

A high-angle photograph of a coastal lounge area. In the foreground, a large wicker sofa with cream-colored cushions and blue patterned pillows sits on a blue and white striped rug. To its right are two matching wicker armchairs. A round wooden coffee table on a wicker base holds a glass bottle of lemonade, a bowl of lemons, a magazine, and a camera. A blue shirt and sunglasses are on a cushion in the lower right. In the background, a rocky cliffside meets the sea, with a white umbrella and a striped lounge chair on the left.

**MAISONS**  
DU MONDE

**RAPPORT  
FINANCIER  
SEMESTRIEL  
2023**

AU 30 JUIN

# Sommaire

## 1

<b>Rapport semestriel d'activité</b>	<b>3</b>
1.1 Faits marquants du 1 <sup>er</sup> semestre 2023	4
1.2 Analyse de l'activité et des résultats du 1 <sup>er</sup> semestre 2023	5
1.3 Performance financière	7
1.4 Trésorerie et capitaux propres	9
1.5 Facteurs de risques et transactions avec les parties liées	10
1.6 Événements importants survenus depuis la clôture	10
1.7 Perspectives	11

## 2

<b>États financiers consolidés intermédiaires condensés</b>	<b>13</b>
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	41
2.9 Informations complémentaires	42

<b>Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle</b>	<b>44</b>
---	-----------

<b>Attestation du responsable du Rapport financier semestriel</b>	<b>45</b>
---	-----------



# Rapport Financier semestriel 2023 au 30 juin





# Rapport semestriel d'activité

# 1

<b>1.1</b>	<b>Faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2023</b>	<b>4</b>	<b>1.5</b>	<b>Facteurs de risques et transactions avec les parties liées</b>	<b>10</b>
<b>1.2</b>	<b>Analyse de l'activité et des résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2023</b>	<b>5</b>	<b>1.6</b>	<b>Événements importants survenus depuis la clôture</b>	<b>10</b>
<b>1.3</b>	<b>Performance financière</b>	<b>7</b>	<b>1.7</b>	<b>Perspectives</b>	<b>11</b>
<b>1.4</b>	<b>Trésorerie et capitaux propres</b>	<b>9</b>			



## 1.1 Faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2023

Au premier semestre 2023, Maisons du Monde a continué à naviguer dans un environnement macroéconomique difficile, marqué par une faible consommation et des dépenses discrétionnaires contraintes. Dans ce contexte, le Groupe a maintenu ses efforts pour soutenir le pouvoir d'achat des consommateurs, *via* des initiatives commerciales innovantes et

des actions promotionnelles tactiques, tout en préservant sa position différenciante sur le marché. Le Groupe a mis en œuvre son plan 3C, annoncé en mai 2023, axé sur les clients, les coûts et le *cash*, dans le but d'améliorer l'expérience client, de renforcer son modèle opérationnel et de rétablir rapidement les conditions d'une croissance organique rentable.

### 1.1.1 PRINCIPALES RÉALISATIONS

#### 1.1.1.1 Développement de la plateforme de marque

Maisons du Monde a dévoilé sa collection Automne-Hiver 2023, avec des univers inspirants et une large sélection de matières et de couleurs. Présentée à Paris en mai, cette collection a reçu des retours très positifs de la part des experts du secteur à travers l'Europe, avec une augmentation de près de 40 % des mentions dans la presse par rapport à la collection printemps-été présentée en février dernier, ancrant encore davantage son positionnement unique.

#### 1.1.1.2 Exécution du plan 3C

Au cours du trimestre, Maisons du Monde a réalisé des progrès importants dans la mise en œuvre de son plan 3C autour de trois axes clés :

- **les clients** : des mesures concrètes ont été prises pour se concentrer sur l'expérience client, afin de créer des conditions favorables à la croissance. L'accent a été mis sur la qualité de l'exécution dont les initiatives les plus récentes incluent :
  - l'évolution du centre de service après-vente de Maisons du Monde en une plateforme proactive de support à la vente afin de renforcer les relations avec les clients ;
  - la mise en place d'une plateforme numérique innovante en magasin, appelée AppShop, offrant une expérience omnicanale complète, avec des services et des recommandations personnalisés. Cette application a remporté le prix du meilleur service numérique en magasin lors de la 8<sup>e</sup> édition des trophées LSA 100 % omnicanal ;

- **les coûts** : les initiatives visant à rationaliser les opérations ont déjà permis de réaliser 50 % de l'objectif annuel d'économies de coûts opérationnels avant inflation, notamment grâce à l'optimisation des structures au niveau du siège et à la gestion efficace des heures travaillées en magasins ;
- **le cash** : Maisons du Monde a continué à se concentrer sur le maintien d'une politique disciplinée en matière de dépenses d'investissement, en surveillant étroitement les stocks et en négociant activement les conditions de paiement avec les fournisseurs.

#### 1.1.1.3 Financement

Comme prévu lors du renouvellement de la facilité de crédit négocié en avril 2022, Maisons du Monde a étendu avec succès l'échéance de sa ligne de crédit RCF (*Revolving Credit Facility*), d'avril 2027 à avril 2028, et a augmenté le montant de la ligne de crédit de 150 millions d'euros à 194 millions d'euros.

#### 1.1.1.4 Programme de rachat d'actions

Au 30 juin 2023, Maisons du Monde a achevé son deuxième programme de rachat d'actions, lancé le 29 juillet 2022. Le Groupe a racheté 4 098 809 actions à un prix moyen de marché de 10,17 euros. Ces actions sont destinées à être annulées d'ici la fin de l'année.

Lors de la réunion du Conseil d'administration du 8 mars 2023, une première annulation de 2 300 000 actions a été effectuée. La réduction de capital a été réalisée le 10 mars 2023.

Le capital social de Maisons du Monde S.A. s'élève à 132 801 434,28 euros, composé de 40 988 097 actions.

## 1.2 Analyse de l'activité et des résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2023

### 1.2.1 INDICATEURS CLÉS

#### PRINCIPAUX INDICATEURS FINANCIERS

Chiffres clés semestriels (en millions d'euros)	S1 2023	S1 2022	% variation
<b>Ventes <sup>(1)</sup></b>	<b>543,4</b>	<b>603,9</b>	<b>- 10,0 %</b>
Ventes à périmètre comparable <sup>(2)</sup>	520,8	587,9	- 11,4 %
EBIT	16,3	28,4	- 42,6 %
En % des ventes	3,0 %	4,7 %	
<b>Résultat net</b>	<b>1,0</b>	<b>8,4</b>	<b>- 88,1 %</b>
Résultat net de base par action (en euros)	0,02	0,19	
Résultat net récurrent par action (en euros)	0,06	0,21	
<b>Flux de trésorerie disponible</b>	<b>2,7</b>	<b>(6,6)</b>	<b>N.A</b>
<b>Endettement net</b>	<b>100,1</b>	<b>91,8</b>	<b>+ 9,0 %</b>
Ratio de levier financier <sup>(3)</sup>	1,09x	0,66x	

(1) Les ventes incluent les ventes de marchandises, les commissions de marketplace, les revenus de services et commissions, diminuées des ventes de franchise et promotionnelles. Cf Chapitre 2 - États financiers consolidés intermédiaires condensés du présent document : Note 8 - Chiffres 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 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.

(3) Ratio de levier financier : Dette nette divisée par EBITDA des derniers douze mois (EBITDA DDM).

### 1.2.2 ANALYSE DES VENTES

#### RÉSUMÉ DES VENTES

(en millions d'euros)	T2 2023	T2 2022	% variation	S1 2023	S1 2022	% variation
<b>GMV Groupe <sup>(1)</sup></b>	<b>303,8</b>	<b>314,5</b>	<b>- 3,5 %</b>	<b>610,9</b>	<b>643,7</b>	<b>- 5,1 %</b>
<b>Ventes</b>	<b>269,7</b>	<b>290,9</b>	<b>- 7,3 %</b>	<b>543,4</b>	<b>603,9</b>	<b>- 10,0 %</b>
Ventes à périmètre comparable	- 8,6 %	- 10,3 %		- 11,4 %	- 7,1 %	
<b>Ventes par catégorie de produits</b>						
Décoration	133,6	148,9	- 10,3 %	289,3	320,5	- 9,7 %
En % des ventes	49,5 %	51,2 %		53,2 %	53,1 %	
Meubles	136,1	142,1	- 4,2 %	254,1	283,4	- 10,3 %
En % des ventes	50,5 %	48,8 %		46,8 %	46,9 %	
<b>Ventes par canal de distribution</b>						
Réseau de magasins	186,2	198,2	- 6,1 %	382,2	407,1	- 6,1 %
En % des ventes	69,1 %	68,1 %		70,3 %	67,4 %	
Ventes en ligne	83,5	92,7	- 10,0 %	161,2	196,8	- 18,1 %
En % des ventes	30,9 %	31,9 %		29,7 %	32,6 %	
<b>Ventes par zone géographique</b>						
France	143,7	151,0	- 4,8 %	291,6	312,6	- 6,7 %
En % des ventes	53,3 %	51,9 %		53,7 %	51,8 %	
International	126,0	139,9	- 10,0 %	251,8	291,3	- 13,6 %
En % des ventes	46,7 %	48,1 %		46,3 %	48,2 %	

(1) GMV : Volume d'affaires

**La GMV Groupe au S1 2023** est ressortie à 610,9 millions d'euros, en baisse de - 5,1 % par rapport à l'année précédente, la GMV en ligne représentant 36,4 % à 222 millions d'euros.

**La GMV de la marketplace** a représenté 85,1 millions d'euros, en hausse de +73,5 % par rapport au S1 2022, dont 7,7 millions d'euros générés en magasin et 77,3 millions d'euros en ligne.

**Les ventes du premier semestre 2023** se sont élevées à 543,4 millions d'euros, en baisse de - 10,0 % par rapport à l'année précédente, dont un retrait significatif des ventes au premier trimestre 2023 (- 12,5 %) en raison d'une base de comparaison élevée. Les ventes se sont améliorées séquentiellement au T2 (- 7,3 %) mais ont continué à être affectées par le comportement prudent des consommateurs dans un contexte de pouvoir d'achat limité.

Le trafic en magasin a légèrement reculé (*low-single digit*) au T2 2023 par rapport à l'année dernière et a été presque stable par rapport au T1 2023. Le trafic en ligne est passé en territoire légèrement positif au T2 2023 par rapport à l'année dernière et s'est amélioré séquentiellement par rapport au T1 2023. Dans le même temps, la variation du taux de conversion par rapport à l'année dernière est restée négative, en magasin et en ligne, dans un contexte de consommation difficile.

### 1.2.2.1 Ventes par canal

**Les ventes en ligne du 1<sup>er</sup> semestre** sont ressorties à 161,2 millions d'euros, en baisse de - 18,1 % par rapport à l'année précédente, malgré une amélioration séquentielle entre le T1 2023 (- 25,4 %) et le T2 2023 (- 10,0 %). Cette baisse est principalement liée à une diminution du trafic par rapport à la même période de l'année dernière et à une détérioration du taux de conversion.

