

Résultats du 1er semestre 2026 : poursuite de la discipline sur les coûts et assainissement du bilan dans un contexte d'activité sous pression

Rappel : depuis juillet 2026, le Groupe opère avec un bilan assaini suite à l'accord de refinancement conclu avec ses principales parties prenantes. Tous les détails dans le communiqué de presse du 31 juillet 2026.

Chiffre d'affaires net à 412,8 M€, en baisse de 7,1 % par rapport au S1 2025 (-5,8 % à périmètre comparable) dans un marché peu porteur

15 M€ d'économies brutes réalisées

Amélioration du besoin en fonds de roulement

- **Chiffre d'affaires net à 412,8 M€, en repli de 7,1 % par rapport au S1 2025 (-5,8 % à périmètre comparable) :**
 - Le repli de l'activité s'est accentué au T2 (-9,8 % contre -4,5 % au T1), affecté par des niveaux de stocks contraints et une réduction volontaire des opérations promotionnelles.
 - Le réseau de magasins a démontré sa résilience avec une baisse de -3,0 % à périmètre comparable. L'Europe du Sud affiche une quasi-stabilité (-1,0 %), tandis que la France a reculé de -4,0 %, en ligne avec les tendances du marché (IPEA). L'activité en ligne enregistre une baisse plus marquée (-11,8 %).
- **Rentabilité et plan d'économies :**
 - L'EBIT courant s'établit à -36,8 M€ (contre -22,0 M€ au S1 2025).
 - La marge brute, qui s'établit à 61,9 %, traduit le soutien promotionnel au T1.
 - Les 15 M€ d'économies brutes réalisées, tirées notamment par des efforts majeurs sur la logistique et le transport, ont permis de compenser partiellement la baisse des volumes.
- **Flux de trésorerie et bilan :**
 - Le flux de trésorerie disponible (Free Cash-Flow) s'établit à -49,8 M€ (contre -64,9 M€ au S1 2025), reflétant la contraction de l'EBIT, atténuée par l'amélioration du BFR consécutive à la baisse des stocks.

François-Melchior de Polignac, directeur général de Maisons du Monde, a déclaré : « Au cours du premier semestre 2026, nous avons évolué dans un environnement de marché difficile tout en gérant des niveaux de stocks contraints. Face à ces vents contraires, nous sommes restés pleinement mobilisés sur nos priorités absolues : la réduction des coûts, la préservation de la trésorerie et le maintien de la satisfaction client.

À la suite du refinancement structurant finalisé en juillet, nous opérons désormais avec un bilan assaini et sécurisé. Forts du soutien actif de nos nouveaux actionnaires, nous disposons de la stabilité financière et de l'accompagnement opérationnel nécessaires pour mener à bien notre redressement et bâtir un modèle rentable et pérenne sur le long terme. »

Ventes du S1 2026

En M€	H1 26 Réal	H1 25 Réal	% Variation
Volume d'affaires du Groupe (GMV)	483,3	513,1	(5,8%)
Chiffre d'affaires net	412,8	444,6	(7,1%)
Ventes à périmètre comparable	404,0	428,9	(5,8%)
Ventes par zone géographique			
France	223,4	239,3	(6,6%)
% du chiffre d'affaires	54,1%	53,8%	0,3ppt
International	189,4	205,3	(7,8%)
% du chiffre d'affaires	45,9%	46,2%	(0,3ppt)
Ventes par canal de distribution			
Magasins	302,4	319,4	(5,3%)
% du chiffre d'affaires	73,2%	71,8%	1,4ppt
En ligne	110,4	125,2	(11,8%)
% du chiffre d'affaires	26,8%	28,2%	(1,4ppt)
Ventes par catégorie de produits			
Décoration	210,6	232,2	(9,3%)
% du chiffre d'affaires	51,0%	52,2%	(1,2ppt)
Meubles	202,2	212,4	(4,8%)
% du chiffre d'affaires	49,0%	47,8%	1,2ppt

Le chiffre d'affaires du Groupe au premier semestre 2026 s'établit à 412,8 millions d'euros, en baisse de 7,1 % au global et de 5,8 % à périmètre constant par rapport au S1 2025.

