

RESULTAT ANNUEL 2024 EN LIGNE AVEC LA GUIDANCE : Free cash-flow positif

Chiffre d'affaires de 1,002 milliard d'euros

Effets visibles de *Inspire Everyday* pour 2025 avec un retour progressif à la croissance

Points clefs 2024

- Génération d'un flux de trésorerie disponible (FCF) de 15 millions d'euros portée par une maîtrise stricte du besoin en fonds de roulement (BFR) et par 45M€ d'économies malgré un chiffre d'affaires en baisse (-10,2% en Lfl)
- Un parc de magasins qui atteint 338 magasins, dont 14 opérés par des affiliés
- 63 magasins remodelés, avec le déploiement du nouveau concept dans deux centres commerciaux, tout en maintenant un ratio dépenses d'investissement (Capex)/ventes inférieur à 2,5 %
- Mise en place du programme de fidélité en France en octobre 2024 et ajustement du mix media avec un recentrage sur la Marque
- Amélioration de l'expérience client (NPS) de 4 points

Perspectives 2025-2026 : Retour à la croissance

- Ouverture de magasins, notamment par nos partenaires affiliés et franchisés
- Poursuite des efforts sur la relation client pour faire rayonner la Marque
- Extensions catégorielles, notamment l'offre salle de bains, luminaires outdoor et accessoires pour animaux de compagnie
- Refonte complète de l'expérience client sur le site web
- Poursuite des rénovations avec un focus particulier sur les centres commerciaux. Objectif d'atteindre 100 magasins au nouveau concept à fin 2025, tout en maintenant un ratio capex/ventes autour de 2,5 %
- Nouvelle ambition sur les économies : plus de 100M€ sur 3 ans contre 85M€ annoncés précédemment, soit environ 60M€ sur 2025-2026
- Amélioration du BFR d'environ un mois vs 2024 principalement par la maîtrise du stock
- Poursuite de la simplification du modèle opérationnel : réduction additionnelle de 10% du nombre de références et réduction du parc fournisseur de 50% à fin 2025 (vs 2022)

François-Melchior de Pognac, Directeur Général, a commenté : « *Nous réalisons des progrès constants avec la transformation du plan Inspire Everyday. Nous allons continuer d'investir dans notre marque, dans l'expérience client tant sur le web qu'en magasin, et dans le caractère distinctif de notre offre afin de préparer le retour à la croissance. En parallèle, nous capitaliserons sur nos réalisations de 2024 pour simplifier davantage notre modèle opérationnel, réduire notre base de coûts et améliorer notre potentiel de génération de flux de trésorerie. Grâce à ces actions, nous restons en bonne voie pour atteindre notre objectif de générer un flux de trésorerie disponible cumulé supérieur à 100 millions d'euros sur la période 2024-2026, après avoir généré 15 millions d'euros en 2024.* »

AUDIO WEBCAST POUR LES INVESTISSEURS ET LES ANALYSTES : 11 mars 2025 à 9h00 CET / Présentation en anglais

Connection Webcast : <https://edge.media-server.com/mmc/p/cm5rg33e>

Ventes 2024

Les ventes du Groupe pour l'année 2024 se sont élevées à 1 002 millions d'euros, reflétant une baisse de 10,2% par rapport à 2023 à périmètre constant et -11,2% au total, dans un contexte difficile pour le secteur Maison et Décoration, accentué par des facteurs macroéconomiques défavorables.

€ in millions	FY24 Actual	FY23 Actual	% Variation
GMV Groupe	1 136,3	1 266,3	(10,3%)
Ventes	1 001,9	1 128,0	(11,2%)
Ventes à périmètre constant	969,1	1 079,0	(10,2%)
Ventes par catégorie de produits			
Décoration	558,6	649,9	(14,0%)
% des ventes	55,8%	57,6%	(1,8ppt)
Meubles	443,2	478,1	(7,3%)
% des ventes	44,2%	42,4%	1,9ppt
Ventes par canal de distribution			
Réseau de magasins	723,0	818,4	(11,7%)
% des ventes	72,2%	72,6%	(0,4ppt)
Ventes en ligne	278,8	309,6	(9,9%)
% des ventes	27,8%	27,4%	0,4ppt
Ventes par zone géographique			
France	555,8	625,5	(11,1%)
% des ventes	55,5%	55,5%	0,0ppt
International	446,0	502,5	(11,2%)
% des ventes	44,5%	44,5%	(0,0ppt)

Le Groupe a poursuivi la gestion proactive de son réseau de magasins. A fin décembre 2024, le réseau de magasins atteignait 338 magasins dont 14 en affiliations.