**Les ventes des magasins** pour le premier semestre sont ressorties à 382,2 millions d'euros, soit une baisse de - 6,1 %.

Poursuivant la gestion active de son réseau de magasins, Maisons du Monde exploitait 350 magasins intégrés à fin juin 2023 et a transféré 2 magasins en affiliation, ce qui représente 5 ouvertures et 11 fermetures par rapport à l'année 2022 : 214 magasins en France (4 fermetures nettes dont 2 magasins transférés à un affilié) et 138 dans le reste de l'Europe (2 fermetures nettes).

### 1.2.2.2 Ventes par catégorie

Dans un contexte où le pouvoir d'achat est resté contraint et où les consommateurs ont donné la priorité aux dépenses non discrétionnaires, les **ventes de décoration** au premier semestre sont ressorties à 289,3 millions d'euros, en baisse de - 9,7 % par rapport à l'année précédente, et ont représenté 53,2 % des ventes totales.

Les **ventes de meubles** au premier semestre sont ressorties à 254,1 millions d'euros, en baisse de - 10,3 % par rapport à l'année précédente. La catégorie a enregistré une amélioration séquentielle sur le T2 2023 à - 4,2 % par rapport au T1 2023 à - 16,5 %, bénéficiant d'une réduction de prix sur 140 références sur les produits les plus attractifs et d'initiatives promotionnelles attrayantes, notamment sur la collection *Outdoor*.

### 1.2.2.3 Ventes par zone géographique

**Les ventes du premier semestre en France** se sont élevées à 291,6 millions d'euros, en baisse de - 6,7 % par rapport à l'année précédente, malgré une amélioration séquentielle entre le premier trimestre 2023 (- 8,5 %), fortement impacté par les tensions en France à la mi-janvier, et un deuxième trimestre 2023 (- 4,8 %) qui a bénéficié du développement de la *marketplace* et qui a fait preuve de résilience malgré la réduction du trafic et de la conversion.

**Les ventes internationales du premier semestre** sont ressorties à 251,8 millions d'euros, en baisse de - 13,6 % par rapport à l'année précédente. Les ventes combinées en Espagne et en Italie (60,2 % des ventes internationales totales) ont diminué de - 7,9 %. Les ventes combinées en Belgique, en Allemagne et en Suisse (34 % des ventes internationales totales) ont diminué de - 18,6 % par rapport à l'année précédente.

Comme annoncé en mai 2023, Maisons du Monde a cessé ses activités en ligne au Royaume-Uni à la fin du deuxième trimestre.

## 1.3 Performance financière

### MARGE BRUTE, EBITDA, EBIT

(en millions d'euros)	S1 2023	S1 2022	% variation
<b>Ventes <sup>(1)</sup></b>	<b>543,4</b>	<b>603,9</b>	<b>- 10,0 %</b>
Coût des ventes	(196,9)	(217,2)	- 9,3 %
<b>Marge brute</b>	<b>346,5</b>	<b>386,7</b>	<b>- 10,4 %</b>
En % des ventes	63,8 %	64,0 %	
Coûts d'exploitation des magasins et coûts centraux	(157,1)	(170,7)	- 8,0 %
Dépenses marketing	(27,8)	(32,1)	- 13,4 %
Coûts logistiques	(76,4)	(84,5)	- 9,6 %
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>(261,3)</b>	<b>(287,3)</b>	<b>- 9,0 %</b>
<b>EBITDA <sup>(2)</sup></b>	<b>85,1</b>	<b>99,4</b>	<b>- 14,3 %</b>
En % des ventes	15,7 %	16,5 %	
Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations	(68,8)	(70,9)	- 2,9 %
<b>EBIT <sup>(3)</sup></b>	<b>16,3</b>	<b>28,4</b>	<b>- 42,7 %</b>
En % des ventes	3,0 %	4,7 %	

(1) Les ventes incluent les ventes de marchandises, les commissions de marketplace, les revenus de services et commissions, diminuées des ventes de franchise et promotionnelles. Cf Chapitre 2 - États financiers consolidés intermédiaires condensés du présent document : Note 8 - Chiffres 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) 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 la 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.

### 1.3.1 MARGE BRUTE

Le taux de **marge brute** a résisté au premier semestre 2023, à 63,8 %, pratiquement stable par rapport à la même période de l'année précédente.

Ceci est le résultat d'une bonne gestion des différentes composantes de la marge brute, notamment :

- une stratégie de prix agile et sélective, conçue pour atténuer efficacement l'impact des augmentations de coûts au fil du temps, et un suivi précis des investissements promotionnels additionnels pour soutenir le trafic et les ventes, dans un contexte de forte concurrence sur les prix ;
- des négociations productives avec les fournisseurs, pour maximiser les effets positifs de l'évolution des coûts du fret et limiter l'impact de l'inflation des matières premières ;
- une politique de couverture de change efficace, limitant l'effet de la variation de l'USD au S1.

La *marketplace* a également contribué positivement, notamment grâce à la montée en puissance de l'Espagne depuis son lancement au deuxième trimestre 2022, confirmant l'effet positif de la place de marché sur l'équation économique de Maisons du Monde.

Cette performance est conforme à l'ambition de Maisons du Monde pour 2023, à savoir une marge brute d'environ 65 % pour l'ensemble de l'année. L'amélioration attendue des coûts du fret contribuera positivement à une amélioration séquentielle de la marge brute au second semestre de l'année.

## 1.3.2 CHARGES D'EXPLOITATION

**Les coûts d'exploitation des magasins et les coûts centraux** ont diminué de près de 14 millions d'euros par rapport à l'année précédente, pour atteindre 157,1 millions d'euros. Malgré la persistance des pressions inflationnistes sur les coûts d'exploitation, toutes les initiatives du plan 3C en matière de coûts portent leurs fruits et 50 % des économies annuelles de 25 millions d'euros ont déjà été réalisées.

**Les dépenses de marketing** ont diminué de - 13,4 % par rapport à l'année précédente pour atteindre 27,8 millions d'euros. Une gestion disciplinée a permis d'optimiser

l'allocation du capital, en donnant notamment la priorité aux projets ayant le meilleur retour sur investissement pour stimuler le trafic, tout en procédant à des ajustements dans certains pays.

**Les coûts logistiques** ont diminué de - 9,6 % par rapport à l'année précédente pour atteindre 76,4 millions d'euros, soit 14,1 % des ventes, comme au premier semestre 2022. Cette diminution est liée à une baisse des volumes et aux effets positifs des mesures d'efficacité mises en œuvre dans des domaines tels que le transport.

## 1.3.3 EBITDA ET EBIT

**L'EBITDA** a reculé de 14,3 millions d'euros à 85,1 millions d'euros contre 99,4 millions d'euros au S1 2022. Au global, les mesures prises dans le cadre du plan 3C se sont traduites par un ajustement des coûts opérationnels de - 9 % sur le semestre. Cela a permis de contenir l'impact de la baisse des ventes sur la marge d'EBITDA à 80 bps, avec une marge de 15,7 % au S1 2023 contre 16,5 % au S1 2022.

Les dotations aux amortissements, provisions et dépréciations ont diminué de 2,1 millions d'euros à 68,8 millions d'euros par

rapport aux 70,9 millions d'euros du premier semestre 2022, soulignant la stricte discipline financière de Maisons du Monde. Cela reflète un ajustement du cycle de vie des actifs lié à la baisse des dépenses d'investissement en magasin, ainsi que des coûts supplémentaires liés au deuxième entrepôt et aux nouveaux développements informatiques.

**L'EBIT** est ressorti à 16,3 millions d'euros, soit une marge de 3,0 %, avec une montée en puissance attendue au second semestre 2023.

## 1.3.4 RÉSULTAT NET

**Le résultat net** est ressorti à 1,0 million d'euros contre 8,4 millions d'euros au S1 2022. Le bénéfice par action est ressorti à 0,02 euro contre 0,19 euro au premier semestre 2022.

Il comprend :

- les autres charges opérationnelles nettes de 5,8 millions d'euros, principalement liées aux coûts de fermeture des magasins ;

- les charges financières nettes de 8,5 millions d'euros, contre 9,1 millions d'euros au S1 2022, compte tenu de la baisse des intérêts sur emprunts, y compris la facilité de crédit renouvelable, ainsi que des gains sur les transactions de change ;

- l'impôt sur le revenu, représentant 0,9 million d'euros contre 4,2 millions d'euros au premier semestre 2022. Le taux effectif d'imposition est ressorti à 25,8 % au 30 juin 2023, comme l'an dernier.

## 1.4 Trésorerie et capitaux propres

### 1.4.1 ANALYSE DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en millions d'euros)	30 juin 2023	30 juin 2022
<b>EBITDA</b>	<b>85,1</b>	<b>99,4</b>
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	4,0	(12,3)
Variation des autres éléments opérationnels	(0,2)	(4,2)
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>88,9</b>	<b>82,8</b>
Dépenses d'investissement (Capex)	(18,0)	(31,8)
Variation des dettes sur immobilisations	(6,4)	(0,2)
Produits de cessions d'actifs non courants	0,4	0,2
Diminution de la dette de location	(55,7)	(52,0)
Intérêts liés à la dette de location	(6,5)	(5,6)
<b>CASH FLOW LIBRE</b>	<b>2,7</b>	<b>(6,6)</b>

Au 30 juin 2023, les dépenses d'investissement sont ressorties à 18,0 millions d'euros, en baisse de 14,0 millions d'euros par rapport au 30 juin 2022, grâce à une allocation disciplinée des ressources en capital, notamment pour les investissements en magasin.

En termes de besoin en fonds de roulement, le Groupe a bénéficié de négociations avec les fournisseurs clés sur les délais de paiement et d'un suivi rigoureux des stocks qui ont été réduits de 245,7 millions d'euros à fin décembre 2022 à 222,8 millions d'euros à fin juin 2023.

**Le cash flow libre** est passé en territoire positif à 2,7 millions d'euros, contre un flux négatif de 6,6 millions d'euros à la fin du mois de juin 2022.

### 1.4.2 ENDETTEMENT NET ET RATIO DE LEVIER FINANCIER

(en millions d'euros)	30 juin 2023	31 décembre 2022
Emprunt obligataire convertible (« OCEANE »)	198,1	195,6
Ligne de crédit à long terme	(0,4)	(0,5)
Facilité de crédit renouvelable (RCF)	(0,7)	(0,7)
Rachat d'actions	-	28,1
Autres dettes	1,7	1,7
<b>ENDETTEMENT BRUT</b>	<b>198,6</b>	<b>224,2</b>
Dettes de location	600,9	613,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(100,2)	(121,3)
<b>DETTE NETTE (IFRS 16)</b>	<b>699,3</b>	<b>716,0</b>
Moins : Dette de location (IFRS 16)	(600,9)	(613,1)
Plus : Dette de location (crédit-bail)	1,7	2,2
<b>DETTE NETTE</b>	<b>100,1</b>	<b>105,1</b>
EBITDA <sup>(1)</sup> DDM (douze derniers mois)	91,6	109,5
<b>RATIO DE LEVIER FINANCIER</b>	<b>1,09X</b>	<b>0,96X</b>

(1) L'EBITDA de 85,1 millions d'euros est retraité conformément à l'accord sur le contrat de crédit senior signé le 22 avril 2022.

