultat avant impôt | (32 151) | 1 885 |
| Impôt sur le résultat | 7 850 | (920) |
| Résultat après impôt | (24 301) | 965 |
| RÉSULTAT NET | (24 301) | 965 |

6.3 Actifs sectoriels

Le Groupe présente ici uniquement les actifs sectoriels dont les montants sont régulièrement analysés par le Comité exécutif, sous la supervision du Conseil d'administration.

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2024 | | | |
|----------------------------------|--------------|---------------|---------|------------------|
| | France | International | Siège | Total |
| Actifs sectoriels ⁽¹⁾ | 332 522 | 133 177 | 254 191 | 719 890 |
| Droit d'utilisation | 327 821 | 234 940 | 4 764 | 567 525 |
| Actifs non sectoriels | | | | 306 251 |
| TOTAL ACTIF | | | | 1 593 666 |

(1) Goodwill, autres immobilisations incorporelles et immobilisations corporelles.

| (en milliers d'euros) | 31 décembre 2023 | | | |
|----------------------------------|------------------|---------------|---------|------------------|
| | France | International | Siège | Total |
| Actifs sectoriels ⁽¹⁾ | 334 394 | 139 696 | 258 207 | 732 297 |
| Droit d'utilisation | 333 029 | 230 128 | 5 516 | 568 673 |
| Actifs non sectoriels | | | | 346 240 |
| TOTAL ACTIF | | | | 1 647 210 |

(1) Goodwill, autres immobilisations incorporelles et immobilisations corporelles.

Note 7 Chiffre d'affaires

7.1 Détail du chiffre d'affaires

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 |
|---|----------------|----------------|
| Ventes | 468 734 | 523 505 |
| Ventes aux franchises et ventes promotionnelles | 1 234 | 1 564 |
| Sous-total des ventes | 469 968 | 525 069 |
| Prestations et commissions | 22 378 | 19 900 |
| Ventes de marchandises et commissions liées à des activités ordinaires | 492 346 | 544 969 |
| Participation aux frais de livraison | 8 468 | 11 067 |
| Prestations logistiques | 288 | 226 |
| Autres services | 4 738 | 4 104 |
| Autres produits des activités ordinaires | 13 494 | 15 396 |
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 505 840 | 560 365 |

7.2 Ventes de marchandises et commissions liées à des activités ordinaires par canal

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Magasins | 344 290 | 383 819 |
| Web | 148 056 | 161 150 |
| VENTES | 492 346 | 544 969 |

7.3 Ventes de marchandises et commissions liées à des activités ordinaires par catégories

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Décoration | 249 579 | 286 096 |
| Meubles | 220 406 | 238 976 |
| Prestations et services | 22 361 | 19 897 |
| VENTES | 492 346 | 544 969 |

Note 8 Charges de personnel

8.1 Traitements et salaires

Les charges de personnel s'analysent comme suit :

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 |
|--|------------------|------------------|
| Traitements et salaires | (88 155) | (86 008) |
| Charges sociales | (29 495) | (27 849) |
| Paiements fondés sur des actions (charges sociales comprises) | 106 | (633) |
| Participation et intéressement des salariés (charges sociales comprises) | (2 024) | (1 636) |
| Avantages postérieurs à l'emploi – Régime à prestations définies | (637) | (729) |
| TOTAL DES CHARGES DE PERSONNEL | (120 205) | (116 855) |

L'évolution des charges de personnel s'explique principalement par :

- des reprises de provisions sociales qui ont impacté le 30 juin 2023 ;
- une diminution du poste Traitements et salaires liée à la baisse des effectifs, compensée par des provisions sociales dotées en 2024 et par une augmentation des salaires dans le cadre des négociations annuelles.

L'effectif moyen de salariés équivalent temps plein (ETP) est de 6 333 pour le premier semestre 2024 contre 6 830 pour le premier semestre 2023. L'évolution porte essentiellement sur les filiales françaises.

8.2 Plan d'actions gratuites

a) Nouveau Plan d'attribution d'actions de performance

Dans le cadre de l'autorisation conférée par l'Assemblée générale du 29 juin 2023, le Conseil d'administration a adopté le « Plan d'actions gratuites 2024 » en date du 8 mars 2024, qui prévoit l'attribution de 727 000 actions de performance réparties en trois sous plans au profit de 111 salariés en France et à l'étranger.

Pour les sous-plans 1 & 2, la moitié des actions est attribuée sous conditions de performances économiques et RSE citées ci-dessous et l'autre moitié est attribuée sous conditions des mêmes performances économiques et RSE et d'une condition supplémentaire de TSR (*Total Shareholder Return*) ;

Pour le sous-plan 3, la totalité des actions est attribuée sous conditions de performances économiques, RSE et TSR citées

ci-dessous mais avec une répartition différente par rapport aux sous-plans 1 & 2.

Conditions de performances économiques, RSE et TSR :

- une exigence d'emploi continu au sein du Groupe au cours de la période d'acquisition : les actions attribuées à un bénéficiaire ne seront finalement acquises que si ce dernier a été employé au sein de l'une des sociétés du Groupe pendant la période d'acquisition, calculée à compter de la date d'attribution, fixée à 36 mois, soit le 8 mars 2027 ;
- en cas de décès, d'invalidité ou de départ à la retraite, le bénéficiaire conserve ses droits, n'étant plus soumis à l'exigence d'emploi continu ;
- une exigence de performance basée sur l'évolution des ventes et d'un taux d'EBIT moyen entre 2023 et 2026 ;
- une exigence de performance basée sur le *free cash flow* cumulé sur les exercices 2024 à 2026 ;
- deux critères de performance en lien avec le plan stratégique *Inspire Everyday*
- une exigence de performance relative à des critères environnementaux et sociaux ;
- une exigence de performance relative au rendement total pour l'actionnaire (TSR ou *Total Shareholder Return* (TSR)) de l'action Maisons du Monde calculée sur la moyenne des 90 cotations avant la date d'attribution du plan et avant la date d'échéance du plan.

Les actions attribuées peuvent être des actions émises *via* une augmentation de capital réalisée par la Société au plus tard à la date d'acquisition définitive ou des actions rachetées par la Société sur le marché avant cette date.

b) Informations sur la juste valeur d'attribution des actions de performance

| | Plan n° 8 9 mars 2022 | Plan n° 9 22 mars 2023 | Plan n° 10 8 mars 2024 |
|---|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Durée du plan | 3 ans | 3 ans | 3 ans |
| Juste valeur des actions de performance (<i>en euros</i>) | 15,90 | 8,33 | 2,34 |

Sur le premier semestre 2024, dans le cadre des plans d'attribution d'actions de performance, un produit de 0,1 million d'euros (hors charges sociales) a été comptabilisé au compte de résultat au sein des charges de personnel (contre une charge de 0,6 million d'euros en juin 2023), en contrepartie d'une augmentation des capitaux propres.

Les conditions de performance définies ont été calculées pour les plans 2022 à 2024. Le plan 2021 a été livré au cours du 1^{er} trimestre 2024.