Les ventes à l'international ont reculé à un rythme plus soutenu, reflétant des performances contrastées selon les régions : une activité résiliente en Europe du Sud a été compensée par une pression plus forte en Allemagne et en Autriche.

Le Groupe a poursuivi la **gestion de son réseau de magasins** conformément à son plan de transformation. Au 30 juin 2026, le réseau comptait 326 magasins, dont 22 affiliés.

Performance financière du S1 2026

EBIT

En M€	H1 26 Réel	H1 25 Réel	% Variation
Chiffre d'affaires net	412,8	444,6	(7,1%)
Coût des marchandises vendues ⁽¹⁾	(157,2)	(158,5)	(0,8%)
Marge brute	255,5	286,1	(10,7%)
<i>En % du chiffre d'affaires net</i>	61,9%	64,3%	(2,4ppt)
Coûts des magasins et centraux	(159,3)	(159,3)	(0,0%)
Coûts logistiques	(69,1)	(80,8)	(14,5%)
Coûts opérationnels	(228,4)	(240,1)	(4,8%)
EBITDA courant	27,1	46,0	(41,0%)
<i>En % du chiffre d'affaires net</i>	6,6%	10,3%	(3,7ppt)
Dotations aux amortissements et provisions	(64,0)	(68,0)	(5,9%)
<i>En % du chiffre d'affaires net</i>	(15,5%)	(15,3%)	(0,2ppt)
EBIT courant	(36,8)	(22,0)	n.a
<i>En % du chiffre d'affaires net</i>	(8,9%)	(4,9%)	(4,0ppt)

(1) L'écart de montant avec le coût des ventes des états financiers consolidés correspond aux charges nettes d'exploitation de l'usine et de la société de traction de conteneurs.

Taux de marge brute en baisse de 240 points de base par rapport au S1 2025, atteint 61,9 %. Cette contraction s'explique principalement par une activité promotionnelle plus soutenue au T1 et une base de comparaison exigeante en raison d'un élément favorable non récurrent au S1 2025. Au cours du T2, nous avons pris la décision délibérée de réduire l'intensité promotionnelle.

Coûts opérationnels à 228 millions d'euros, en baisse de 4,8 % sur un an. Cette réduction reflète les bénéfices tangibles du plan d'économies brutes de 15 millions d'euros (qui a également impacté le coût des marchandises vendues). Ces gains ont été partiellement compensés par des pressions inflationnistes temporaires, notamment sur le carburant, et par des coûts de transformation liés aux investissements informatiques en cours.

EBITDA courant à 27 millions d'euros, contre 46 millions d'euros au S1 2025.

Amortissements et provisions : montant en légère baisse, reflétant la diminution progressive des Capex, portée également par la fermeture de 2 magasins au cours du semestre.

EBIT courant à -37 millions d'euros (contre -22 millions d'euros au S1 2025), reflétant la pression sur le chiffre d'affaires et la compression de la marge brute.

RÉSULTAT NET

En M€	H1 26	H1 25
EBIT courant	(36,8)	(22,0)
Résultat financier	(14,8)	(11,3)
Autres produits & charges opérationnels	(10,1)	(49,1)
Autres produits & charges	(0,8)	(1,2)
Juste valeur des instruments financiers	(0,6)	(1,0)
Impôt sur les sociétés	(0,9)	9,0
Résultat net	(64,0)	(75,6)

La perte nette pour la période s'établit à -64,0 millions d'euros, contre -75,6 millions d'euros au S1 2025. Les principaux facteurs comprennent :