Maisons du Monde bénéficie d'un bilan sain. L'endettement brut du Groupe au 30 juin 2023 était de 198,6 millions d'euros, contre 224,2 millions d'euros à la fin du mois de décembre 2022. Les locations financières ont diminué de 12,2 millions d'euros, principalement en raison des fermetures de magasins. Compte tenu de sa position de trésorerie et

d'équivalents de trésorerie de 100,2 millions d'euros contre 121,3 millions d'euros au 31 décembre 2022, la position d'endettement net de Maisons du Monde au 30 juin 2023 était de 100,1 millions d'euros (levier de 1,09x) contre 105,1 millions d'euros au 31 décembre 2022 (levier de 0,96x).

## 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 de 2022, déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF), le 27 avril 2023.

À la date de publication du présent rapport, aucun autre risque significatif que ceux mentionnés dans le Document d'enregistrement universel de 2022 n'a été identifié.

### 1.5.2 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Les transactions avec les parties liées sont présentées à la note 29 des États financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Il n'y a pas eu de modification significative des transactions avec les parties liées entre le 31 décembre 2022 et le 30 juin 2023.

## 1.6 Événements importants survenus depuis la clôture

Néant.

## 1.7 Perspectives

### 1.7.1 PRIORITÉS DU PLAN 3C POUR LE 2<sup>EME</sup> SEMESTRE 2023

Lors du second semestre, Maisons du Monde poursuivra l'exécution de son plan 3C en accélérant certaines initiatives pour renforcer son modèle opérationnel et retrouver progressivement les conditions d'une croissance rentable :

- **du côté des clients**, le Groupe poursuivra ses efforts pour soutenir le pouvoir d'achat. Cela comprend notamment une politique de prix agile combinant des promotions tactiques et des réductions de prix sur une gamme de produits sélectionnés, comme cela a déjà été initié au premier semestre. Le Groupe finalisera également le lancement de sa *marketplace* en Allemagne d'ici la fin du troisième trimestre 2023. Maisons du Monde bénéficiera également de mesures visant à améliorer continuellement la disponibilité des produits en magasin et en ligne, afin de stimuler le trafic et la conversion des ventes ;
- **en ce qui concerne les coûts et le cash**, Maisons du Monde continuera à déployer son plan d'optimisation des coûts, afin d'atteindre son objectif annuel de réduction des coûts de 25 millions d'euros.  
Maisons du Monde accélérera la gestion dynamique de son réseau de magasins, avec un objectif de 15 fermetures nettes de magasins, en hausse par rapport aux 10 fermetures nettes annoncées en mai.  
Enfin, après le transfert réussi de 2 magasins à un partenaire affilié à la fin du deuxième trimestre, Maisons du Monde continuera la politique de transferts avec un maximum de 3 magasins additionnels, ce qui portera le parc de magasins affiliés à un maximum de 5 d'ici à fin 2023.

### 1.7.2 OBJECTIFS ANNUELS 2023 INCHANGÉS

En ligne avec la feuille de route 2023 construite sur le plan 3C, et prenant en compte les priorités du second semestre 2023, Maisons du Monde maintient inchangés ses objectifs pour 2023 :

- une baisse des ventes, *low-to-mid-single digit*, avec une amélioration séquentielle au second semestre par rapport au premier ;
- un EBIT compris entre 65 et 75 millions d'euros ;
- un *cash flow* libre compris entre 40 et 50 millions d'euros ;
- un taux de distribution du dividende compris entre 30 et 40 % ;
- engagement ESG : un tiers des collections 2023 de Maisons du Monde incluses dans la sélection *Good is beautiful*.



# États financiers consolidés intermédiaires condensés

# 2 |

(Période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 30 juin 2023)

<b>2.1</b>	<b>Compte de résultat consolidé intermédiaire</b>	<b>14</b>	<b>2.6</b>	<b>Notes sur le compte de résultat consolidé intermédiaire</b>	<b>24</b>
<b>2.2</b>	<b>État du résultat global consolidé intermédiaire</b>	<b>15</b>	<b>2.7</b>	<b>Notes sur l'état de la situation financière consolidée intermédiaire</b>	<b>32</b>
<b>2.3</b>	<b>État de la situation financière consolidée intermédiaire</b>	<b>16</b>	<b>2.8</b>	<b>Notes sur la gestion des risques financiers</b>	<b>41</b>
<b>2.4</b>	<b>Tableau des flux de trésorerie consolidés intermédiaire</b>	<b>18</b>	<b>2.9</b>	<b>Informations complémentaires</b>	<b>42</b>
<b>2.5</b>	<b>Tableau de variation des capitaux propres consolidés intermédiaire</b>	<b>19</b>			



## 2.1 Compte de résultat consolidé intermédiaire

(en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2023	30 juin 2022
Ventes de marchandises et commissions liées à des activités ordinaires		544 969	606 005
Autres produits des activités ordinaires		15 396	21 539
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>8</b>	<b>560 365</b>	<b>627 545</b>
Coût des ventes		(196 922)	(217 220)
Charges de personnel	9	(116 855)	(120 275)
Charges externes	10	(166 662)	(196 241)
Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations		(68 846)	(70 903)
Juste valeur des instruments financiers dérivés	23	1 256	(3 068)
Autres produits opérationnels courants	11	6 910	6 425
Autres charges opérationnelles courantes	11	(3 073)	(3 460)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>16 173</b>	<b>22 804</b>
Autres produits et charges opérationnels	12	(5 752)	(1 092)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>10 421</b>	<b>21 712</b>
Coût de l'endettement financier net		(2 975)	(2 981)
Charges financières sur dette de location		(6 600)	(5 725)
Produits financiers		2 095	2 006
Charges financières		(1 057)	(2 394)
<b>Résultat financier</b>	<b>13</b>	<b>(8 536)</b>	<b>(9 094)</b>
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>1 885</b>	<b>12 618</b>
Impôt sur le résultat	14	(920)	(4 243)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>965</b>	<b>8 375</b>
Résultat net des activités non poursuivies		-	-
<b>RÉSULTAT NET</b>		<b>965</b>	<b>8 375</b>
Attribuable aux :			
• actionnaires de la société mère		944	8 524
• participations ne donnant pas le contrôle		20	(148)
<b>Résultat net des activités poursuivies attribuable aux :</b>		<b>965</b>	<b>8 375</b>
• actionnaires de la société mère		944	8 524
• participations ne donnant pas le contrôle		20	(148)
<b>Résultat net par action part du Groupe :</b>			
Résultat net de base par action	15	0,02	0,19
Résultat net dilué par action	15	0,06	0,21

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 2023	30 juin 2022
<b>RÉSULTAT NET</b>		<b>965</b>	<b>8 375</b>
• réévaluation des engagements au titre des avantages postérieurs à l'emploi	26	-	4 668
• impôt lié à des éléments qui ne seront pas recyclés		-	(1 036)
<b>Éléments non recyclables en résultat</b>		<b>-</b>	<b>3 632</b>
• couverture de flux de trésorerie	23	(16 472)	25 930
• effets de change		(116)	835
• impôt lié à des éléments qui seront recyclés		4 255	(6 698)
<b>Éléments recyclables en résultat</b>		<b>(12 333)</b>	<b>20 067</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL, NET D'IMPÔT</b>		<b>(12 333)</b>	<b>23 699</b>
<b>RÉSULTAT GLOBAL</b>		<b>(11 368)</b>	<b>32 074</b>
Attribuable aux :			
• actionnaires de la société mère		(11 389)	32 223
• participations ne donnant pas le contrôle		20	(148)

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 2023	31 décembre 2022
Goodwill	16	327 027	327 027
Autres immobilisations incorporelles	17	244 174	238 906
Immobilisations corporelles	18	169 507	174 786
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	19	604 584	617 331
Autres actifs financiers non courants	20	16 382	16 445
Impôts différés actifs	21	9 278	9 770
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>1 370 952</b>	<b>1 384 265</b>
Stocks	22	222 823	245 728
Créances clients et autres créances	22	79 438	82 395
Actifs d'impôt exigible		10 768	9 875
Instruments financiers dérivés	23	4	9 443
Trésorerie et équivalents de trésorerie		100 197	121 255
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>413 230</b>	<b>468 696</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>1 784 182</b>	<b>1 852 961</b>

## PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES

(en milliers d'euros)	Notes	30 juin 2023	31 décembre 2022
Capital social		132 801	140 253
Primes d'émission		86 260	102 734
Réserves consolidées		366 390	325 629
Résultat de la période		944	34 295
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la société mère</b>		<b>586 396</b>	<b>602 911</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		1 200	1 180
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>587 596</b>	<b>604 091</b>
Emprunts	25	459	267
Dettes de location à long et moyen terme	19	480 074	494 167
Impôts différés passifs	21	42 563	46 292
Avantages postérieurs à l'emploi	26	8 914	9 228
Provisions	27	16 642	12 939
Instruments financiers dérivés	23	1 318	6 192
Autres passifs non courants		4 176	4 178
<b>Passifs non courants</b>		<b>554 146</b>	<b>573 263</b>
Emprunts et emprunt obligataire convertible	25	198 181	223 908
Dettes de location à court terme	19	120 820	118 973
Dettes fournisseurs et autres dettes	22	305 909	322 680
Provisions	27	2 852	6 441
Passifs d'impôt exigible		3 946	3 526
Instruments financiers dérivés	23	10 731	79
<b>Passifs courants</b>		<b>642 440</b>	<b>675 607</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>1 196 586</b>	<b>1 248 870</b>
<b>TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>1 784 182</b>	<b>1 852 961</b>

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 2023	30 juin 2022
Résultat avant impôts		1 885	12 618
Ajustements relatifs aux :			
• dotations aux amortissements, provisions et dépréciations		71 439	72 750
• plus ou moins-values de cessions		2 895	2 086
• variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés	23	(1 256)	3 068
• paiements fondés sur des actions		753	66
• coût de l'endettement financier net	13	2 975	2 981
• coûts de la dette de location	13	6 600	5 725
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts</b>		<b>85 290</b>	<b>99 293</b>
Variation du besoin en fonds de roulement liée à l'activité	22	3 982	(12 335)
Impôts versés		(371)	(4 125)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		<b>88 901</b>	<b>82 834</b>
Acquisitions d'actifs non courants :			
• immobilisations corporelles	18	(9 443)	(23 778)
• immobilisations incorporelles	17	(8 684)	(8 854)
Variation des prêts et avances consentis		146	869
Variation des dettes sur immobilisations		(6 428)	(249)
Cessions d'actifs non courants		446	183
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b>(23 962)</b>	<b>(31 829)</b>
Souscription d'emprunts	25	229	144
Remboursement d'emprunts	25	(22 937)	(29 740)
Diminution des dettes de location	19	(55 748)	(51 994)
Acquisitions (nettes) d'actions propres		(508)	(652)
Dividendes versés <sup>(1)</sup>		-	(23 385)
Intérêts payés	25	(438)	(1 761)
Intérêts liés à la dette de location		(6 502)	(5 618)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b>(85 904)</b>	<b>(113 007)</b>
Gains/pertes de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		(63)	141
<b>VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>		<b>(21 028)</b>	<b>(61 860)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture		121 138	163 199
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE</b>		<b>100 110</b>	<b>101 339</b>

  

(en milliers d'euros)	30 juin 2023	30 juin 2022
Trésorerie et équivalents de trésorerie (hors découverts bancaires)	100 197	102 441
Découverts bancaires	(86)	(1 102)
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>100 110</b>	<b>101 339</b>

(1) Le montant des dividendes à verser au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2022 s'élevait à 12,2 millions d'euros (cf. tableau de variation des capitaux propres consolidés intermédiaire). Ils ont été payés au cours du mois de juillet 2023.