Note 9 Charges externes

Les charges externes s'analysent comme suit :

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 |
|--|------------------|------------------|
| Énergie et autres fournitures non stockées | (7 281) | (7 916) |
| Loyers et charges afférentes | (19 066) | (20 470) |
| Entretien et réparations | (11 269) | (10 851) |
| Assurance | (979) | (1 347) |
| Publicité et marketing | (20 554) | (26 316) |
| Transport | (53 890) | (62 323) |
| Services bancaires | (5 839) | (4 773) |
| Impôts et taxes | (6 394) | (6 511) |
| Autres charges externes | (29 143) | (26 154) |
| TOTAL DES CHARGES EXTERNES | (154 415) | (166 662) |

Les loyers et charges afférentes comprennent notamment :

- des loyers pour des contrats de courte durée pour 0,5 million d'euros au 1^{er} semestre 2024 (0,6 million d'euros au 1^{er} semestre 2023) ;
- des loyers pour les contrats de faible valeur pour 4,0 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024 (3,6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023) ;
- des charges locatives pour 11,6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2024 (11,1 millions d'euros au 1^{er} semestre 2023).

À noter, l'absence de loyer variable au cours du 1^{er} semestre 2024 (0,2 million d'euros au 1^{er} semestre 2023) et l'absence

d'allègement de loyer au cours du 1^{er} semestre 2024 (0,5 million d'euros au 1^{er} semestre 2023) en application de l'amendement IFRS 16 relatif aux allègements de loyers liés à la Covid-19.

L'évolution des autres postes de charges externes s'explique notamment i) par la baisse des frais de transport due à la mise en place de mesures d'optimisation de ces coûts et à la diminution des livraisons directes chez les consommateurs ou en magasins (en lien avec l'évolution des ventes) ii) par la diminution des charges de marketing liée à l'évolution des ventes iii) par la hausse des services bancaires suite à la mise en place de nouveaux moyens de paiement iv) et à la hausse des autres charges notamment liée à de nouvelles commissions sur la vente de cartes cadeaux.

Note 10 Autres produits et charges d'exploitation

Les autres produits et charges d'exploitation s'analysent comme suit :

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 |
|--|--------------|--------------|
| Plus ou moins-values de cessions ⁽¹⁾ | 127 | (1 409) |
| Litiges, pertes et gains d'origine commerciale ⁽²⁾ | 1 911 | 5 774 |
| Loyers et charges afférentes ⁽¹⁾ | (118) | (504) |
| Autres produits opérationnels courants | (375) | (24) |
| TOTAL DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS COURANTS | 1 545 | 3 837 |

(1) Se rapporte aux magasins fermés et repositionnés dans la même zone.

(2) Comprend notamment un produit lié à l'annulation des cartes cadeaux non utilisées par les clients dont la date d'expiration est arrivée à son terme.

Note 11 Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels s'analysent comme suit :

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 |
|---|----------------|----------------|
| Charges de restructuration ⁽¹⁾ | - | (1 513) |
| Impacts liés aux fermetures de magasins ⁽²⁾ | (8 195) | (3 803) |
| Autres | (6) | (436) |
| TOTAL DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS | (8 201) | (5 752) |

(1) Comprend les coûts en relation avec le recrutement ou le départ de cadre dirigeants ainsi que les frais de recrutement des administrateurs.

(2) Se rapporte aux magasins fermés ou en cours de fermeture et non repositionnés dans la même zone. L'impact présenté inclut les dotations et reprises comptabilisées suite à la dénonciation des baux.

Note 12 Résultat financier

Les produits et charges financiers s'analysent comme suit :

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 |
|--|-----------------|----------------|
| Intérêts sur crédit à long terme | (2 289) | (229) |
| Intérêts sur emprunt obligataire convertible | - | (2 470) |
| Intérêts sur emprunts, y compris facilité de crédit renouvelable | (1 229) | (274) |
| Autres | (5) | (2) |
| Coût de l'endettement net | (3 523) | (2 975) |
| Intérêts sur la dette de location | (6 774) | (6 600) |
| Gains et pertes de change | (800) | 1 280 |
| Commissions | (527) | (727) |
| Autres produits et charges financiers | 140 | 486 |
| RÉSULTAT FINANCIER | (11 484) | (8 536) |

Note 13 Impôt sur le résultat

L'impôt sur le résultat s'analyse comme suit :

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Impôts exigibles | (961) | 97 |
| Impôts différés | 8 811 | (1 017) |
| IMPÔT SUR LE RÉSULTAT | 7 850 | (920) |

Les effets fiscaux des autres éléments du résultat global sont les suivants :

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 |
|--|----------------|--------------|
| Couverture de flux de trésorerie ⁽¹⁾ | (5 039) | 4 255 |
| Impôt sur les éléments recyclés en résultat | (5 039) | 4 255 |
| Impôt sur les écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi | - | - |
| Impôt sur les éléments non recyclés en résultat | - | - |
| TOTAL IMPÔT SUR LES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL | (5 039) | 4 255 |

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 |
|--|----------------|--------------|
| Couverture de flux de trésorerie ⁽¹⁾ | (5 039) | 4 255 |
| Impôt sur les éléments recyclés en résultat | (5 039) | 4 255 |
| Impôt sur les écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi | - | - |
| Impôt sur les éléments non recyclés en résultat | - | - |
| TOTAL IMPÔT SUR LES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL | (5 039) | 4 255 |

(1) Cf. note 21.

L'impôt sur le résultat du Groupe est différent de l'impôt théorique qui ressortirait du taux d'imposition réel applicable aux résultats des sociétés consolidées en raison des éléments suivants :

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 |
|---|-----------------|--------------|
| Résultat net | (24 301) | 965 |
| Moins impôt sur le résultat | 7 850 | (920) |
| Résultat avant impôt | (32 151) | 1 885 |
| Taux d'imposition théorique | 25,83 % | 25,83 % |
| Charge d'impôt théorique (+)/produit (-) | (8 305) | 487 |
| Différences de taux d'imposition | 69 | (284) |
| Taxes ⁽¹⁾ | 408 | 475 |
| Impact des crédits d'impôt | (1 163) | (1 469) |
| Impact des différences permanentes ⁽²⁾ | 1 141 | 1 711 |
| IMPÔT SUR LE RÉSULTAT | (7 850) | 920 |
| Taux effectif d'impôts | 24,42 % | 48,81 % |

(1) Comprend principalement la CVAE (France), l'IRAP (Italie) et la Gewerbesteuermessbetrag (Allemagne).

(2) En 2024, comprend notamment les dons aux Fondations et des provisions pour risques.