EBIT

En millions d'euros	2024 Actual	2023 Actual	% Variation
Ventes	1 001,9	1 128,0	(11,2%)
Coût des ventes ⁽¹⁾	(360,9)	(414,6)	(13,0%)
Marge brute	641,0	713,4	(10,1%)
En % des ventes	64,0%	63,2%	0,7ppt
Coûts d'exploitation	(332,0)	(339,6)	(2,2%)
Coûts logistiques	(163,6)	(166,3)	(1,6%)
Charges d'exploitation	(495,7)	(505,8)	(2,0%)
EBITDA courant	145,3	207,6	(30,0%)
En % des ventes	14,5%	18,4%	(3,9ppt)
amortissements, provisions	(144,1)	(161,8)	(10,9%)
En % des ventes	(14,4%)	(14,3%)	(0,0ppt)
EBIT	1,2	45,8	(97,3%)
En % des ventes	0,1%	4,1%	(3,9ppt)

(1) La différence de montant avec le coût des ventes du compte de résultat consolidé correspond aux dépenses nettes d'exploitation de l'usine et de la société de traction de conteneurs

Le taux de **marge brute**, à 64%, est en hausse de 80 bps comparé à l'année 2023, il a été amélioré grâce à la poursuite des effets favorables des coûts de fret et à la contribution positive de la Marketplace mais impacté négativement par l'activité promotionnelle, notamment en fin d'année.

Les coûts d'exploitation des magasins et les coûts centraux s'élèvent à 496 millions d'euros contre 506 millions d'euros en 2023.

Les actions ciblées sur les coûts ont permis d'enregistrer une économie brute de 45 millions d'euros sur l'ensemble de nos opérations.

La marge d'**EBITDA** a diminué, passant de 18,4% à 14,5% compte tenu de la baisse de volumes.

Le poste **dotations aux amortissements, provisions et dépréciations** est en légère baisse, l'effet de l'amortissement du centre de distribution dans le nord de la France étant compensé par un poste dotation aux provisions moindre.

La marge d'**EBIT** est positive à 0,1% comparée à 4,1% sur l'année 2023, fortement impactée par la baisse des ventes.

RESULTAT NET

€ in millions	FY24	FY23
EBIT	1,2	45,8
Financial expenses	(22,2)	(22,3)
Exceptional income & expenses	(11,6)	(8,9)
Impairment	(81,0)	-
Fair value financial instruments	(8,1)	(0,6)
Income tax	6,5	(5,2)
Net income	(115,3)	8,8

Le **résultat net** s'élève à -115,3 millions d'euros contre 8,8 millions d'euros au 31 décembre 2023, et comprend :

- Un résultat financier de -22 millions d'euros, stable vs 2023 ;
- Les autres produits et charges opérationnels non courants s'élèvent à -11,6 millions d'euros, contre -8,9 millions à fin décembre 2023, principalement liés aux coûts de fermeture des magasins
- Un impairment de -81 millions d'euros (charge non-cash) sur le goodwill historique ;
- Une charge de 8M€ liée à la juste valeur des instruments financiers de couverture ;
- Un impôt sur le résultat créditeur de 6,5 millions d'euros contre une charge de 5,2 millions en 2023

Au vu du résultat net négatif, il ne sera pas proposé de versement de dividendes à la prochaine assemblée générale de juin 2025.

CASH FLOW LIBRE

(en millions d'euros)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
EBITDA	145,3	207,6
Variation de BFR	15,4	0,2
Variation des autres éléments opérationnels	5,0	(19,1)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles	165,7	188,7
Dépenses d'investissement (Capex)	(22,7)	(33,0)
Variation des dettes nettes sur immobilisations	(4,9)	(2,5)
Produits des cessions d'actifs non courants	1,6	1,9
Cession d'actifs financiers	0,2	-
Diminution de la dette de location	(111,2)	(114,4)
Intérêts liés à la dette de location	(13,6)	(13,3)
Flux de trésorerie disponible	15,2	27,4

Au 31 décembre 2024, les investissements ont atteint 23 millions d'euros conduisant à un ratio Capex/ventes de 2,5%, nous permettant de continuer à investir sur nos outils informatiques et nos magasins.

Maisons du Monde a amélioré son besoin de fonds de roulement de 15M€ tout en maintenant une bonne disponibilité de stock pour débiter l'année 2025.