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			
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2022</b>		<b>146 584</b>	<b>134 283</b>	<b>369 984</b>	<b>274</b>	<b>651 125</b>	<b>1 241</b>	<b>652 366</b>
Dividendes distribués en numéraire		-	-	(23 385)	-	(23 385)	-	(23 385)
Paiements fondés sur des actions		-	-	66	-	66	-	66
Actions propres		-	-	(652)	-	(652)	-	(652)
Résultat net de la période		-	-	8 524	-	8 524	(148)	8 375
Autres éléments du résultat global de la période		-	-	22 864	835	23 699	-	23 699
<b>SOLDE AU 30 JUIN 2022</b>		<b>146 584</b>	<b>134 283</b>	<b>377 401</b>	<b>1 109</b>	<b>659 377</b>	<b>1 093</b>	<b>660 469</b>
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2023</b>		<b>140 253</b>	<b>102 734</b>	<b>359 064</b>	<b>860</b>	<b>602 911</b>	<b>1 180</b>	<b>604 091</b>
Dividendes distribués en numéraire		-	-	(12 169)	-	(12 169)	-	(12 169)
Paiements fondés sur des actions		-	-	753	-	753	-	753
Actions propres <sup>(1)</sup>		(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
<b>SOLDE AU 30 JUIN 2023</b>		<b>132 801</b>	<b>86 260</b>	<b>366 591</b>	<b>744</b>	<b>586 397</b>	<b>1 200</b>	<b>587 597</b>

(1) Dans le cadre de son second programme de rachats d'actions propres, le Groupe a racheté sur la période 2 162 869 actions et en a annulé 2 300 000 (cf. notes 2.3).

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

## Sommaire

<b>Note 1</b>	Généralités	21	<b>Note 16</b>	Goodwill	32
<b>Note 2</b>	Événements significatifs de la période	21	<b>Note 17</b>	Immobilisations incorporelles	32
<b>Note 3</b>	Principes comptables et règles de consolidation	22	<b>Note 18</b>	Immobilisations corporelles	33
<b>Note 4</b>	Changement d'estimation	23	<b>Note 19</b>	Droit d'utilisation et dettes de location	33
<b>Note 5</b>	Estimations et jugements critiques	23	<b>Note 20</b>	Autres actifs financiers non-courants	34
<b>Note 6</b>	Saisonnalité	23	<b>Note 21</b>	Actifs et passifs d'impôts différés	34
<b>Note 7</b>	Information sectorielle	24	<b>Note 22</b>	Analyse du besoin en fonds de roulement	35
<b>Note 8</b>	Chiffre d'affaires	26	<b>Note 23</b>	Instruments financiers dérivés	36
<b>Note 9</b>	Charges de personnel	26	<b>Note 24</b>	Capitaux propres	37
<b>Note 10</b>	Charges externes	28	<b>Note 25</b>	Endettement net et emprunt	37
<b>Note 11</b>	Autres produits et charges d'exploitation	28	<b>Note 26</b>	Avantages postérieurs à l'emploi	40
<b>Note 12</b>	Autres produits et charges opérationnels	29	<b>Note 27</b>	Provisions	40
<b>Note 13</b>	Résultat financier	29	<b>Note 28</b>	Instruments financiers	41
<b>Note 14</b>	Impôt sur le résultat	29	<b>Note 29</b>	Transactions avec les parties liées	42
<b>Note 15</b>	Résultat net par action	30	<b>Note 30</b>	Périmètre de consolidation	43
			<b>Note 31</b>	Événements postérieurs	43

## 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 lieu-dit « Le Portereau », Route du Port aux Meules, 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. Au cours de la période, il n'y a pas eu de modification concernant l'identification de la société holding du Groupe consolidé.

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 essentiellement 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 2023, 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 Arrêt de l'activité de commerce en ligne au Royaume-Uni

Après plusieurs années de présence sur le marché britannique, Maisons du Monde a décidé d'arrêter ses activités dans cette zone géographique. Le Groupe n'y avait plus de présence commerciale physique et n'y bénéficiait donc plus de la même notoriété que sur ses autres marchés. Les ventes au Royaume-Uni, uniquement en ligne, ne représentaient que 1 % des ventes du Groupe pour l'ensemble de l'année 2022. L'activité commerciale a cessé le 25 mai 2023 et le Groupe continue de livrer les commandes en cours. Les impacts sont non matériels sur la période et ne sont pas considérés comme des activités abandonnées.

### 2.2 Affiliation

Dans le cadre de son développement, Maisons du Monde a fait le choix de tester un modèle d'affiliation de magasin.

Au cours du second trimestre 2023, deux magasins français détenus par Maisons du Monde France ont ainsi été transférés à des affiliés (fin mai et début juin).

La reconnaissance du chiffre d'affaires se fait pour le montant de la vente au client final et une commission est versée à l'affilié. Cette commission est présentée dans les charges externes dans le compte de résultat.

### 2.3 Second programme de rachat d'actions « ESG Impact » et réduction de capital

Au 30 juin 2023, Maisons du Monde a achevé son second programme de rachat d'actions lancé le 29 juillet 2022. Le Groupe a ainsi racheté 4 098 809 actions à un prix de marché moyen de 10,17 euros. Ces actions sont destinées à être annulées d'ici la fin de l'année.

Le Conseil d'administration du 8 mars 2023 a ainsi procédé à une première annulation de 2 300 000 actions. La réduction de capital a été réalisée le 10 mars 2023.

Le capital social de Maisons du Monde S.A. s'élève désormais à 132 801 434, 28 euros divisé en 40 988 097 actions.

### 2.4 Gouvernance

#### a) Arrivée de François-Melchior de POLIGNAC en qualité de Directeur général

Le Conseil d'administration de Maisons du Monde réuni le 25 janvier 2023 a décidé de nommer François-Melchior de POLIGNAC Directeur général à compter du 15 mars 2023, afin de succéder à Julie WALBAUM dont le mandat de Directrice générale s'est achevé à cette date. François-Melchior a rejoint le 25 janvier 2023 Maisons du Monde en tant que Directeur général délégué afin d'assurer une bonne et efficace transition pendant cette période.

#### b) Nouvelle composition du Conseil d'administration

Lors de l'Assemblée générale du 29 juin 2023, il a été approuvé :

- le renouvellement pour 3 ans des mandats de :
  - Laure HAUSEUX, en qualité d'administratrice indépendante,
  - Victor HERRERO, en qualité d'administrateur indépendant ;

- la nomination de nouveaux administrateurs :
  - M. François-Melchior de POLIGNAC, Directeur général de Maisons du Monde en qualité d'administrateur,
  - Mme Françoise GRI, en qualité d'administratrice indépendante en remplacement de Thierry FALQUE-PIERROTIN démissionnaire de son mandat d'administrateur et de Président du Conseil d'administration,
  - la société MAJORELLE INVESTMENTS S.A.R.L., en qualité d'administrateur non indépendant dont Mme Anouck DURANTEAU-LOEPER est la représentante permanente,
  - M. Adam EPSTEIN, en qualité d'administrateur non indépendant,
  - Mme Sylvie COLIN désignée par la société TELEIOS CAPITAL PARTNERS comme représentante permanente en remplacement d'Adam EPSTEIN.

## Note 3 Principes comptables et règles de consolidation

### 3.1 Bases de préparation

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 30 juin 2023 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 2022.

Les règles et méthodes comptables utilisées pour l'établissement des comptes consolidés intermédiaires condensés pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 30 juin 2023 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 2023 sont identiques à celles utilisées pour la préparation des notes annexes aux états financiers consolidés établis au 31 décembre 2022.

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<sup>er</sup> janvier 2023

##### Adoptés par l'Union européenne :

- amendements IAS 1 – Présentation des états Financiers – Informations à fournir sur les méthodes comptables ;
- amendements IAS 8 – Définition des estimations comptable ;
- amendements à IAS 12 : Impôt différé lié aux actifs et aux passifs découlant d'une transaction unique ;
- amendements à l'IFRS 17 : Application initiale de IFRS 17 et IFRS 9 – Informations comparatives.

##### Non encore adoptés par l'Union européenne :

- amendements IAS 12 – Pilier II – « Impôts sur le résultat ».

L'impact de l'amendement IAS 12 est en cours d'analyse par le Groupe. La majorité des sociétés du Groupe sont soumises à un taux d'impôt effectif supérieur à 15 %.

Ces textes n'ont pas eu d'incidences sur les comptes consolidés du Groupe au 30 juin 2023.

#### 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 :

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

Ces 3 amendements seront applicables aux exercices ouverts après le 1<sup>er</sup> janvier 2024.

## Note 4 Changement d'estimation

Dans le cadre de la revue des durées d'utilités des actifs immobilisés, Maisons du Monde a constaté que certaines catégories d'immobilisations, notamment les logiciels et les travaux d'agencements généraux ont une durée d'utilisation plus longue que celle initialement prévue. En effet, avec l'évolution rapide des technologies, les logiciels sont de plus en plus performants et durables et leurs mises à jour régulières permettent d'allonger leurs durées de vie. En parallèle, le

Groupe a également mené une analyse sur la durée de vie de ses agencements généraux et en moyenne ces éléments ont une durée de vie supérieure à la durée d'amortissement actuelle. Par conséquent, il a été décidé d'allonger la durée d'amortissement des logiciels de 2 ans et celle des agencements généraux de 3 ans. L'impact sur la période est une baisse de 6,5 millions d'euros de la charge d'amortissement.