Note 14 Résultat net par action

Le résultat par action au 30 juin 2024 s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros, sauf mention contraire)

| | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 |
|---|-----------------|--------------|
| Résultat net de la période attribuable aux actionnaires de la société mère | (24 370) | 944 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, net d'autocontrôle | 38 861 | 40 678 |
| RÉSULTAT NET DE BASE PAR ACTION (en euros) | (0,63) | 0,02 |

(en milliers d'euros, sauf mention contraire)

| | 30 juin 2024 | 30 juin 2023 |
|---|-----------------|---------------|
| Résultat net de la période attribuable aux actionnaires de la société mère | (24 370) | 944 |
| Instruments convertibles et échangeables ⁽¹⁾ | - | 1 690 |
| Résultat dilué de la période attribuable aux actionnaires de la société mère | (24 370) | 2 634 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, net d'autocontrôle | 38 861 | 40 678 |
| Dilution sur actions de performance | 655 | 121 |
| Dilution sur obligations convertibles en actions | - | 4 235 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires retraité, net d'autocontrôle | 39 516 | 45 035 |
| RÉSULTAT NET DILUÉ PAR ACTION (en euros) | (0,62) | 0,06 |

(1) En 2023, pour le calcul du résultat net dilué par action, le résultat net de la période a été retraité des intérêts sur l'emprunt obligataire convertible nets d'impôts.

Le capital social du Groupe au 30 juin 2024 est composé uniquement des actions ordinaires de Maisons du Monde S.A. et n'a pas varié au cours du premier semestre 2024 (cf. note 22.1).

La variation du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires provient du retraitement des actions d'autocontrôle dont le nombre a évolué au cours de la période.

Le résultat net dilué par action tient compte du nombre moyen pondéré d'actions de performance octroyées aux salariés (cf. note 8.2).

2.7 Notes sur l'état de la situation financière consolidée intermédiaire

Note 15 Goodwill

15.1 Goodwill

La Direction évalue la performance de l'entreprise en fonction de la zone géographique. Par conséquent, elle affecte le *goodwill* au niveau de la zone géographique concernée. Pour le

Groupe, les zones géographiques identifiées sont la France et l'International.

Le tableau ci-dessous fournit une synthèse de la répartition du *goodwill* :

(en milliers d'euros)

| | France | International | Total |
|--|----------------|---------------|----------------|
| Valeur nette comptable au 1^{er} janvier 2023 | 246 793 | 80 234 | 327 027 |
| Valeur nette comptable au 30 juin 2023 | 246 793 | 80 234 | 327 027 |
| Valeur nette comptable au 1^{er} janvier 2024 | 246 793 | 80 234 | 327 027 |
| VALEUR NETTE COMPTABLE AU 30 JUIN 2024 | 246 793 | 80 234 | 327 027 |

15.2 Analyse de la situation au 30 juin 2024

En l'absence (i) de dégradation significative de la rentabilité économique de chaque UGT, (ii) de flux de trésorerie nettement inférieurs aux prévisions antérieures, (iii) d'un décalage significatif par rapport aux *business plans* d'origine, le Groupe estime qu'il n'existe pas d'indices de pertes de valeur au regard

de la norme IAS 36 nécessitant la réalisation de tests d'*impairment* sur la période, tant pour l'UGT France que pour l'UGT International. En conséquence, aucune dépréciation n'a été comptabilisée sur le 1^{er} semestre 2024.

Note 16 Droit d'utilisation et dettes de location

16.1 Droit d'utilisation

Les droits d'utilisation des biens corporels ont les valeurs nettes suivantes :

| (en milliers d'euros) | Constructions | Installations techniques, matériel et outillage | Autres immobilisations corporelles | Total |
|--|----------------|---|------------------------------------|----------------|
| Valeur nette comptable au 1^{er} janvier 2023 | 605 575 | 4 763 | 6 993 | 617 331 |
| Nouveaux contrats y compris réévaluation | 42 083 | 220 | 33 | 42 336 |
| Amortissements | (54 627) | (542) | (937) | (56 106) |
| Dépréciations (dotations/reprises) | 986 | - | - | 986 |
| Autres | (14) | - | - | (14) |
| Effets de change | 51 | - | - | 51 |
| Valeur nette comptable au 30 juin 2023 | 594 054 | 4 441 | 6 089 | 604 584 |
| Valeur nette comptable au 1^{er} janvier 2024 | 557 480 | 4 143 | 7 050 | 568 673 |
| Nouveaux contrats y compris réévaluation | 56 482 | 312 | (32) | 56 762 |
| Amortissements | (55 468) | (605) | (1 014) | (57 087) |
| Dépréciations (dotations/reprises) | 472 | - | - | 472 |
| Effets de change | (1 292) | - | (3) | (1 295) |
| VALEUR NETTE COMPTABLE AU 30 JUIN 2024 | 557 674 | 3 850 | 6 001 | 567 525 |

16.2 Dettes de location

Les variations de la dette de location se détaillent comme suit :

| (en milliers d'euros) | 31 décembre 2023 | Diminution | Sans effet sur la trésorerie | | | 30 juin 2024 |
|------------------------------|------------------|-----------------|--|------------|--------------------------------|----------------|
| | | | Nouveaux contrats y compris réévaluation | Intérêts | Effet des variations de change | |
| Dettes de location | 571 018 | (58 120) | 56 824 | 116 | (1 048) | 568 790 |
| TOTAL ENDETTEMENT NET | 571 018 | (58 120) | 56 824 | 116 | (1 048) | 568 790 |

Au 30 juin 2024, les échéances de la dette de location s'analysent comme suit :

| (en milliers d'euros) | Échéance au 30 juin 2024 | | | Total |
|-----------------------|--------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| | À moins d'un an | De 1 à 5 ans | À plus de 5 ans | |
| Dettes de location | 116 596 | 295 288 | 156 905 | 568 790 |
| TOTAL EMPRUNTS | 116 596 | 295 288 | 156 905 | 568 790 |

Au 30 juin 2024, la dette de location porte intérêts à un taux fixe.

Note 17 Immobilisations corporelles

| (en milliers d'euros) | Construc- tions | Installations techniques, matériel et outillage | Autres immo- bilisations corporelles | Immo- bilisations en cours | Avances et acomptes versés sur immo- bilisations corporelles | Total |
|--|--------------------|--|--|----------------------------------|---|----------------|
| Valeur nette comptable au 1^{er} janvier 2023 | 103 765 | 7 127 | 29 549 | 32 722 | 1 622 | 174 786 |
| Acquisitions | 3 864 | 406 | 1 311 | 3 760 | 101 | 9 443 |
| Cessions | (1 740) | (91) | (287) | (65) | (124) | (2 307) |
| Amortissements | (6 545) | (1 358) | (3 297) | - | - | (11 200) |
| Dépréciations (dotations/reprises) | (527) | (13) | (123) | - | - | (663) |
| Autres | 536 | 108 | 289 | (792) | (715) | (574) |
| Effets de change | 43 | (27) | 7 | - | (0) | 23 |
| Valeur nette comptable au 30 juin 2023 | 99 396 | 6 152 | 27 450 | 35 625 | 884 | 169 507 |
| Valeur nette comptable au 1^{er} janvier 2024 | 95 784 | 20 210 | 25 105 | 16 961 | 87 | 158 147 |
| Acquisitions | 878 | 205 | 758 | 533 | 107 | 2 481 |
| Cessions | (2 877) | (46) | (363) | 1 | (137) | (3 422) |
| Amortissements | (6 615) | (2 842) | (2 875) | - | - | (12 332) |
| Dépréciations (dotations/reprises) | (247) | (121) | (265) | - | - | (633) |
| Autres | 1 483 | 14 754 | 598 | (16 854) | 54 | 35 |
| Effets de change | (300) | (18) | (54) | - | - | (372) |
| VALEUR NETTE COMPTABLE AU 30 JUIN 2024 | 88 106 | 32 142 | 22 904 | 641 | 111 | 143 903 |