- **10,1 millions d'euros de charges exceptionnelles**, couvrant les coûts de fermeture de magasins et les frais de restructuration.
- **Un résultat financier net de -14,8 millions d'euros**, affichant une charge en hausse par rapport au S1 2025 en raison d'un coût de la dette plus élevé.
- **Une charge d'impôt sur les sociétés quasi nulle.**

FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE

(en millions d'euros)

	S1 2026	S1 2025
EBITDA courant	27.1	46.0
Variation du besoin en fonds de roulement	7.7	(41.0)
Variation des autres éléments opérationnels	(7.0)	(3.3)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles	27.8	1.7
Dépenses d'investissement (Capex)	(23.2)	(9.4)
Variation des dettes sur immobilisations	2.4	(0.7)
Produits de cessions d'actifs non courants	-	1.3
Intérêts reçus	0.2	-
Diminution de la dette de location	(50.6)	(51.3)
Intérêts liés à la dette de location	(6.4)	(6.5)
Free cash flow	(49.8)	(64.9)

Le Free Cash Flow s'établit à -49,8 millions d'euros pour le S1 2026, en amélioration par rapport aux -64,9 millions d'euros du S1 2025.

- **Les dépenses d'investissement (Capex)** ont atteint 23,2 millions d'euros. Elles incluent un dépôt de garantie de 10,0 millions d'euros requis pour sécuriser les opérations pendant les processus de refinancement. Retraités de ce dépôt, les investissements sont de 13,2 millions d'euros, principalement alloués aux outils informatiques et à la maintenance et modernisation du réseau de magasins.
- **Le besoin en fonds de roulement net** s'est amélioré, porté par un contrôle strict des stocks, ramenant les niveaux de stocks de 181,8 millions d'euros au 31 décembre 2025 à 160,5 millions d'euros au 30 juin 2026.

DETTE FINANCIÈRE NETTE

(en millions d'euros)	30 juin 2026 Pro forma (1)	30 juin 2026	31 décembre 2025
Ligne de crédit à long terme	41.0	51.3	50.4
Lignes de crédit renouvelables (RCF)	25.0	199.5	195.8
Autres dettes	0.9	7.2	7.3
Endettement brut	66.9	258.0	253.5
Dettes de location-financement	427.2	427.2	473.9
Trésorerie & équivalents de trésorerie	(42.4)	(42.4)	(96.1)
Endettement net (IFRS 16)	451.7	642.8	631.3
Moins : dette de location (IFRS 16)	(427.2)	(427.2)	(473.9)
Plus : dette de location (crédit-bail)	0.1	0.1	0.3
Endettement net (hors IFRS 16)	24.6	215.7	157.7

(1) Non audité, reflétant la dette nette du Groupe si l'Opération de refinancement avait été finalisée avant le 30 juin 2026

En juillet 2026, le Groupe a conclu avec succès un accord avec ses principales parties prenantes, comprenant l'État français, ses partenaires bancaires et ses investisseurs, en vue de réaliser un refinancement global de sa dette. Sur une base retraitée, cet accord désendette significativement le Groupe, ramenant la dette financière nette à 24,6 millions d'euros au 30 juin 2026 et restaurant une structure de bilan saine.

Les garanties liées aux Nouveaux Financements apportés par le Consortium et les Banques Participantes sont en cours de mise en place.

Pour rappel, ces garanties reposent sur :

- Une fiducie-sûreté et gestion ou un nantissement portant sur les actifs stratégiques du Groupe (dont 100 % des actions de Maisons du Monde France détenues par la Société et 100 % des actions des principales filiales opérationnelles du Groupe, l'ensemble des droits de propriété intellectuelle de Maisons du Monde France, y compris la marque, l'ensemble des stocks de marchandises appartenant à Maisons du Monde France, les créances intragroupe détenues par la Société et Maisons du Monde France, ainsi que les comptes bancaires de la Société et de Maisons du Monde France) ;
- Un cautionnement solidaire de la Société couvrant l'ensemble des engagements de Maisons du Monde France au titre des nouveaux financements.