## Note 5 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 : notes 16, 17 et 18 ;
- les impôts différés : note 21 ;
- les provisions sociales et pour litiges : notes 11, 22.3 et 27 ;
- les instruments financiers dérivés et leur classification : note 23 ;

- la durée retenue pour les contrats de location et le taux marginal d'endettement du Groupe : note 19 ;
- 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 6 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 7 Information sectorielle

#### 7.1 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 :

- i) les dotations aux amortissements, provisions, et dépréciations ; et
- ii) 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 2023 et en 2022 et (ii) l'impact *pro rata temporis* au semestre de la comptabilisation intégrale de certaines taxes dans les états financiers consolidés semestriels 2023 et 2022.

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.

## 7.2 Compte de résultat par secteur opérationnel

(en milliers d'euros)	30 juin 2023	30 juin 2022
Ventes de marchandises	525 069	594 437
<i>France</i>	277 040	303 719
<i>International</i>	248 029	290 718
Coût des ventes	(196 922)	(217 220)
<b>Marge brute</b>	<b>328 147</b>	<b>377 217</b>
<b>Marge brute (en %)</b>	<b>62,5 %</b>	<b>63,5 %</b>
<b>EBITDA</b>	<b>85 143</b>	<b>99 350</b>
<i>France</i>	64 214	81 510
<i>International</i>	57 017	62 955
<i>Siège</i>	(36 088)	(45 115)
Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations	(68 846)	(70 903)
<b>EBIT</b>	<b>16 297</b>	<b>28 447</b>
Juste valeur des instruments financiers dérivés	1 256	(3 068)
<i>Prorata</i> – dépenses liées aux catalogues	(360)	(1 522)
<i>Prorata</i> – taxes (IFRIC 21)	(1 020)	(1 053)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>16 173</b>	<b>22 804</b>
Autres produits et charges opérationnels	(5 752)	(1 092)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>10 421</b>	<b>21 712</b>
Résultat financier	(8 536)	(9 094)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 885</b>	<b>12 618</b>
Impôt sur le résultat	(920)	(4 243)
<b>Résultat après impôt</b>	<b>965</b>	<b>8 375</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>965</b>	<b>8 375</b>

## 7.3 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 2023			
	France	International	Siège	Total
Actifs sectoriels <sup>(1)</sup>	336 177	145 296	259 235	740 708
Droit d'utilisation	352 828	245 387	6 369	604 584
Actifs non sectoriels				438 890
<b>TOTAL ACTIF</b>				<b>1 784 182</b>

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

(en milliers d'euros)	31 décembre 2022			
	France	International	Siège	Total
Actifs sectoriels <sup>(1)</sup>	334 550	149 872	256 296	740 718
Droit d'utilisation	362 787	247 307	7 237	617 331
Actifs non sectoriels				494 912
<b>TOTAL ACTIF</b>				<b>1 852 961</b>

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

## Note 8 Chiffre d'affaires

### 8.1 Détail du chiffre d'affaires

(en milliers d'euros)	30 juin 2023	30 juin 2022
Ventes	523 505	592 344
Ventes aux franchises et ventes promotionnelles	1 564	2 093
<b>Sous-total des ventes</b>	<b>525 069</b>	<b>594 437</b>
Prestations et commissions	19 900	11 568
<b>Ventes de marchandises et commissions liées à des activités ordinaires</b>	<b>544 969</b>	<b>606 005</b>
Participation aux frais de livraison	11 067	15 802
Prestations logistiques	226	228
Autres services	4 104	5 509
<b>Autres produits des activités ordinaires</b>	<b>15 396</b>	<b>21 539</b>
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>560 365</b>	<b>627 545</b>

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

(en milliers d'euros)	30 juin 2023	30 juin 2022
Magasins	383 819	409 198
Web	161 150	196 807
<b>VENTES</b>	<b>544 969</b>	<b>606 005</b>

### 8.3 Ventes de marchandises et commissions liées à des activités ordinaires par catégorie

(en milliers d'euros)	30 juin 2023	30 juin 2022
Décoration	286 096	317 253
Meubles	238 976	277 184
Prestations et services	19 897	11 568
<b>VENTES</b>	<b>544 969</b>	<b>606 005</b>

## Note 9 Charges de personnel

### 9.1 Traitements et salaires

Les charges de personnel s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	30 juin 2023	30 juin 2022
Traitements et salaires	(86 008)	(87 914)
Charges sociales	(27 849)	(27 942)
Paiements fondés sur des actions (charges sociales comprises)	(633)	498
Participation et intéressement des salariés (charges sociales comprises)	(1 636)	(3 916)
Avantages postérieurs à l'emploi – Régime à prestations définies	(729)	(1 000)
<b>TOTAL DES CHARGES DE PERSONNEL</b>	<b>(116 855)</b>	<b>(120 275)</b>

L'évolution des charges de personnel s'explique principalement par (i) la diminution du poste participation et intéressement en lien avec l'évolution des résultats du Groupe ainsi que par la (ii) diminution du poste Traitements et salaires liée à la baisse des effectifs compensée, en partie par une augmentation des salaires dans le cadre des négociations annuelles et (iii) par la reprise de provisions sociales.

L'effectif moyen de salariés équivalent temps plein (ETP) est de 6 830 pour le premier semestre 2023 contre 7 192 pour le premier semestre 2022. L'évolution porte essentiellement sur les filiales françaises.

## 9.2 Plan d'actions gratuites

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

La 29<sup>e</sup> résolution adoptée par l'Assemblée générale tenue le 31 mai 2022 autorise le Conseil d'administration à attribuer des actions gratuites aux salariés du Groupe, dans la limite de 2 % du capital social statutaire constaté au 31 décembre 2021. En vertu de cette autorisation, le Conseil d'administration a adopté le « Plan d'actions gratuites n° 9 » en date du 22 mars 2023, qui prévoit l'attribution de 434 950 actions de performance à 206 salariés en France et à l'étranger.

L'attribution d'actions de performance est soumise aux conditions suivantes :

- 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 22 mars 2026 ;
- 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 de l'EBIT entre 2022 et 2025 ;
- une exigence de performance relative à des critères environnemental et social ;
- une exigence de performance relative au rendement total pour l'actionnaire (TSR ou Total Shareholder Return) (TSR) de l'action Maisons du Monde par rapport à un indice spécifique composé à hauteur de 50 % de l'indice CAC Mid 60 GR et à hauteur de 50 % d'un indice composé à parts égales de 6 retailers européens. Toutefois, aucun versement ne sera dû au titre de ce critère de performance si la moyenne des 30 cotations avant la date d'échéance de ce plan n'atteignait pas un cours plancher de 15 euros.

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° 6	Plan n° 7	Plan n° 8	Plan n° 9
	10 mars 2020	25 mars 2021	9 mars 2022	22 mars 2023
Durée du plan	3 ans	3 ans	3 ans	3 ans
Juste valeur des actions de performance (en euros)	8,64	16,43	15,90	8,33

Sur le premier semestre 2023, dans le cadre des plans d'attribution d'actions de performance, une charge de 0,6 million d'euros (hors charges sociales) a été comptabilisée au compte de résultat au sein des charges de personnel (contre un produit de 0,5 million d'euros en juin 2022), en contrepartie d'une augmentation des capitaux propres.

Les conditions de performance définies ont été calculées pour le plan n° 7, 8 et 9.

## Note 10 Charges externes

Les charges externes s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	30 juin 2023	30 juin 2022
Énergie, autres fournitures non stockées, entretien et réparations	(18 767)	(26 435)
Loyers et charges afférentes	(20 470)	(17 773)
Assurance	(1 347)	(1 215)
Publicité et marketing	(26 316)	(35 978)
Transport	(62 323)	(73 619)
Services bancaires	(4 773)	(3 830)
Impôts et taxes	(6 511)	(7 413)
Autres charges externes	(26 154)	(29 979)
<b>TOTAL DES CHARGES EXTERNES</b>	<b>(166 662)</b>	<b>(196 241)</b>

Les loyers et charges afférentes comprennent notamment :

- des loyers variables pour 0,2 million d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2023 (0,2 million d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2022) ;
- des loyers pour des contrats de courte durée pour 0,6 million d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2023 (0,5 million d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2022) ;
- des loyers pour les contrats de faible valeur pour 3,6 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2023 (2,4 millions d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2022) ;
- un allègement de loyer de 0,5 million d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2023 (1,1 million d'euros au 1<sup>er</sup> semestre 2022) en application de l'amendement IFRS 16 relatif aux allègements de loyers liés à la Covid-19 ;
- des charges locatives en augmentation de + 0,4 million d'euros sur le 1<sup>er</sup> semestre 2023.

L'évolution des autres postes de charges externes s'explique notamment par la baisse des frais de transport due à la diminution des livraisons directes chez les consommateurs ou en magasins (en lien avec l'évolution des ventes WEB) et à la baisse des autres charges notamment liée à la mise en place d'un plan « 3C » à l'échelle de l'entreprise. Ce plan, axé sur les clients, les coûts et le cash, vise à renforcer le modèle et rétablir rapidement les conditions d'une croissance organique rentable notamment par la réduction des coûts.

## Note 11 Autres produits et charges d'exploitation

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

(en milliers d'euros)	30 juin 2023	30 juin 2022
Plus ou moins-values de cessions <sup>(1)</sup>	(1 409)	(838)
Litiges, pertes et gains d'origine commerciale <sup>(2)</sup>	5 774	4 256
Loyers et charges afférentes <sup>(1)</sup>	(504)	(176)
Autres produits opérationnels courants	(24)	(276)
<b>TOTAL DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS COURANTS</b>	<b>3 837</b>	<b>2 966</b>

(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 12 Autres produits et charges opérationnels

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

(en milliers d'euros)	30 juin 2023	30 juin 2022
Charges de restructuration <sup>(1)</sup>	(1 513)	(194)
Impacts liés aux fermetures de magasins <sup>(2)</sup>	(3 803)	(575)
Autres	(436)	(323)
<b>TOTAL DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS</b>	<b>(5 753)</b>	<b>(1 092)</b>

(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 fermeture des magasins.

## Note 13 Résultat financier

Les produits et charges financiers s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	30 juin 2023	30 juin 2022
Intérêts sur crédit à long terme	(229)	(41)
Intérêts sur emprunt obligataire convertible	(2 470)	(2 412)
Intérêts sur emprunts, y compris facilité de crédit renouvelable	(274)	(529)
Autres	(2)	1
<b>Coût de l'endettement net</b>	<b>(2 975)</b>	<b>(2 981)</b>
Intérêts sur la dette de location	(6 600)	(5 725)
Gains et pertes de change	1 280	673
Commissions	(727)	(1 008)
Autres produits et charges financiers	486	(54)
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>(8 536)</b>	<b>(9 094)</b>

## Note 14 Impôt sur le résultat

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

(en milliers d'euros)	30 juin 2023	30 juin 2022
Impôts exigibles	97	(6 720)
Impôts différés	(1 017)	2 478
<b>IMPÔT SUR LE RÉSULTAT</b>	<b>(920)</b>	<b>(4 243)</b>

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

(en milliers d'euros)	30 juin 2023	30 juin 2022
Couverture de flux de trésorerie <sup>(1)</sup>	4 255	(6 698)
<b>Impôt sur les éléments recyclés en résultat</b>	<b>4 255</b>	<b>(6 698)</b>
Impôt sur les écarts actuariels sur les avantages postérieurs à l'emploi	-	(1 036)
<b>Impôt sur les éléments non recyclés en résultat</b>	<b>-</b>	<b>(1 036)</b>
<b>TOTAL IMPÔT SUR LES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL</b>	<b>4 255</b>	<b>(7 734)</b>

(1) Cf. note 23.