Note 18 Autres actifs financiers non-courants

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2024 | 31 décembre 2023 |
|--|---------------|------------------|
| Titres de sociétés ⁽¹⁾ | 2 747 | 2 757 |
| Autres actifs financiers ⁽²⁾ | 11 032 | 11 092 |
| TOTAL AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS | 13 779 | 13 849 |

(1) Les titres de sociétés correspondent à des participations dans les Groupements d'Intérêt Économique acquises lors de l'ouverture de magasins et dans la holding Parent Modani.

(2) Les autres actifs financiers concernent principalement les dépôts et cautionnements versés ou accordés aux bailleurs des magasins, des entrepôts, du siège social et des usines.

Note 19 Actifs et passifs d'impôts différés

L'analyse des actifs et des passifs d'impôts différés est la suivante :

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2024 | 31 décembre 2023 |
|---|-----------------|------------------|
| Impôts différés actifs | 8 068 | 8 742 |
| Impôts différés passifs | (34 745) | (39 174) |
| TOTAL DES IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIFS/PASSIFS | (26 677) | (30 432) |

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés lorsqu'ils concernent une même entité fiscale (entité juridique ou groupe d'intégration fiscale) et que la réglementation fiscale applicable autorise cette compensation pour l'impôt exigible.

Des actifs d'impôts différés sont comptabilisés au titre des déficits reportables dans la mesure où il est probable que l'avantage fiscal qui leur est associé se réalisera. La base des

déficits activés s'élève à 35 millions d'euros au 30 juin 2024.

Le Groupe applique la norme IAS 12 au titre de la reconnaissance distincte des impôts différés actif et passif.

L'utilisation de cet actif d'impôt différé dans un délai raisonnable est en ligne avec le plan prévisionnel annuel réalisé au 31 décembre 2023.

Note 20 Analyse du besoin en fonds de roulement

| (en milliers d'euros) | 31 décembre 2023 | Variation du BFR liée à l'activité | Autres variations ⁽¹⁾ | Effet des variations de change | 30 juin 2024 |
|--------------------------------------|------------------|------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|----------------|
| Stocks | 202 152 | (13 808) | - | (295) | 188 049 |
| Créances clients et autres créances | 73 933 | (11 085) | (35) | (79) | 62 734 |
| Actif | 276 085 | (24 893) | (35) | (374) | 250 783 |
| Dettes fournisseurs et autres dettes | 269 536 | (16 661) | (3 446) | (276) | 249 153 |
| Passif | 269 536 | (16 661) | (3 446) | (276) | 249 153 |
| BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT | 6 549 | (8 232) | 3 411 | (98) | 1 630 |

(1) Les autres variations comprennent notamment une dette de 2,3 millions d'euros liée aux dividendes à verser aux actionnaires du Groupe et une variation des dettes sur immobilisations de - 6,7 millions d'euros.

20.1 Stocks

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2024 | 31 décembre 2023 |
|-------------------------------|----------------|------------------|
| Emballages et fournitures | 9 445 | 10 014 |
| Produits semi-finis | 1 148 | 1 007 |
| Marchandises | 188 788 | 204 840 |
| Valeur brute | 199 381 | 215 861 |
| Dépréciations | (11 332) | (13 709) |
| VALEUR NETTE COMPTABLE | 188 049 | 202 152 |

20.2 Créances clients et autres créances

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2024 | 31 décembre 2023 |
|--|---------------|------------------|
| Créances clients | 9 624 | 14 360 |
| Dépréciation | (3 949) | (4 260) |
| Créances clients – net | 5 675 | 10 100 |
| Avances fournisseurs | 2 279 | 1 406 |
| Créances fournisseurs | 5 292 | 7 533 |
| Taxes et droits | 18 650 | 30 081 |
| Autres créances | 4 803 | 4 486 |
| Charges constatées d'avance | 26 035 | 20 327 |
| Autres créances | 57 059 | 63 833 |
| TOTAL CRÉANCES CLIENTS ET AUTRES CRÉANCES | 62 734 | 73 933 |

La diminution des créances clients et autres créances de 11,2 millions d'euros s'explique principalement par :

- une baisse des créances clients liée notamment à l'effet saisonnalité des paiements par chèques cadeaux externes à Maisons du Monde ;
- une baisse des créances fournisseurs liée à l'évolution des remises de fin d'année via l'apurement des RFA 2023 et la prise en compte des RFA 2024 ;
- une baisse des taxes et droits liée principalement à différents remboursements et imputations de crédits de TVA, en lien avec la baisse des montants de TVA à décaisser ;
- une augmentation des charges constatées d'avance liée à un effet saisonnalité des contrats annuels.

20.3 Dettes fournisseurs et autres dettes

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2024 | 31 décembre 2023 |
|---|----------------|------------------|
| Dettes fournisseurs | 142 712 | 138 967 |
| Dividendes à verser | 2 315 | - |
| Avances sur commandes clients | 31 775 | 43 423 |
| Dettes sociales et fiscales | 58 227 | 70 129 |
| Dettes sur immobilisations | 1 083 | 7 769 |
| Produits constatés d'avance | 13 041 | 9 248 |
| TOTAL DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES | 249 153 | 269 536 |

La diminution des dettes fournisseurs et autres dettes de - 20,4 millions d'euros s'explique principalement par :

- une baisse du poste « Avances sur commandes clients » due notamment à l'utilisation des cartes cadeaux et avoirs par les clients sur le 1^{er} semestre 2024 et à l'annulation des cartes cadeaux et avoirs expirés ;
- la baisse du poste « Dettes sociales et fiscales », liée au paiement de la participation et de l'intéressement 2023, à la baisse des effectifs ainsi qu'à la baisse de la TVA à décaisser ;
- une baisse des dettes sur immobilisations suite aux règlements des fournisseurs ;
- une augmentation des dividendes à verser de 2,3 millions d'euros, payés le 5 juillet 2024 ;
- une augmentation des produits constatés d'avances due à la hausse des ventes non livrées.

À noter que le Groupe a mis en place sur le 2^e trimestre 2024, un programme d'affacturage inversé sur sa filiale MDM France SAS qui concerne ses fournisseurs à l'international. Ce programme consiste à faire bénéficier ses fournisseurs de possibilités de paiement par anticipation. Au 30 juin 2024, aucune dette n'a été cédée par le Groupe au *factor*.