Le **Cash Flow libre** atteint 15 millions d'euros contre 27 millions d'euros en décembre 2023.

DETTE FINANCIERE NETTE

Endettement net (hors IFRS 16) et ratio de levier d'endettement

(en millions d'euros)	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Ligne de crédit à long terme	75,2	100,0
Facilités de crédit renouvelables (RCF)	89,8	(1,0)
Autres dettes	10,2	20,1
Endettement brut	175,2	119,1
Dettes de location	521,2	571,0
Trésorerie et équivalent de trésorerie	(90,5)	(29,9)
Endettement net (IFRS 16)	605,8	660,2
moins : dette de location (IFRS 16)	(521,2)	(571,0)
Plus : dette de location (crédit-bail)	0,5	1,2
Endettement net (hors IFRS 16)	85,1	90,4
EBITDA DDM (douze derniers mois) ⁽¹⁾	22,3	81,3
Ratio de levier financier ⁽²⁾	3,81	1,11

(1) L'EBITDA de 145,3 millions d'euros est retraité conformément au contrat de facilité de crédit sénior

(2) calculé conformément au contrat de facilité de crédit sénior

Les locations financières ont diminué de 50 millions d'euros reflétant les décisions prises sur le parc de magasin. Le Groupe poursuit également la renégociation des loyers auprès de ses bailleurs.

La dette financière nette hors IFRS 16 au 31 décembre 2024 s'élève à 85,1 millions d'euros, en légère baisse comparée au 31 décembre 2023.

Le Groupe bénéficie à fin décembre 2024 d'environ 200 millions d'euros de liquidités et dispose de financements garantis par son pool bancaire jusqu'en avril 2028, le Groupe ayant obtenu un aménagement de ses covenants auprès de ses partenaires bancaires, qui l'ont accepté de manière unanime en fin d'année dernière pour le passage du 31 décembre 2024 et du 30 juin 2025.

ANNEXE

Etats financiers consolidés

(En millions d'euros)

	2024	2023
Ventes	1 001,9	1 128,0
Autres produits de l'activité	28,3	28,6
Chiffre d'affaires	1 030,2	1 156,6
Coût des ventes	(355,0)	(405,5)
Charges de personnel	(228,3)	(238,3)
Charges externes	(311,2)	(316,4)
Dotations aux amortissement, provisions et dépréciations	(144,1)	(161,8)
Juste Valeur des instruments financiers dérivés	(8,1)	(0,6)
Autres produits/charges d'exploitation	9,5	11,2
Résultat opérationnel courant	(7,0)	45,2
Autres produits et charges opérationnels	(92,6)	(8,9)
Résultat opérationnel	(99,6)	36,3
Coût de l'endettement net	(7,2)	(6,2)
Coût de l'endettement "contrats de location »	(13,7)	(13,5)
Produits financiers	4,3	4,2
Charges financières	(5,6)	(6,8)
Résultat financier	(22,2)	(22,3)
Résultat avant impôt	(121,8)	14,0
Impôt sur le résultat	6,5	(5,2)
Résultat net	(115,3)	8,8
Attribuable aux :		
• Actionnaires de la société mère	(115,4)	8,6
• Participations ne donnant pas le contrôle	0,1	0,2
Résultat de base par action (en €)	(2,99)	0,21

Bilan consolidé

(En millions d'euros)

	31 Dec. 2024	31 Dec. 2023
ACTIF		
Goodwill	246,0	327,0
Autres immobilisations incorporelles	248,4	247,1
Immobilisations corporelles	135,7	158,1
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	518,9	568,7
Autres actifs financiers non courants	13,0	13,9
Impôts différés actifs	8,0	8,8
Instruments financiers dérivés	0,6	-
ACTIFS NON COURANTS	1 170,6	1 323,6
Stocks	199,7	202,1
Créances clients et autres créances	58,4	73,9
Actifs d'impôt exigible	5,0	17,7
Instruments financiers dérivés	8,9	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	90,5	29,9
ACTIFS COURANTS	362,5	323,6
TOTAL ACTIF	1 533,1	1 647,2
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	499,5	596,4
Emprunts	53,9	83,9
Dettes de location à moyen et long terme	411,8	450,0
Impôts différés passifs	33,9	39,2
Avantages postérieurs à l'emploi	10,8	9,2
Provisions	19,0	21,8
Instruments financiers dérivés	0,3	1,0
Autres passifs non courants	-	2,9
PASSIFS NON COURANTS	529,7	608,0
Emprunts courants	121,3	35,2
Dettes de location à court terme	109,4	121,0
Dettes fournisseurs et autres dettes	263,5	269,5
Provisions	2,9	3,1
Passifs d'impôt exigible	5,3	2,9
Instruments financiers dérivés	-	9,3
Autres passifs courants	1,5	1,8
PASSIFS COURANTS	503,9	442,8
TOTAL PASSIF	1 033,6	1 050,8
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES	1 533,1	1 647,2