Dans ce contexte de transition, le Groupe ne formule pas de prévisions (guidance) financières.

Autres

Le Conseil d'administration de la Société se compose de sept membres, dont trois administrateurs indépendants (John Browett, Cécile Cloarec, Laure Hauseux, cette dernière présentant des compétences particulières en matière financière et comptable). Les autres administrateurs sont, outre la société Alteri Investors et la société Eicos Investment Group, François-Melchior de Polignac (directeur général) et Stéphane Boussard (administrateur représentant les salariés).

En matière de code de gouvernement d'entreprise, Maisons du Monde se référait jusqu'à présent au code AFEP-MEDEF. Le Conseil d'administration réuni le 25 septembre a décidé que le Groupe se référerait désormais au « Code de gouvernement d'entreprise pour les valeurs moyennes et petites » édité par MiddleNext, estimant que ce code est plus adapté à la taille de la société et à ses caractéristiques propres, notamment en raison de l'existence d'un actionnariat de référence détenant désormais près de 95 % du capital de la Société, mais aussi de la réduction du nombre d'administrateurs.

Le Conseil d'administration réuni le 25 septembre a également décidé d'exercer dorénavant les missions dévolues au comité d'audit, en application de l'article L. 821-68, 4° du Code de commerce.

Les commissaires aux comptes prévoient d'émettre un rapport d'examen limité sans réserve sur les comptes consolidés semestriels du Groupe au 30 juin 2026, avec une observation sur l'incertitude relative à la continuité d'exploitation.

Annexes

Compte de résultat consolidé

	S1 2026	S1 2025
<i>(en millions d'euros)</i>		
Ventes de détail et commissions liées aux activités ordinaires	412.8	444.6
Autres produits des activités ordinaires	10.3	12.2
Chiffre d'affaires	423.2	456.8
Coût des ventes	(152.4)	(152.7)
Charges de personnel	(100.4)	(105.2)
Charges externes	(144.7)	(155.5)
Dotations aux amortissements et aux provisions et dépréciations	(63.9)	(68.0)
Juste valeur - instruments financiers dérivés	(0.6)	(1.0)
Autres produits / (charges) d'exploitation	0.6	1.3
Résultat opérationnel courant	(38.2)	(24.3)
Autres produits et charges opérationnels non courants	(10.1)	(49.1)
Résultat opérationnel	(48.3)	(73.3)
Coût de la dette financière nette	(8.5)	(5.7)
Coût de la dette de loyers	(6.3)	(6.6)
Produits financiers	1.3	3.1
Charges financières	(1.3)	(2.1)
Résultat financier	(14.8)	(11.3)
Résultat avant impôts	(63.1)	(84.6)
Impôt sur les sociétés	(0.9)	9.0
Résultat net / (perte nette)	(64.0)	(75.6)
Attribuable à :		
· Actionnaires de la société mère	(63.9)	(75.5)
· Participations ne donnant pas le contrôle	-	(0.1)
Résultat par action publié (en €)	(1.66)	(1.96)

Bilan consolidé

(en millions d'euros)

	30 juin 2026	31 décembre 2025
ACTIF		
Autres immobilisations incorporelles	189.2	190.7
Immobilisations corporelles	82.9	87.0
Droits d'utilisation liés aux contrats de location	407.2	451.5
Autres actifs financiers non courants	28.9	18.0
Actifs d'impôts différés	7.2	6.9
Instruments financiers dérivés	0.3	-
ACTIFS NON COURANTS	715.7	754.1
Stocks	160.5	181.8
Créances clients et autres créances courantes	51.2	47.5
Actifs d'impôt courant	6.9	7.1
Instruments financiers dérivés	0.9	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	42.4	96.1
ACTIFS COURANTS	261.9	332.5
TOTAL DE L'ACTIF	977.6	1,086.6