Note 21 Instruments financiers dérivés

La juste valeur des instruments financiers dérivés est ventilée comme suit :

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2024 | | 31 décembre 2023 | |
|---|--------------|-----------|------------------|---------------|
| | Actif | Passif | Actif | Passif |
| Contrats de change à terme | 4 234 | - | - | 9 846 |
| Swap/Tunnels | - | 30 | - | 431 |
| TOTAL DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS | 4 234 | 30 | - | 10 277 |

a) Instruments de change

Tous les contrats en US dollars sont destinés à couvrir l'acquisition de marchandises en US dollars et tous les contrats en francs suisse sont destinés à couvrir les ventes en francs suisse.

La valeur nominale de ces instruments financiers se présente comme suit :

| | 30 juin 2024 | 31 décembre 2023 |
|--|--------------|------------------|
| Contrats d'achat en US dollars (en millions d'US dollars) | 271,2 | 296,3 |
| Contrats de vente en Francs Suisse (en millions de francs suisses) | (9,0) | (18,0) |

Le montant enregistré directement en capitaux propres au 30 juin 2024 s'élève à - 19,5 millions d'euros. Il correspond à la valorisation des contrats en cours à la date de clôture, qui sont destinés à couvrir les flux prévisionnels. Le montant comptabilisé au compte de résultat, dans le résultat courant, pour un total de - 5,0 millions d'euros correspond à la valeur temporelle de la variation de la juste valeur des instruments de couverture (composante « report/déport »).

b) Instruments de taux d'intérêt

L'endettement brut correspond principalement à des ressources longues qui ont été à l'origine consenties à taux variables. Le risque porte sur l'impact de la variation des taux d'intérêt sur la charge financière du Groupe.

La valeur nominale de ces instruments financiers se présente comme suit :

| | 30 juin 2024 | 31 décembre 2023 |
|--------|--------------|------------------|
| Swap | 20 000 | 20 000 |
| Tunnel | 30 000 | 30 000 |

Note 22 Capitaux propres

La politique du Groupe consiste à maintenir une assise financière solide afin de garder la confiance des investisseurs, des créanciers et du marché et d'assurer le développement de l'entreprise dans le futur. La Direction assure le suivi du rendement du capital et du niveau de dividendes dont bénéficient les actionnaires.

22.1 Actions

Au 30 juin 2024, le capital social se compose de 39 189 288 actions ordinaires de Maisons du Monde S.A. sur la base d'une valeur nominale de 3,24 euros par action, le capital social de Maisons du Monde S.A. s'élève ainsi à 126 973 293,12 euros.

22.2 Actions propres

Les actions propres désignent les actions de Maisons du Monde S.A. détenues par le Groupe en vertu d'un contrat de liquidité, dans le respect de la charte de déontologie établie par l'Association française des marchés financiers (charte AMAFI) et approuvée par l'Autorité des marchés financiers, ou bien dans le cadre de plans de rachats affectés aux plans d'actions gratuites de performance.

Au 30 juin 2024, le Groupe détient :

- 160 559 actions propres dans le cadre de ce contrat de liquidité contre 131 547 actions propres au 31 décembre 2023 ;
- 474 166 actions propres affectées aux plans d'actions gratuites de performance.

22.3 Dividendes par action

Au titre de l'exercice 2023, un dividende ordinaire de 0,06 euro par action a été attribué lors de l'Assemblée générale du 21 juin 2024 et mis en paiement le 5 juillet 2024 pour un montant

global de 2 315 milliers d'euros. Le dividende au titre des actions que le Groupe détenait en propre lors du détachement du dividende n'a pas été versé. Ainsi, les sommes correspondantes aux dividendes non versés aux actions auto-détenues, sont affectées au compte « report à nouveau ».

Note 23 Endettement net et emprunt

23.1 Endettement net

Les variations des emprunts et autres dettes financières se détaillent comme suit :

| (en milliers d'euros) | Effet sur la trésorerie | | | | Sans effet sur la trésorerie | | | 30 juin 2024 |
|---|-------------------------|---------------|-----------------|-------------------------------------|------------------------------|--------------|--------------------------------|----------------|
| | 31 décembre 2023 | Augmentation | Diminution | Intérêts et commission payés/versés | Frais d'émission | Intérêts | Effet des variations de change | |
| Trésorerie disponible | 29 808 | - | (5 637) | - | - | - | (13) | 24 158 |
| Placements à court terme et équivalents de trésorerie | 78 | - | - | - | - | - | (1) | 77 |
| Total trésorerie et équivalent de trésorerie | 29 886 | - | (5 637) | - | - | - | (14) | 24 235 |
| Ligne de crédit à long terme | 100 003 | - | (25 000) | (1 919) | 62 | 2 201 | - | 75 347 |
| Facilités de crédit renouvelables | (1 036) | 29 000 | - | (775) | 131 | 784 | - | 28 104 |
| Emprunts auprès d'établissements financiers | 14 066 | - | (1 340) | (252) | - | 340 | - | 12 814 |
| Dépôts et cautionnements | 1 267 | 12 | - | - | - | - | - | 1 279 |
| Découverts bancaires | 4 812 | - | (4 664) | (5) | - | 5 | - | 148 |
| Total dette brute | 119 112 | 29 012 | (31 004) | (2 951) | 192 | 3 331 | - | 117 692 |
| TOTAL ENDETTEMENT NET | 89 226 | 29 012 | (25 367) | (2 951) | 192 | 3 331 | 14 | 93 457 |

Les placements à court terme (comme les SICAV et les certificats de dépôt) sont des investissements de courte durée (moins de trois mois) qui sont soumis à un risque négligeable de fluctuation de valeur.

Les découverts bancaires sont présentés avec les emprunts sous la rubrique « Passifs courants ».

La ventilation par devise de l'endettement net se détaille comme suit :

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2024 | | | | | Total |
|---|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|---------------|
| | EUR | CHF | GBP | USD | Autres devises | |
| Ligne de crédit à long terme | 75 347 | - | - | - | - | 75 347 |
| Facilités de crédit renouvelables | 28 104 | - | - | - | - | 28 104 |
| Emprunts auprès d'établissements financiers | 12 814 | - | - | - | - | 12 814 |
| Dépôts et cautionnements | 1 279 | - | - | - | - | 1 279 |
| Découverts bancaires | 148 | - | - | - | - | 148 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | (13 487) | (2 663) | (385) | (6 565) | (1 135) | (24 235) |
| TOTAL ENDETTEMENT NET | 104 205 | (2 663) | (385) | (6 565) | (1 135) | 93 457 |

| (en milliers d'euros) | 31 décembre 2023 | | | | | Total |
|--|------------------|----------------|--------------|-----------------|----------------|---------------|
| | EUR | CHF | GBP | USD | Autres devises | |
| Ligne de crédit à long terme | 100 003 | - | - | - | - | 100 003 |
| Facilités de crédit renouvelables | (1 036) | - | - | - | - | (1 036) |
| Dette rattachée aux programmes de rachat d'actions propres | 14 066 | - | - | - | - | 14 066 |
| Dépôts et cautionnements | 1 267 | - | - | - | - | 1 267 |
| Découverts bancaires | 4 771 | 41 | - | - | - | 4 812 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | (13 895) | (1 987) | (586) | (11 941) | (1 477) | (29 886) |
| TOTAL ENDETTEMENT NET | 105 176 | (1 946) | (586) | (11 941) | (1 477) | 89 226 |

L'endettement net se compose des différentes lignes de crédit suivantes :

a) Facilités de crédit senior (« ligne de crédit à long terme » et « RCF ») et facilité de crédit renouvelable additionnelle (« RCF additionnel »)

En avril 2022, le Groupe a souscrit :

- une nouvelle ligne de crédit (RCF) de 150 millions d'euros pour 5 ans avec deux options d'extension de 1 an ;
- une nouvelle ligne de crédit long terme de 100 millions d'euros remboursable par tranche de 25 millions d'euros sur 5 ans. La marge applicable à ce crédit est fonction d'un levier d'endettement.