Tableau des flux de trésorerie consolidé

(En millions d'euros - IFRS 16)

	31 Dec. 2024	31 Dec. 2023
Résultat net	(115,3)	8,8
Ajustements relatifs aux :		
• Dotation aux amortissements, provisions et dépréciations	227,1	163,7
• Plus ou moins-values de cessions	5,4	4,0
• Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés	8,1	0,6
• Variation de la juste valeur des titres non consolidés	-	1,5
• Paiements fondés sur des actions	0,1	1,0
• Autres	(0,0)	-
• Coût de l'endettement net	7,2	6,2
• Coûts de la dette de location	13,7	13,5
• Impôt sur le résultat	(6,5)	5,2
Variation du besoin en fonds de roulement liée à l'activité	15,4	0,2
Impôts versés	10,5	(16,0)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles(a)	165,7	188,7
Acquisitions d'actifs non courants :		
• Immobilisations corporelles	(9,5)	(19,3)
• Immobilisations incorporelles	(13,5)	(14,7)
Variation des prêts et avances consentis	0,3	1,0
Cession d'actifs financiers	0,2	-
Variation des dettes sur immobilisations	(4,9)	(2,5)
Cessions d'actifs non courants	1,6	1,9
Dividendes reçus	0,0	-
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement(b)	(25,8)	(33,6)
Incidence des variations de périmètre sans prise de contrôle	(1,6)	-
Produits de la souscription d'emprunts	90,0	114,2
Remboursement d'emprunts	(30,2)	(223,2)
Diminution des dettes de location	(111,2)	(114,4)
Acquisitions (nettes) d'actions propres	(0,0)	(1,1)
Dividendes payés	(2,3)	(11,6)
Intérêts payés	(6,6)	(1,6)
Intérêts liés à la dette de location	(13,6)	(13,3)
Intérêts encaissés	0,5	-
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement(c)	(75,0)	(251,0)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et gains/pertes de change	0,5	(0,1)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie(a)+(b)+(c)	65,4	(96,0)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	25,1	121,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	90,5	25,1

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

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

Croissance des ventes à périmètre comparable : la croissance des ventes à périmètre comparable correspond au pourcentage d'évolution des ventes réalisées en magasins, sur les sites Internet et via les activités B2B du Groupe entre un exercice (n) et l'exercice précédent comparable (n-1), à l'exclusion des magasins ouverts ou fermés au cours des deux périodes comparées. Les ventes attribuables aux magasins qui ont fermé temporairement pour travaux pendant l'une ou l'autre des périodes comparées sont incluses.

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

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

EBITDA DDM : EBITDA des douze derniers mois.

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

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

Levier financier : le levier financier est calculé en divisant l'endettement net hors IFRS 16 par l'EBITDA DDM.

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

Avertissement : Déclarations Prospectives

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

Agenda financier

15 mai 2025	Ventes du 1 ^{er} trimestre 2025
26 juin 2025	Assemblée générale des actionnaires
25 juillet 2025	Ventes du 2 ^{ème} trimestre et résultats du 1 ^{er} semestre 2025
23 octobre 2025	Ventes du 3 ^{ème} trimestre et des 9 mois 2025

A propos de Maisons du Monde

Maisons du Monde est l'acteur de référence de la maison inspirante, accessible et durable. L'enseigne propose une gamme riche et constamment renouvelée de meubles et d'accessoires de décoration dans une multiplicité de styles. S'appuyant sur un modèle omnicanal hautement performant et un accès direct aux consommateurs, le Groupe réalise plus de 50 % de ses ventes à travers sa plateforme digitale, et opère dans 9 pays européens.

corporate.maisonsdumonde.com

Contacts

Relations investisseurs

Carole Alexandre
Tel : (+33) 6 30 85 12 78
calexandre@maisonsdumonde.com

Relations presse

Pierre Barbe
Tel : (+33) 6 23 23 08 51
pbarbe@maisonsdumonde.com

Michelle Kamar
Tel : (+33) 6 09 24 42 42
michelle@source-rp.com