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 2023	30 juin 2022
Résultat net des activités poursuivies	965	8 375
Moins impôt sur le résultat	(920)	(4 243)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 885</b>	<b>12 618</b>
Taux d'imposition théorique	25,83 %	25,83 %
<b>Charge d'impôt théorique (+)/produit (-)</b>	<b>487</b>	<b>3 259</b>
Différences de taux d'imposition	(284)	162
Taxes <sup>(1)</sup>	475	1 176
Impact des crédits d'impôt	(1 469)	(1 412)
Impact des différences permanentes <sup>(2)</sup>	1 711	923
Autres	-	134
<b>IMPÔT SUR LE RÉSULTAT</b>	<b>920</b>	<b>4 243</b>
Taux effectif d'impôts	48,81 %	33,63 %

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

(2) En 2023, comprend notamment les dons aux fondations pour 0,9 million d'euros et des provisions pour risques pour 0,2 million d'euros.

## Note 15 Résultat net par action

Le résultat par action au 30 juin 2023 s'analyse comme suit :

(en milliers d'euros, sauf mention contraire)	Part du Groupe Activités poursuivies
<b>Résultat net de la période attribuable aux actionnaires de la société mère</b>	<b>944</b>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, net d'autocontrôle	40 678
<b>RÉSULTAT NET DE BASE PAR ACTION (en euros)</b>	<b>0,02</b>

(en milliers d'euros, sauf mention contraire)	Part du Groupe Activités poursuivies
<b>Résultat net de la période attribuable aux actionnaires de la société mère</b>	<b>944</b>
Instruments convertibles et échangeables <sup>(1)</sup>	1 690
<b>Résultat dilué de la période attribuable aux actionnaires de la société mère</b>	<b>2 634</b>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, net d'autocontrôle	40 678
Dilution sur actions de performance	121
Dilution sur obligations convertibles en actions	4 235
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires retraité, net d'autocontrôle</b>	<b>45 035</b>
<b>RÉSULTAT NET DILUÉ PAR ACTION (en euros)</b>	<b>0,06</b>

(1) 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 résultat par action au 30 juin 2022 s'analysait comme suit :

	Part du Groupe
	Activités poursuivies
<i>(en milliers d'euros, sauf mention contraire)</i>	
<b>Résultat net de la période attribuable aux actionnaires de la société mère</b>	<b>8 524</b>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, net d'autocontrôle	43 892
<b>RÉSULTAT NET DE BASE PAR ACTION</b> <i>(en euros)</i>	<b>0,19</b>

	Activités poursuivies
<i>(en milliers d'euros, sauf mention contraire)</i>	
<b>Résultat net de la période attribuable aux actionnaires de la société mère</b>	<b>8 524</b>
Instruments convertibles et échangeables <sup>(1)</sup>	1 654
<b>Résultat dilué de la période attribuable aux actionnaires de la société mère</b>	<b>10 178</b>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires, net d'autocontrôle	43 892
Dilution sur actions de performance	413
Dilution sur obligations convertibles en actions	4 235
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires retraité, net d'autocontrôle</b>	<b>48 541</b>
<b>RÉSULTAT NET DILUÉ PAR ACTION</b> <i>(en euros)</i>	<b>0,21</b>

(1) 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 2023 est composé uniquement des actions ordinaires de Maisons du Monde S.A. et a diminué au cours du premier semestre 2023 (cf. note 24.1).

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 9.2) et des obligations convertibles (cf. note 25.1a).

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

### Note 16 Goodwill

#### 16.1 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
<b>Valeur nette comptable au 1<sup>er</sup> janvier 2022</b>	<b>246 793</b>	<b>80 234</b>	<b>327 027</b>
<b>Valeur nette comptable au 30 juin 2022</b>	<b>246 793</b>	<b>80 234</b>	<b>327 027</b>
<b>Valeur nette comptable au 1<sup>er</sup> janvier 2023</b>	<b>246 793</b>	<b>80 234</b>	<b>327 027</b>
<b>VALEUR NETTE COMPTABLE AU 30 JUIN 2023</b>	<b>246 793</b>	<b>80 234</b>	<b>327 027</b>

#### 16.2 Analyse de la situation au 30 juin 2023

Au 30 juin 2023, en l'absence d'indices de perte de valeur, le Groupe n'a pas procédé à de nouveaux tests de dépréciation sur la période. En conséquence, aucune dépréciation n'a été comptabilisée au 30 juin 2023.

### Note 17 Immobilisations incorporelles

(en milliers d'euros)	Marques, noms commerciaux, licences, brevets	Droits au bail et assimilés	Frais de développement internes des logiciels	Autres	Total
<b>Valeur nette comptable au 1<sup>er</sup> janvier 2022</b>	<b>205 707</b>	<b>6 061</b>	<b>16 830</b>	<b>4 079</b>	<b>232 677</b>
Acquisitions	185	-	343	8 326	8 854
Cessions	-	(719)	-	(2)	(721)
Amortissements	(4 627)	(133)	(904)	-	(5 664)
Dépréciations	-	1 122	-	-	1 122
Autres	7 052	(67)	(4 673)	(2 307)	5
Effets de change	2	-	-	-	2
<b>Valeur nette comptable au 30 juin 2022</b>	<b>208 320</b>	<b>6 264</b>	<b>11 596</b>	<b>10 096</b>	<b>236 276</b>
<b>Valeur nette comptable au 1<sup>er</sup> janvier 2023</b>	<b>208 410</b>	<b>6 437</b>	<b>20 128</b>	<b>3 931</b>	<b>238 906</b>
Acquisitions	886	-	2 552	5 246	8 684
Cessions	(1)	1	-	-	-
Amortissements <sup>(1)</sup>	(718)	(83)	(2 860)	-	(3 661)
Reprises	-	(31)	-	-	(31)
Autres	525	51	1 562	(1 862)	276
Effets de change	(0)	-	-	-	(0)
<b>VALEUR NETTE COMPTABLE AU 30 JUIN 2023</b>	<b>209 102</b>	<b>6 375</b>	<b>21 382</b>	<b>7 315</b>	<b>244 174</b>

(1) Suite à la revue des durées d'utilités des biens immobilisés, le Groupe a décidé d'allonger la durée d'amortissement des logiciels de 2 ans. L'impact sur la période est une baisse de la charge d'amortissement de 1,3 million d'euros.

## Note 18 Immobilisations corporelles

(en milliers d'euros)	Constructions	Installations techniques, matériel et outillage	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	Avances et acomptes versés sur immobilisations corporelles	Total
<b>Valeur nette comptable au 1<sup>er</sup> janvier 2022</b>	<b>107 918</b>	<b>6 430</b>	<b>31 748</b>	<b>15 831</b>	<b>3 001</b>	<b>164 929</b>
Acquisitions	4 213	545	2 288	12 857	3 874	23 778
Cessions	(784)	(37)	131	(366)	(90)	(1 146)
Amortissements	(9 965)	(1 473)	(4 920)	-	-	(16 358)
Dépréciations	4	7	18	-	-	29
Autres	1 489	1 876	(983)	(376)	(1 998)	7
Effets de change	304	142	62	0	-	508
<b>Valeur nette comptable au 30 juin 2022</b>	<b>103 179</b>	<b>7 491</b>	<b>28 344</b>	<b>27 946</b>	<b>4 787</b>	<b>171 746</b>
<b>Valeur nette comptable au 1<sup>er</sup> janvier 2023</b>	<b>103 765</b>	<b>7 127</b>	<b>29 549</b>	<b>32 722</b>	<b>1 622</b>	<b>174 786</b>
Acquisitions	3 864	406	1 311	3 760	101	9 443
Cessions	(1 740)	(91)	(287)	(65)	(124)	(2 307)
Amortissements <sup>(1)</sup>	(6 545)	(1 358)	(3 297)	-	-	(11 200)
Dépréciations	(527)	(13)	(123)	-	-	(663)
Autres	536	108	289	(792)	(715)	(574)
Effets de change	43	(27)	7	-	(0)	23
<b>VALEUR NETTE COMPTABLE AU 30 JUIN 2023</b>	<b>99 396</b>	<b>6 152</b>	<b>27 450</b>	<b>35 625</b>	<b>884</b>	<b>169 507</b>

(1) Suite à la revue des durées d'utilités des biens immobilisés, le Groupe a décidé d'allonger la durée d'amortissement de certains biens de 3 ans. L'impact sur la période est une baisse de la charge d'amortissement de 5,2 millions d'euros.

## Note 19 Droit d'utilisation et dettes de location

### 19.1 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
<b>Valeur nette comptable au 1<sup>er</sup> janvier 2022</b>	<b>588 600</b>	<b>3 008</b>	<b>9 643</b>	<b>601 251</b>
Nouveaux contrats y compris réévaluation	121 511	3 354	(294)	124 571
Amortissements	(106 220)	(1 599)	(2 357)	(110 176)
Autres	(10)	-	-	(10)
Effets de change	1 694	-	1	1 695
<b>Valeur nette comptable au 30 juin 2022</b>	<b>605 575</b>	<b>4 763</b>	<b>6 993</b>	<b>617 331</b>
<b>Valeur nette comptable au 1<sup>er</sup> janvier 2022</b>				
Nouveaux contrats y compris réévaluation	42 083	220	33	42 336
Amortissements	(54 627)	(542)	(937)	(56 106)
Dépréciations (dotations/reprises)	986	-	-	986
Reclassement	(14)	-	-	(14)
Effets de change	51	-	0	51
<b>VALEUR NETTE COMPTABLE AU 30 JUIN 2023</b>	<b>594 054</b>	<b>4 441</b>	<b>6 089</b>	<b>604 584</b>

## 19.2 Dettes de location

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

(en milliers d'euros)	31 décembre 2022	Diminution	Sans effet sur la trésorerie			30 juin 2023
			Nouveaux contrats y compris réévaluation	Intérêts	Effet des variations de change	
Dettes de location	613 140	(55 748)	43 366	97	39	600 894
<b>TOTAL ENDETTEMENT NET</b>	<b>613 140</b>	<b>(55 748)</b>	<b>43 366</b>	<b>97</b>	<b>39</b>	<b>600 894</b>

Au 30 juin 2023, les échéances de la dette de location s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	Échéance au 30 juin 2023			Total
	À moins d'un an	De 1 à 5 ans	À plus de 5 ans	
Dettes de location	120 820	307 939	172 135	600 894
<b>TOTAL EMPRUNTS</b>	<b>120 820</b>	<b>307 939</b>	<b>172 135</b>	<b>600 894</b>

Au 30 juin 2023, la dette de location porte intérêts à un taux fixe.