Au cours de l'année 2023, et comme prévu dans le contrat d'origine, le Groupe a étendu la maturité de sa ligne de crédit RCF d'avril 2027 à avril 2028 et a augmenté le montant de 44 millions d'euros, passant de 150 millions d'euros à 194 millions d'euros.

Les frais d'émission se sont élevés à 2 millions d'euros dont 1,4 million d'euros pour les RCF et 0,6 million d'euros pour le crédit long terme.

RCF

Au 30 juin 2024, cette ligne de crédit est utilisée à hauteur de 29 millions d'euros. Elle n'était pas utilisée au 31 décembre 2023.

Crédit long terme

Au cours du 1^{er} semestre 2024, le Groupe a remboursé 25 millions d'euros sur les 100 millions d'euros du crédit long terme utilisé au 31 décembre 2024. Cette ligne de crédit est utilisée pour sa totalité soit 75 millions d'euros au 30 juin 2024.

Ratio de levier d'endettement

Ces deux facilités de crédit sont conditionnées au respect d'un ratio de levier d'endettement, qui est le rapport entre l'endettement net total au dernier jour de la période considérée et l'EBITDA consolidé retraité de l'impact d'IFRS 16.

Ce ratio de levier d'endettement qui doit rester inférieur à 3 est respecté au 30 juin 2024.

Maisons du Monde a choisi d'introduire une composante ESG dans son financement bancaire, reposant sur 3 indicateurs :

- l'Intensité carbone ;
- la part d'offre responsable ;
- le taux de recommandation de Maisons du Monde en tant qu'employeur.

Des cibles sont définies pour chaque indicateur et pour chaque période. La réalisation ou la non-atteinte de ces cibles influent positivement ou négativement la marge des crédits. Le bonus ou malus ainsi généré bénéficie systématiquement à la Fondation Maisons du Monde au lieu de bénéficier à Maisons du Monde (bonus) ou à la banque (malus).

b) Emprunt BPI France

Au cours de l'exercice 2023, le Groupe a contracté un emprunt auprès de BPI France pour une durée de trois ans et pour un montant maximum de 15,0 millions d'euros. Le montant du plafond autorisé sera réduit chaque trimestre de 1,3 million d'euros.

Cette ligne de crédit est utilisée pour sa totalité soit 12,5 millions d'euros au 30 juin 2024.

c) Facilités de crédit bilatérales (engagement hors bilan)

Maisons du Monde France a contracté diverses facilités de crédit (pour un montant global de 29,1 millions d'euros) auprès de Banque Populaire, de BNP Paribas, de CIC Ouest, du Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, du LCL, de Natixis et de la Société Générale.

23.2 Échéance des emprunts

Au 30 juin 2024, les échéances des emprunts s'analysent comme suit :

| (en milliers d'euros) | Échéance au 30 juin 2024 | | | Total |
|---|--------------------------|---------------|-----------------|----------------|
| | À moins d'un an | De 1 à 5 ans | À plus de 5 ans | |
| Ligne de crédit à long terme | 25 572 | 49 775 | - | 75 347 |
| Facilités de crédit renouvelables | 28 841 | (737) | - | 28 104 |
| Emprunts auprès d'établissements financiers | 5 279 | 7 536 | - | 12 815 |
| Dépôts et cautionnements | - | - | 1 279 | 1 279 |
| Découverts bancaires | 147 | - | - | 147 |
| TOTAL EMPRUNTS | 59 839 | 56 574 | 1 279 | 117 692 |

23.3 Taux fixe et taux variable

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2024 | 31 décembre 2023 |
|-----------------------|----------------|------------------|
| Taux variable | 97 480 | 99 125 |
| Taux fixe | 20 212 | 19 987 |
| TOTAL EMPRUNTS | 117 692 | 119 112 |

- Les emprunts à taux variable comprennent les facilités de crédit renouvelables et les découverts bancaires.
- Les emprunts à taux fixe comprennent notamment les facilités de crédit senior couvertes par les swaps de taux (cf. note 21).

Note 24 Avantages postérieurs à l'emploi

La provision pour avantages postérieurs à l'emploi concerne les régimes de retraite à prestations définies.

Les obligations au titre des prestations définies sont ventilées comme suit par pays :

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2024 | 31 décembre 2023 |
|--|--------------|------------------|
| France | 1 520 | 1 370 |
| Suisse | 1 301 | 1 221 |
| Italie | 6 233 | 6 636 |
| ENGAGEMENTS AU TITRE DES PRESTATIONS DÉFINIES | 9 054 | 9 227 |

Note 25 Provisions

| (en milliers d'euros) | Provisions pour litiges commerciaux | Provisions pour litiges avec des salariés | Provisions relatives aux magasins (fermeture et litiges sur baux commerciaux) | Autres | Total |
|---|-------------------------------------|---|---|---------------|---------------|
| Solde au 1^{er} janvier 2023 | 528 | 6 457 | 2 366 | 10 029 | 19 380 |
| Provisions supplémentaires | 50 | 2 890 | 523 | 202 | 3 666 |
| Reprises de montants non utilisés | (277) | (914) | (151) | (199) | (1 541) |
| Reprises de montants utilisés | (15) | (1 428) | (356) | (215) | (2 014) |
| Effets de change | - | - | - | 3 | 3 |
| Solde au 30 juin 2023 | 286 | 7 006 | 2 382 | 9 820 | 19 494 |
| <i>Dont non courant</i> | 286 | 7 006 | 1 717 | 7 633 | 16 642 |
| <i>Dont courant</i> | - | - | 665 | 2 187 | 2 852 |
| Solde au 1^{er} janvier 2024 | 7 361 | 7 119 | 3 576 | 6 816 | 24 872 |
| Provisions supplémentaires | 250 | 2 497 | 892 | 1 866 | 5 506 |
| Reprises de montants non utilisés | (1 646) | (2 323) | (232) | (2 010) | (6 211) |
| Reprises de montants utilisés | (1 032) | (1 075) | (310) | (11) | (2 428) |
| Effets de change | - | (6) | - | (1) | (7) |
| SOLDE AU 30 JUIN 2024 | 4 933 | 6 212 | 3 926 | 6 660 | 21 731 |
| <i>Dont non courant</i> | 4 933 | 6 212 | 3 206 | 4 378 | 18 729 |
| <i>Dont courant</i> | - | - | 720 | 2 281 | 3 002 |

Au 30 juin 2024, la variation des provisions est de - 3,1 millions d'euros dont - 8,6 millions d'euros de reprises après l'extinction de plusieurs litiges (incluant - 4,4 millions d'euros comptabilisés

en autres produits et charges opérationnels) et de nouvelles provisions pour 5,5 millions (incluant 3,4 millions d'euros comptabilisés en autres produits et charges opérationnels).