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	23.0	78.1
Emprunts non courants	0.1	25.4
Dette de location à moyen et long terme	325.8	367.4
Passifs d'impôts différés	16.6	12.2
Engagements de retraite et assimilés	8.7	9.1
Provisions non courantes	17.2	15.3
Instruments financiers dérivés	-	-
Autres passifs non courants	-	-
PASSIFS NON COURANTS	368.4	429.4
Emprunts courants et obligations convertibles	257.8	228.1
Dette de location à court terme	101.4	106.5
Dettes fournisseurs et autres dettes courantes	222.3	228.8
Provisions courantes	3.6	5.3
Passifs d'impôt courant	1.1	0.6
Instruments financiers dérivés	-	9.8
Autres passifs courants	-	-
PASSIFS COURANTS	586.2	579.1
TOTAL DU PASSIF	954.6	1,008.5
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES	977.6	1,086.6

Tableau des flux de trésorerie consolidé

(en millions d'euros)

	S1 2026	S1 2025
Résultat net	(64.0)	(75.6)
Ajustements pour :		
· Dotations aux amortissements et aux provisions	64.3	113.2
· Plus ou moins-values de cession d'actifs	2.8	0.8
· Juste valeur – instruments financiers dérivés	0.6	1.0
· Variation de juste valeur – titres non consolidés	-	-
· Paiements en actions	(0.1)	0.1
· Autres	-	-
· Coût de la dette financière nette	8.5	5.7
· Coût de la dette de loyer	6.3	6.6
· Intérêts reçus	(0.2)	-
· Impôt sur les sociétés	0.9	(9.0)
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	7.7	(41.0)
Impôt sur les sociétés payé	0.9	(0.1)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles (a)	27.8	1.7
Acquisition d'immobilisations :		
· Immobilisations corporelles	(8.1)	(4.7)
· Immobilisations incorporelles	(4.4)	(4.9)
Variation des prêts et avances accordés	(10.8)	0.3
Cessions d'actifs financiers		
Variation des dettes sur immobilisations	2.4	(0.7)
Cessions d'actifs non courants	-	1.3
Intérêts reçus	0.2	-
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement (b)	(20.6)	(8.8)
Impact des variations de périmètre sans changement de contrôle		
Produits d'émission d'emprunts	0.4	104.2
Remboursement d'emprunts	(0.9)	(27.6)
Diminution de la dette de loyer	(50.6)	(51.3)
Acquisitions (nettes) d'actions propres	(0.1)	(0.3)
Dividendes versés		
Intérêts payés	(4.0)	(4.5)
Intérêts sur dettes de loyer	(6.4)	(6.5)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement (c)	(61.5)	14.0
Gains/(pertes) de change sur trésorerie et équivalents de trésorerie	0.3	(1.1)
Variation nette de la trésorerie & équivalents de trésorerie (a)+(b)+(c)	(54.1)	5.8
Trésorerie & équivalents de trésorerie au début de la période	96.1	90.5
Trésorerie & équivalents de trésorerie à la fin de la période	42,0	96.3

Le management de Maisons du Monde utilise, outre les paramètres financiers disponibles dans le cadre des normes IFRS, plusieurs indicateurs clés afin d'évaluer, de monitorer et de gérer son activité. Les informations opérationnelles et statistiques concernant l'activité du Groupe présentées dans ce communiqué ne relèvent pas des règles IFRS, ne font pas l'objet d'un audit et sont issues de systèmes de reporting internes. Bien que ces indicateurs ne constituent pas des instruments d'analyse des résultats financiers au regard des règles IFRS, le Groupe estime toutefois qu'ils apportent un éclairage utile sur le fonctionnement et la performance de son activité. Ces indicateurs peuvent ne pas être comparables avec des indicateurs similaires utilisés par d'autres entreprises concurrentes ou tierces.