## Note 20 Autres actifs financiers non-courants

(en milliers d'euros)	30 juin 2023	31 décembre 2022
Titres de sociétés <sup>(1)</sup>	4 316	4 316
Autres actifs financiers <sup>(2)</sup>	12 066	12 129
<b>TOTAL AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS</b>	<b>16 382</b>	<b>16 445</b>

(1) Les titres de sociétés correspondent à des participations dans les Groupements d'Intérêt Économique acquises lors de l'ouverture de magasins et à la holding détenant 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 21 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 2023	31 décembre 2022
Impôts différés actifs	9 278	9 770
Impôts différés passifs	(42 563)	(46 292)
<b>TOTAL DES IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIFS/PASSIFS</b>	<b>(33 286)</b>	<b>(36 521)</b>

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 8,5 millions d'euros au 30 juin 2023.

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 2022.

## Note 22 Analyse du besoin en fonds de roulement

(en milliers d'euros)	31 décembre 2022	Variation du BFR liée à l'activité	Autres variations	Effet des variations de change	30 juin 2023
Stocks	245 728	(24 625)	1 759	(39)	222 823
Créances clients et autres créances	82 395	(2 968)	-	12	79 439
<b>Actif</b>	<b>328 123</b>	<b>(27 593)</b>	<b>1 759</b>	<b>(27)</b>	<b>302 262</b>
Dettes fournisseurs et autres dettes <sup>(1)</sup>	322 680	(23 609)	6 786	51	305 909
Autres passifs non courants	4 178	(2)	-	(0)	4 176
<b>Passif</b>	<b>326 858</b>	<b>(23 611)</b>	<b>6 786</b>	<b>51</b>	<b>310 085</b>
<b>BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>1 265</b>	<b>(3 982)</b>	<b>(5 027)</b>	<b>(78)</b>	<b>(7 823)</b>

(1) Les autres variations comprennent notamment une dette de 12,2 millions d'euros liée aux dividendes à verser aux actionnaires du Groupe et une variation des dettes sur immobilisations de (6,4) millions d'euros.

### 22.1 Stocks

(en milliers d'euros)	30 juin 2023	31 décembre 2022
Emballages et fournitures	10 025	8 136
Produits semi-finis	1 301	1 667
Marchandises	217 324	240 421
<b>Valeur brute</b>	<b>228 650</b>	<b>250 224</b>
Dépréciations	(5 827)	(4 496)
<b>VALEUR NETTE COMPTABLE</b>	<b>222 823</b>	<b>245 728</b>

### 22.2 Créances clients et autres créances

(en milliers d'euros)	30 juin 2023	31 décembre 2022
Créances clients	12 358	15 756
Dépréciation	(3 317)	(3 461)
<b>Créances clients – net</b>	<b>9 041</b>	<b>12 295</b>
Avances fournisseurs	5 599	4 299
Créances fournisseurs	3 943	6 645
Taxes et droits	24 516	32 393
Autres créances	4 105	2 962
Charges constatées d'avance	32 234	23 801
<b>Autres créances</b>	<b>70 396</b>	<b>70 100</b>
<b>TOTAL CRÉANCES CLIENTS ET AUTRES CRÉANCES</b>	<b>79 438</b>	<b>82 395</b>

La diminution des créances clients et autres créances de - 3,0 millions d'euros s'explique principalement par :

- une baisse des créances clients liée 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 2022 et la prise en compte des RFA 2023 ;
- une baisse des taxes et droits de - 7,9 millions d'euros, notamment liée au remboursement d'un crédit de TVA ;
- une augmentation des charges constatées d'avances liée à un effet saisonnalité des contrats annuels.

### 22.3 Dettes fournisseurs et autres dettes

(en milliers d'euros)	30 juin 2023	31 décembre 2022
Dettes fournisseurs	171 106	156 642
Dividendes à verser	12 169	-
Avances sur commandes clients	45 975	57 064
Dettes sociales et fiscales	60 871	88 743
Dettes sur immobilisations	3 883	10 308
Produits constatés d'avance	11 905	9 924
<b>TOTAL DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES</b>	<b>305 909</b>	<b>322 680</b>

La diminution des dettes fournisseurs et autres dettes de - 16,8 millions d'euros s'explique principalement par :

- une baisse du poste « Avances sur commandes clients » due notamment à l'utilisation des cartes cadeaux par les clients sur le 1<sup>er</sup> semestre 2023 et à l'annulation des cartes cadeaux expirées ;
- la baisse du poste « Dettes sociales et fiscales », liée au paiement de la participation et de l'intéressement 2022, à la baisse des charges de personnel en 2023 ainsi qu'à la baisse de la TVA à décaisser ;
- une augmentation des dettes fournisseurs partiellement compensée par une baisse des dettes liées aux immobilisations ;
- une augmentation des dividendes à verser de 12,2 millions d'euros, payés le 7 juillet 2023.

### Note 23 Instruments financiers dérivés

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

(en milliers d'euros)	30 juin 2023		31 décembre 2022	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Contrats de change à terme	4	12 049	9 443	6 271
<b>TOTAL DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS</b>	<b>4</b>	<b>12 049</b>	<b>9 443</b>	<b>6 271</b>

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

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

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Contrats d'achat en US dollar (en millions d'US dollars)	415,9	543,0
Contrats de vente en Franc Suisse (en millions de francs suisses)	(9,0)	(18,0)
Contrats de vente en Livre Sterling (en millions de livres sterling)	(0,7)	(3,5)

Le montant enregistré directement en capitaux propres au 30 juin 2023 s'élève à - 16,5 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 1,3 million d'euros correspond à la valeur temporelle de la variation de la juste valeur des instruments de couverture (composante « report/déport »).

## Note 24 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.

### 24.1 Actions

Le Conseil d'administration du 8 mars 2023 a décidé de procéder à l'annulation de 2 300 000 actions acquises dans le cadre du second programme de rachat d'actions.

Ainsi, au 30 juin 2023, le capital social se compose de 40 988 097 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 132 801 434,28 euros.

### 24.2 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 2023, le Groupe détient :

- 57 366 actions propres dans le cadre de ce contrat de liquidité contre 57 870 actions propres au 31 décembre 2022 ;
- 479 562 actions propres affectées aux plans d'actions gratuites de performance ;
- 1 798 809 actions rachetées dans le cadre du second programme de rachat d'actions ESG. Ces actions sont destinées à être annulées.

### 24.3 Dividendes par action

Au titre de l'exercice 2022, un dividende ordinaire de 0,30 euro par action a été attribué lors de l'Assemblée générale du 29 juin 2023 et mis en paiement le 7 juillet 2023 pour un montant global de 11 595 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 25 Endettement net et emprunt

### 25.1 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 2023	
	31 décembre 2022	Augmentation	Diminution	Intérêts et commission payés/versés	Frais d'émission	Intérêts	Effet des variations de change		Autres
Trésorerie disponible	121 163	-	(71 023)	-	-	-	(61)	-	50 079
Placements à court terme et équivalents de trésorerie	91	50 028	-	-	-	-	(2)	-	50 118
<b>Total trésorerie et équivalent de trésorerie</b>	<b>121 255</b>	<b>50 028</b>	<b>(71 023)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(63)</b>	<b>-</b>	<b>100 197</b>
Emprunt obligataire convertible	195 612	-	-	-	-	2 470	-	-	198 082
Ligne de crédit à long terme	(471)	-	-	(169)	62	164	-	-	(414)
Facilités de crédit renouvelables	(735)	-	-	(258)	46	223	-	-	(724)
Autres emprunts	466	-	(154)	(9)	-	8	-	-	311
Dette rattachée aux programmes de rachat d'actions propres <sup>(1)</sup>	28 116	-	(22 783)	-	-	-	-	(5 333)	-
Dépôts et cautionnements	1 070	229	-	-	-	-	-	-	1 299
Découverts bancaires	117	-	(31)	(2)	-	2	-	-	86
<b>Total dette brute</b>	<b>224 175</b>	<b>229</b>	<b>(22 968)</b>	<b>(438)</b>	<b>108</b>	<b>2 867</b>	<b>-</b>	<b>(5 333)</b>	<b>198 640</b>
<b>TOTAL ENDETTEMENT NET</b>	<b>102 920</b>	<b>(49 799)</b>	<b>48 055</b>	<b>(438)</b>	<b>108</b>	<b>2 867</b>	<b>63</b>	<b>(5 333)</b>	<b>98 444</b>

(1) Le Groupe a achevé son second programme de rachat d'actions (cf. note 2.3).

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 2023					Total
	EUR	CHF	GBP	USD	Autres devises	
Emprunt obligataire convertible	198 082	-	-	-	-	198 082
Ligne de crédit à long terme	(414)	-	-	-	-	(414)
Facilités de crédit renouvelables	(724)	-	-	-	-	(724)
Autres emprunts	311	-	-	-	-	311
Dépôts et cautionnements	1 299	-	-	-	-	1 299
Découverts bancaires	86	-	-	-	-	86
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(83 995)	(5 799)	(481)	(8 783)	(1 139)	(100 197)
<b>TOTAL ENDETTEMENT NET</b>	<b>114 646</b>	<b>(5 799)</b>	<b>(481)</b>	<b>(8 783)</b>	<b>(1 139)</b>	<b>98 444</b>

(en milliers d'euros)	31 décembre 2022					Total
	EUR	CHF	GBP	USD	Autres devises	
Emprunt obligataire convertible	195 612	-	-	-	-	195 612
Ligne de crédit à long terme	(471)	-	-	-	-	(471)
Facilités de crédit renouvelables	(735)	-	-	-	-	(735)
Autres emprunts	466	-	-	-	-	466
Actions propres	28 116	-	-	-	-	28 116
Dépôts et cautionnements	1 070	-	-	-	-	1 070
Découverts bancaires	117	-	-	-	-	117
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(108 958)	(4 888)	(196)	(6 233)	(980)	(121 255)
<b>TOTAL ENDETTEMENT NET</b>	<b>115 217</b>	<b>(4 888)</b>	<b>(196)</b>	<b>(6 233)</b>	<b>(980)</b>	<b>102 920</b>

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

### a) Emprunt obligataire convertible

Le 6 décembre 2017, Maisons du Monde a procédé à l'émission d'un emprunt obligataire convertible en actions nouvelles ou existantes (« OCEANE ») à échéance décembre 2023 par placement privé auprès d'investisseurs institutionnels pour un montant nominal de 200 millions (soit 4 100 041 obligations d'une valeur nominale de 48,78 euros). Les actionnaires existants de la Société ne disposent d'aucun droit préférentiel de souscription (ou de délai de priorité) sur les Obligations ou les actions de la Société sous-jacentes.

Les Obligations ont été émises au pair et portent intérêt à un taux annuel de 0,125 % par an, payable annuellement à terme échu le 6 décembre de chaque année et pour la première fois le 6 décembre 2018. Les frais d'émission se sont élevés à 2,3 millions d'euros.