2.8 Notes sur la gestion des risques financiers

Note 26 Instruments financiers

Dans le cadre de ses activités, le Groupe est principalement exposé au risque de taux de change, au risque de liquidité et au risque de crédit. Les politiques générales du Groupe en matière de gestion des risques se concentrent sur le caractère non prévisible des marchés financiers et s'efforcent de minimiser les effets potentiellement négatifs sur la performance financière du Groupe.

Le Groupe utilise des instruments financiers dérivés pour couvrir son exposition au risque de taux de change. Au cas particulier, le Groupe ne conclut que des transactions portant sur des instruments dérivés en lien avec les actifs et passifs opérationnels et/ou financiers ou les transactions futures prévues. Le Groupe ne s'engage pas dans des opérations spéculatives sans actif ou passif sous-jacent.

La gestion des risques est assurée par le service trésorerie et par le Directeur financier du Groupe, conformément aux politiques approuvées par le Conseil d'administration.

26.1 Risques liés au taux de change

Les risques liés aux taux de change se présentent lorsque les transactions commerciales futures ou les actifs ou passifs constatés sont libellés dans une devise différente de celle utilisée par les filiales du Groupe, qui est l'euro pour la majorité d'entre elles.

La plupart des achats réalisés par le Groupe auprès de ses fournisseurs ainsi que les coûts de transport maritime sont libellés en US dollars. Par ailleurs certaines ventes du Groupe sont libellées en Franc suisse.

De ce fait, le Groupe est exposé aux variations dans le cadre de la conversion en euros de ses engagements en devises étrangères. Le Groupe couvre la quasi-intégralité des transactions réalisées en devises étrangères par la mise en place de contrats de couverture négociés auprès de grandes banques. La couverture fait partie du processus prévisionnel et budgétaire.

La juste valeur des instruments financiers libellés en devises s'élève à 4,2 millions d'euros au 30 juin 2024, comparée à un montant de - 9,8 millions d'euros au 31 décembre 2023 (cf. note 21).

Le Groupe adopte une approche centralisée dans le cadre de la gestion des risques liés aux taux de change. L'autorisation du Directeur financier ou du Directeur de la Trésorerie du Groupe est obligatoire avant la réalisation d'une opération de change, conformément aux politiques approuvées par le Conseil d'administration.

26.2 Risques liés au taux d'intérêt

La dette brute du Groupe exposée à une variation des taux d'intérêt s'élève à 116,5 millions au 30 juin 2024 contre 114 millions au 31 décembre 2023.

Afin de sécuriser un niveau maximum de frais financiers, le Groupe a mis en place sur l'exercice divers instruments financiers dérivés disponibles sur le marché pour couvrir le risque de variation de taux d'intérêt, notamment des contrats d'échange de taux (échange de taux d'intérêt variable par un taux fixe).

Ces dérivés sont désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie. Au 30 juin 2024, ils sont efficaces au titre de la comptabilité de couverture au vu du tirage du crédit long terme.

La juste valeur des instruments financiers de taux s'élève à - 0,03 million d'euros au 30 juin 2024 contre - 0,4 million au 31 décembre 2023.

26.3 Risques de liquidité

Les passifs financiers se composent essentiellement des emprunts et des dettes fournisseurs et autres dettes. Ces passifs peuvent exposer le Groupe à un risque de liquidité en cas de remboursement anticipé ou s'ils sont de courte durée.

Afin de gérer son risque de liquidité, le Groupe a contracté :

- des lignes de crédit renouvelable ou des facilités bancaires avec différents établissements bancaires. Le montant total des facilités de crédit au 30 juin 2024 s'élève à 281,5 millions d'euros, dont 116,5 millions d'euros utilisés au 30 juin 2024 (cf. note 23) ;
- diverses facilités de crédit pour un montant global de 29,1 millions d'euros auprès de ses banques (cf. note 23.1c).

Les tableaux ci-dessous analysent les passifs financiers du Groupe en fonction de leurs échéances contractuelles :

| (en milliers d'euros) | Flux de trésorerie contractuels au 30 juin 2024 | | | | |
|---|---|----------------|------------------|---------------|-------------------|
| | Valeur comptable | Total | Inférieur à 1 an | De 1 à 5 ans | Supérieur à 5 ans |
| Ligne de crédit à long terme | 75 000 | 75 000 | 25 000 | 50 000 | - |
| Intérêts sur la ligne de crédit à long terme | 696 | 7 518 | 3 757 | 3 762 | - |
| Frais d'émission relatifs à la ligne de crédit à long terme | (349) | (349) | (124) | (225) | - |
| Total ligne de crédit à long terme | 75 347 | 82 169 | 28 633 | 53 537 | - |
| Emprunts auprès d'établissements financiers | 13 750 | 13 750 | 5 000 | 8 750 | - |
| Intérêts sur emprunts auprès d'établissements financiers | (936) | 779 | 482 | 297 | - |
| Total emprunts après des établissements financiers | 12 814 | 14 529 | 5 482 | 9 047 | - |
| RCF | 29 000 | 29 000 | 29 000 | - | - |
| Intérêts sur le RCF ⁽¹⁾ | 103 | 2 459 | 740 | 1 719 | - |
| Frais d'émission relatif au RCF | (999) | (999) | (262) | (737) | - |
| Total facilités de crédit renouvelables | 28 104 | 30 049 | 29 478 | 982 | - |
| Dépôts | 1 279 | 1 279 | - | - | 1 279 |
| Découverts bancaires | 148 | 148 | 148 | - | - |
| Total emprunts | 117 692 | 128 174 | 63 741 | 63 566 | 1 279 |
| Autres passifs non courants | 2 860 | 2 860 | - | 2 860 | - |
| Autres passifs courants | 1 790 | 1 790 | 1 790 | - | - |
| Dettes fournisseurs et autres dettes | 249 153 | 249 153 | 249 153 | - | - |
| Total autres passifs | 253 803 | 253 803 | 250 943 | 2 860 | - |

(1) Les flux de trésorerie contractuels pour les intérêts des facilités de crédit renouvelables et les intérêts de crédit long terme reposent sur un taux contractuel minimum pour les périodes présentées en fonction du levier d'endettement prévisionnel.