Ventes : cela comprend les revenus générés par la vente d'articles de décoration et de meubles réalisées i) en magasins (en propre ou affiliés), ii) avec les franchisés, iii) sur les sites Internet et iv) via les activités B2B du Groupe. Elles comprennent également les commissions Marketplace.

Croissance des ventes à périmètre comparable : la croissance des ventes à périmètre comparable correspond au pourcentage d'évolution des ventes réalisées en magasins, sur les sites Internet et via les activités B2B 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 ou l'autre des périodes comparées sont incluses.

Marge brute : la marge brute est définie comme les ventes diminuées du coût des biens vendus. Elle s'exprime également sous forme de pourcentage des ventes.

EBITDA courant : l'EBITDA courant est défini comme étant le résultat opérationnel courant, après exclusion (i) des dotations aux amortissements, provisions, et dépréciations, et (ii) de la variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés.

EBIT courant : l'EBIT est défini comme l'EBITDA courant après prise en compte des dotations aux amortissements, aux provisions et aux dépréciations.

Endettement net hors IFRS 16 : l'endettement net (hors IFRS 16) correspond au total de la ligne de crédit à long terme, des facilités de crédit renouvelables, des dettes de location-financement, des dépôts et des découverts bancaires, moins la trésorerie et équivalents de trésorerie.

Cash-flow libre : est défini comme la trésorerie nette provenant des activités opérationnelles moins la somme des dépenses d'investissement (immobilisations corporelles, incorporelles et autres actifs non courants, variation des dettes sur immobilisations et produits des cessions d'actifs non courants et financiers), moins la diminution des dettes de location et moins les intérêts des dettes de location.

Avertissement : déclarations prospectives

Ce communiqué de presse contient certaines déclarations qui constituent des « déclarations prospectives », y compris notamment les énoncés annonçant ou se rapportant à des événements futurs, des tendances, des projets ou des objectifs, fondés sur certaines hypothèses ainsi que toutes les déclarations qui ne se rapportent pas directement à un fait historique ou avéré. Ces déclarations prospectives sont fondées sur les anticipations et convictions actuelles de l'équipe dirigeante et sont soumises à un certain nombre de risques et incertitudes, en conséquence desquels les résultats réels pourraient différer sensiblement des résultats prévisionnels évoqués explicitement ou implicitement par les déclarations prospectives. Par conséquent, aucune garantie n'est donnée sur le fait que ces énoncés ou prévisions se réaliseront ou que les objectifs de résultats seront atteints. Les énoncés prospectifs figurant dans le présent communiqué de presse sont valables uniquement à la date de leur publication et ne donneront lieu à aucune mise à jour ou révision. Pour plus d'informations sur ces risques et incertitudes, vous pouvez consulter les documents déposés par Maisons du Monde auprès de l'Autorité des marchés financiers.

Agenda financier

Le calendrier financier ci-dessous est fourni à titre indicatif seulement et peut être sujet à modification, veuillez vous référer à notre site Corporate

22 octobre 2026 Ventes du T3 et des 9 premiers mois 2026

À propos de Maisons du Monde

Maisons du Monde est l'acteur de référence de la maison inspirante, accessible et durable. L'enseigne propose une gamme riche et constamment renouvelée de meubles et d'accessoires de décoration dans une multiplicité de styles. S'appuyant sur un modèle omnicanal hautement performant et un accès direct aux consommateurs, le Groupe réalise plus de 50 % de ses ventes à travers sa plateforme digitale, et opère dans 8 pays européens.

corporate.maisonsdumonde.com

Contacts

Relations investisseurs

Denis Lamoureux

Tel : (+33) 6 46 35 09 95

dlamoureux@maisonsdumonde.com

Relations presse

Pierre Barbe

Tel : (+33) 6 23 23 08 51

pbarbe@maisonsdumonde.com

Michelle Kamar

Tel : (+33) 6 09 24 42 42

michelle@source-rp.com