À moins qu'elles n'aient été converties, échangées, remboursées, ou achetées et annulées, les Obligations seront remboursées au pair le 6 décembre 2023. Les Obligations pourront être remboursées avant la date de maturité au gré de la Société, sous certaines conditions, et au gré des porteurs en cas de changement de contrôle de la Société.

Les porteurs d'Obligations disposeront d'un droit à l'attribution d'actions nouvelles et/ou existantes de la Société qu'ils pourront exercer à tout moment à compter de la Date

d'Émission (soit le 6 décembre 2017) et jusqu'à 17 h 00 (heure de Paris) le 7<sup>e</sup> jour ouvré précédant la date de remboursement normal ou anticipé sur la base d'un ratio de conversion ou d'échange d'une action de la Société par Obligation et sous réserve d'éventuels ajustements ultérieurs.

Les Obligations sont cotées sur le marché Euronext Access<sup>TM</sup> d'Euronext Paris depuis le 12 décembre 2017.

Le taux de marché retenu et la ventilation initiale entre la partie « Dette » et la partie « Capitaux propres » sont les suivants :

- taux de marché retenu pour le calcul de la dette initiale : 2,35 % ;
- juste valeur de la dette financière à l'émission : 173,3 millions d'euros (déduction faite des 2,1 millions d'euros de frais d'émission) ;
- part de l'emprunt obligataire convertible revenant en capitaux propres : 24,3 millions d'euros (déduction faite du 0,3 million d'euros de frais d'émission).

Au 30 juin 2023 :

- le solde de l'emprunt obligataire convertible, net de frais, est de 198 millions d'euros ;
- le taux d'intérêt effectif s'élève à 2,50 % et la charge financière à 2,5 millions d'euros (effet de la désactualisation de la dette selon la méthode du taux d'intérêt effectif).

Au cours de la période, aucune obligation n'a été convertie ou remboursée.

Le remboursement de l'emprunt obligataire de 200 millions d'euros prévu le 6 décembre 2023 s'effectuera grâce aux facilités de crédit senior de 294,0 millions d'euros ainsi qu'aux disponibilités du Groupe (100,2 millions d'euros au 30 juin 2023).

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

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 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.

De plus, le Groupe détient une ligne de crédit à long terme de 100 millions d'euros.

Au 30 juin 2023, ces deux facilités de crédit renouvelable ne sont pas utilisées.

Les 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 2023.

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 MDM 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).

### c) Facilités de crédit bilatérales

Maisons du Monde France a contracté diverses facilités de crédit (pour un montant global de 31,1 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.

## 25.2 Échéance des emprunts

Au 30 juin 2023, les échéances des emprunts s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	Échéance au 30 juin 2023			Total
	À moins d'un an	De 1 à 5 ans	À plus de 5 ans	
Emprunt obligataire convertible	198 082	-	-	198 082
Ligne de crédit à long terme	(65)	(349)	-	(414)
Facilités de crédit renouvelables	(99)	(625)	-	(724)
Autres emprunts	177	129	5	311
Dépôts et cautionnements	-	-	1 299	1 299
Découverts bancaires	86	-	-	86
<b>TOTAL EMPRUNTS</b>	<b>198 181</b>	<b>(845)</b>	<b>1 304</b>	<b>198 640</b>

## 25.3 Taux fixe et taux variable

(en milliers d'euros)	30 juin 2023	31 décembre 2022
Taux variable	173	18
Taux fixe	198 467	224 157
<b>TOTAL EMPRUNTS</b>	<b>198 640</b>	<b>224 175</b>

Les emprunts à taux variable comprennent les facilités de crédit renouvelables et les découverts bancaires.

## Note 26 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 2023	31 décembre 2022
France	2 079	1 919
Suisse	384	337
Italie	6 451	6 972
<b>ENGAGEMENTS AU TITRE DES PRESTATIONS DÉFINIES</b>	<b>8 914</b>	<b>9 228</b>

La réforme des retraites en France votée au cours du premier semestre 2023, repoussant l'âge de départ à la retraite à 64 ans, n'a pas d'impact significatif sur les engagements au titre des prestations définies au 30 juin 2023.

## Note 27 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)	Provisions fiscales	Autres	Total
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2022</b>	<b>435</b>	<b>3 843</b>	<b>1 390</b>	<b>85</b>	<b>9 418</b>	<b>15 170</b>
Provisions supplémentaires	93	5 999	1 371	279	1 642	9 384
Reprises de montants non utilisés	-	(243)	-	(25)	(547)	(815)
Reprises de montants utilisés	-	(3 146)	(395)	-	(826)	(4 367)
Effets de change	-	5	-	-	3	8
<b>Solde au 31 décembre 2022</b>	<b>528</b>	<b>6 457</b>	<b>2 366</b>	<b>339</b>	<b>9 690</b>	<b>19 380</b>
<i>Dont non courant</i>	528	6 457	1 435	88	4 431	12 939
<i>Dont courant</i>	-	-	931	251	5 259	6 441
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2023</b>	<b>528</b>	<b>6 457</b>	<b>2 366</b>	<b>339</b>	<b>9 690</b>	<b>19 380</b>
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	-	0	-	-	3	3
<b>Solde au 30 juin 2023</b>	<b>286</b>	<b>7 006</b>	<b>2 382</b>	<b>339</b>	<b>9 482</b>	<b>19 494</b>
<i>Dont non courant</i>	286	7 006	1 717	88	7 545	16 642
<i>Dont courant</i>	-	-	665	251	1 936	2 852

Au 30 juin 2023, la variation des provisions est de + 0,1 million d'euros, s'analysant comme suit :

- 3,6 millions d'euros de reprises après l'extinction de plusieurs litiges (incluant - 1,6 million d'euros comptabilisés en autres produits et charges opérationnels) ;
- +3,7 millions de nouvelles provisions (incluant +3,4 millions d'euros comptabilisés en autres produits et charges opérationnels).

## 2.8 Notes sur la gestion des risques financiers

### Note 28 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.

### Facteurs de risques financiers

#### 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 s'élève à 294 millions d'euros au 30 juin 2023 ;
- diverses facilités de crédit pour un montant global de 31,1 millions d'euros auprès de ses banques.

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 2023				
	Valeur comptable	Total	Inférieur à 1 an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Intérêts sur la ligne de crédit à long terme	59	333	333	-	-
Frais d'émission relatifs à la ligne de crédit à long terme	(473)	(473)	(124)	(349)	-
<b>Total Ligne de crédit à long terme</b>	<b>(414)</b>	<b>(140)</b>	<b>209</b>	<b>(349)</b>	<b>-</b>
Emprunt obligataire convertible	175 366	200 000	200 000	-	-
Intérêts sur emprunt obligataire convertible	23 379	250	250	-	-
Frais d'émissions relatifs à l'emprunt obligataire convertible	(663)	-	-	-	-
<b>Total emprunt obligataire convertible</b>	<b>198 082</b>	<b>200 250</b>	<b>200 250</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Intérêts sur le RCF <sup>(1)</sup>	65	1 769	368	1 402	-
Frais d'émission relatif au RCF	(789)	(789)	(164)	(625)	-
<b>Total Facilités de crédit renouvelable</b>	<b>(724)</b>	<b>980</b>	<b>203</b>	<b>777</b>	<b>-</b>
Autres emprunts	311	311	177	129	5
Dépôts	1 299	1 299	-	-	1 299
Découverts bancaires	86	86	86	-	-
<b>Total Emprunts</b>	<b>198 640</b>	<b>202 786</b>	<b>200 925</b>	<b>557</b>	<b>1 304</b>
Autres passifs non courants	4 176	4 176	-	4 176	-
Dettes fournisseurs et autres dettes	305 909	305 909	305 909	-	-
<b>TOTAL AUTRES PASSIFS</b>	<b>310 085</b>	<b>310 085</b>	<b>305 909</b>	<b>4 176</b>	<b>-</b>

(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.

Flux de trésorerie contractuels au 31 décembre 2022

(en milliers d'euros)	Valeur comptable	Total	Inférieur à 1 an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Intérêts sur la ligne de crédit à long terme	64	333	333	-	-
Frais d'émission relatifs à la ligne de crédit à long terme	(535)	(535)	(124)	(411)	-
<b>Total Ligne de crédit à long terme</b>	<b>(471)</b>	<b>(202)</b>	<b>209</b>	<b>(411)</b>	<b>-</b>
Emprunt obligataire convertible	175 366	200 000	200 000	-	-
Intérêts sur emprunt obligataire convertible	20 909	250	250	-	-
Frais d'émissions relatifs à l'emprunt obligataire convertible	(663)	-	-	-	-
<b>Total emprunt obligataire convertible</b>	<b>195 612</b>	<b>200 250</b>	<b>200 250</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Intérêts sur le RCF <sup>(1)</sup>	67	1 584	368	1 216	-
Frais d'émission relatif au RCF	(802)	(802)	(186)	(616)	-
Total Facilités de crédit renouvelable	(735)	782	182	600	-
Autres emprunts	466	466	242	219	5
Actions propres	28 116	28 116	28 116	-	-
Dépôts	1 070	1 070	-	-	1 070
Découverts bancaires	117	117	117	-	-
<b>Total Emprunts</b>	<b>224 175</b>	<b>230 599</b>	<b>229 116</b>	<b>408</b>	<b>1 075</b>
Autres passifs non courants	4 178	4 178	-	4 178	-
Dettes fournisseurs et autres dettes	322 680	322 680	322 680	-	-
<b>TOTAL AUTRES PASSIFS</b>	<b>326 858</b>	<b>326 858</b>	<b>322 680</b>	<b>4 178</b>	<b>-</b>

(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 29 Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées sont présentées à la note 29 des États financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Il n'y a pas eu de modification significative des transactions avec les parties liées entre le 31 décembre 2022 et le 30 juin 2023.

## Note 30 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 2023.

Au 30 juin 2023, 17 sociétés ont été intégrées dans les comptes consolidés comme au 31 décembre 2022.

Filiale	Activité	Pays d'origine	Méthode de consolidation	30 juin 2023		31 décembre 2022	
				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 <i>design</i>	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 31 Événements postérieurs

Le Groupe n'a pas identifié d'événements significatifs postérieurs au 30 juin 2023.

# Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 30 juin 2023

Aux actionnaires de la société Maisons du Monde S.A.

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<sup>er</sup> janvier 2023 au 30 juin 2023, 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 4 « Changement d'estimation » de l'annexe qui expose l'incidence sur les comptes de la revue des durées d'amortissement des logiciels et agencements généraux.

## 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.

Rennes et Saint-Herblain, le 26 juillet 2023

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 2023

François-Melchior de POLIGNAC

Directeur général

**MAISONS**  
**DU MONDE**

Société anonyme  
à conseil d'administration  
au capital de 132 801 434,28 €  
793 906 728 RCS Nantes  
Le Portereau - 44120 Vertou  
France  
Tél. : +33 (0)2 51 71 17 17