| (en milliers d'euros) | Flux de trésorerie contractuels au 31 décembre 2023 | | | | |
|---|---|----------------|------------------|---------------|-------------------|
| | Valeur comptable | Total | Inférieur à 1 an | De 1 à 5 ans | Supérieur à 5 ans |
| Ligne de crédit à long terme | 100 000 | 100 000 | 25 000 | 75 000 | - |
| Intérêts sur la ligne de crédit à long terme | 414 | 9 352 | 3 771 | 5 581 | - |
| Frais d'émission relatifs à la ligne de crédit à long terme | (411) | (411) | (124) | (287) | - |
| Total Ligne de crédit à long terme | 100 003 | 108 941 | 28 647 | 80 294 | - |
| Emprunts auprès d'établissements financiers | 13 750 | 13 750 | 5 000 | 8 750 | - |
| Intérêts sur emprunts auprès d'établissements financiers | 316 | 788 | 455 | 333 | - |
| Total emprunts après des établissements financiers | 14 066 | 14 538 | 5 455 | 9 083 | - |
| Intérêts sur le RCF ⁽¹⁾ | 94 | 1 684 | 509 | 1 175 | - |
| Frais d'émission relatif au RCF | (1 130) | (1 130) | (263) | (867) | - |
| Total Facilités de crédit renouvelables | (1 036) | 554 | 246 | 308 | - |
| Dépôts | 1 267 | 1 267 | - | - | 1 267 |
| Découverts bancaires | 4 812 | 4 812 | 4 812 | - | - |
| Total Emprunts | 119 112 | 130 112 | 39 160 | 89 685 | 1 267 |
| Autres passifs non courants | 2 860 | 2 860 | - | 2 860 | - |
| Autres passifs courants | 1 790 | 1 790 | 1 790 | - | - |
| Dettes fournisseurs et autres dettes | 269 536 | 269 536 | 269 536 | - | - |
| Total autres passifs | 274 186 | 274 186 | 271 326 | 2 860 | - |

(1) Les flux de trésorerie contractuels pour les intérêts des facilités de crédit renouvelables et les intérêts de crédit long terme reposent sur un taux contractuel minimum pour les périodes présentées en fonction du levier d'endettement prévisionnel.

2.9 Informations complémentaires

Note 27 Passifs éventuels

- Un contrôle fiscal est en cours sur la société Maisons du Monde Espagne portant sur les exercices 2019 et 2020. Le Groupe n'a pas constitué de provision au titre de ce contrôle dans les comptes au 30 juin 2024.
- Un contrôle Urssaf a démarré sur la société Maisons du Monde SAS pour la période à compter du 1^{er} janvier 2021. Le Groupe n'a pas constitué de provision au titre de ce contrôle dans les comptes au 30 juin 2024, le contrôle étant toujours en cours.

Note 28 Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées sont présentées à la note 30 des États financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Il n'y a pas eu de modification significative des transactions avec les parties liées entre le 31 décembre 2023 et le 30 juin 2024.

Note 29 Périmètre de consolidation

Le tableau ci-dessous liste les filiales du Groupe et montre la participation détenue par Maisons du Monde S.A. dans chaque entité au 30 juin 2024.

Au 30 juin 2024, 17 sociétés ont été intégrées dans les comptes consolidés comme au 31 décembre 2023.

| Filiale | Activité | Pays d'origine | Méthode de consolidation | 30 juin 2024 | | 31 décembre 2023 | |
|-----------------------------|---|----------------|--------------------------|---------------|--------------|------------------|--------------|
| | | | | Contr. (en %) | Part. (en %) | Contr. (en %) | Part. (en %) |
| Maisons du Monde S.A. | Holding – Entité mère | France | Intégr. globale | 100 % | 100 % | 100 % | 100 % |
| Maisons du Monde France | Magasins de meubles et de décoration/Principal acheteur | France | Intégr. globale | 100 % | 100 % | 100 % | 100 % |
| Maisons du Monde Allemagne | Magasins de meubles et de décoration | Allemagne | Intégr. globale | 100 % | 100 % | 100 % | 100 % |
| Maisons du Monde Autriche | Magasins de meubles et de décoration | Autriche | Intégr. globale | 100 % | 100 % | 100 % | 100 % |
| Maisons du Monde Belgique | Magasins de meubles et de décoration | Belgique | Intégr. globale | 100 % | 100 % | 100 % | 100 % |
| Maisons du Monde Espagne | Magasins de meubles et de décoration | Espagne | Intégr. globale | 100 % | 100 % | 100 % | 100 % |
| Maisons du Monde Italie | Magasins de meubles et de décoration | Italie | Intégr. globale | 100 % | 100 % | 100 % | 100 % |
| Maisons du Monde Luxembourg | Magasins de meubles et de décoration | Luxembourg | Intégr. globale | 100 % | 100 % | 100 % | 100 % |
| Maisons du Monde Portugal | Magasins de meubles et de décoration | Portugal | Intégr. globale | 100 % | 100 % | 100 % | 100 % |
| Maisons du Monde Suisse | Magasins de meubles et de décoration | Suisse | Intégr. globale | 100 % | 100 % | 100 % | 100 % |
| MDM Furniture & Decoration | Magasins de meubles et de décoration | Royaume-Uni | Intégr. globale | 100 % | 100 % | 100 % | 100 % |
| Distrimag | Logistique entrepôts et préparation des commandes | France | Intégr. globale | 100 % | 100 % | 100 % | 100 % |
| Distri-Traction | Traction des conteneurs du port vers les entrepôts | France | Intégr. globale | 100 % | 100 % | 100 % | 100 % |
| Mekong Furniture | Usine de fabrication de meubles | Vietnam | Intégr. globale | 100 % | 100 % | 100 % | 100 % |
| Savane Vision (Rhinov) | Activité spécialisée de design | France | Intégr. globale | 100 % | 70 % | 100 % | 70 % |
| Léolog | Logistique entrepôts et préparation des commandes | France | Intégr. globale | 100 % | 100 % | 100 % | 100 % |
| International MGL | Entité inactive | France | Intégr. globale | 100 % | 100 % | 100 % | 100 % |

Note 30 Événements postérieurs

Le Groupe n'a pas identifié d'événements significatifs postérieurs au 30 juin 2024.

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024

Aux actionnaires de la société Maisons du Monde

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la Société, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la Direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Nantes, le 26 juillet 2024

Les commissaires aux comptes

KPMG SA
Vincent BROYE

Deloitte & Associés
Jérôme QUERO

Attestation du responsable du Rapport financier semestriel

« J'atteste, à ma connaissance, que les états financiers consolidés condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant au Chapitre 1 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Le 26 juillet 2024

François-Melchior de POLIGNAC

Directeur général

MAISONS DU MONDE

Société anonyme
à Conseil d'administration
au capital de 126 973 293,12 €
793 906 728 RCS Nantes
8 rue Marie Curie - 44120 Vertou
France

Tél.: +33 (0)2 51 71 17 17



Conception & réalisation



LABRADOR

+33 (0)1 53 06 30 80

Crédits photos: Médiathèque Maisons du Monde