

**roche bobois**  
PARIS

**RAPPORT FINANCIER - 1<sup>er</sup> semestre 2019**

**2019 OUTDOOR  
COLLECTION**  
MEUBLES POUR L'EXTERIEUR



## Sommaire

Faits marquants du semestre .....	2
Evènements post-clôture .....	2
Principaux indicateurs financiers.....	2
Chiffre d'affaires .....	3
Marge brute.....	5
Charges externes .....	5
Charges de personnel .....	6
Impôts et taxes .....	6
Dotations aux amortissements.....	6
EBITDA courant.....	6
Résultat opérationnel courant .....	9
Flux de Trésorerie .....	9
Tableau de variation des capitaux propres .....	11
Bilan au 30 juin 2019 .....	12
Volume d'affaires .....	13
Panier moyen.....	13
Parc de magasins au 30 juin 2019 .....	13
Perspectives.....	14
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière .....	15
Attestation du responsable du Rapport financier semestriel .....	16
Annexes .....	17



## Faits marquants du semestre

Durant le 1er semestre 2019, le Groupe a acquis 1% des titres de Déco Center portant sa participation à un total de 51%. Cette acquisition a été analysée comme une prise de contrôle par le groupe de l'entité Déco Center 95 au regard des statuts et de la convention d'associés et a par conséquent généré un changement dans la méthode de consolidation (de mise en équivalence à intégration globale – cf note 5.1 de l'annexe).

## Evènements post-clôture

Le Conseil de Surveillance, le 18 juillet 2019, a mis fin aux mandats de membre et de Président du Directoire de Gilles Bonan, qui quitte également tous ses mandats et fonctions au sein du Groupe. Il a par ailleurs nommé Guillaume Demulier, membre du directoire et directeur financier du Groupe depuis 8 ans, Président du Directoire avec prise de fonction immédiate.

Il n'est pas survenu, depuis le 30 juin 2019 et jusqu'au 23 septembre 2019, date d'examen des comptes par le Conseil de Surveillance, d'autre évènement susceptible d'influer de manière significative sur les décisions économiques prises sur la base des présents états financiers intermédiaires consolidés.

## Principaux indicateurs financiers

Le **chiffre d'affaires** du 1<sup>er</sup> semestre 2019 s'établit à **134,7 M€** et est en progression de **+4,3%**, à taux de change courant, par rapport à 2018 (+2,4% à taux de change constant). L'**EBITDA Courant** atteint **21,1 M€** et progresse fortement de **+103,6%**, à taux de change courant, par rapport à 2018 (+100,4% à taux de change constant), avec l'impact d'IFRS16.

Hors impact IFRS 16, l'**EBITDA Courant** atteint **11,2 M€** et progresse de **+7,9%**, à taux de change courant, par rapport à 2018 (+6,9% à taux de change constant).

Le **taux d'EBITDA** est de **15,7%**, à taux de change courant ; en très forte croissance avec l'impact d'IFRS16. Hors impact IFRS 16, le **taux d'EBITDA** est de **8,3%**, en hausse de +0,3 pts par rapport au premier semestre 2018, à taux de change courant.

EBITDA consolidé (en K€) à taux de change courant					EBITDA consolidé (en K€) à taux de change constant				
Roche Bobois SA En milliers d'Euros	S1 2019	S1 2018	Var.	%	Roche Bobois SA En milliers d'Euros	S1 2019	S1 2018	Var.	%
Vente de marchandises	118 156	113 218	4 938	4,4%	Vente de marchandises	115 900	113 218	2 682	2,4%
Redevances	5 075	5 738	-663	-11,6%	Redevances	5 034	5 738	-704	-12,3%
Autres services vendus	11 429	10 200	1 229	12,0%	Autres services vendus	11 380	10 200	1 180	11,6%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>134 660</b>	<b>129 157</b>	<b>5 504</b>	<b>4,3%</b>	<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>132 315</b>	<b>129 157</b>	<b>3 158</b>	<b>2,4%</b>
 Achats consommés	<b>-48 863</b>	<b>-47 864</b>	<b>-1 000</b>	<b>2,1%</b>	 Achats consommés	<b>-48 083</b>	<b>-47 864</b>	<b>-220</b>	<b>0,5%</b>
<b>Marge Brute</b>	<b>58,6%</b>	<b>57,7%</b>	<b>0,9 pts</b>		<b>Marge Brute</b>	<b>58,5%</b>	<b>57,7%</b>	<b>0,8 pts</b>	
 Charges externes	<b>-45 579</b>	<b>-42 970</b>	<b>-2 609</b>	<b>6,1%</b>	 Charges externes	<b>-44 716</b>	<b>-42 970</b>	<b>-1 746</b>	<b>4,1%</b>
Charges locatives (IFRS16)	10 536	0	10 536		Charges locatives (IFRS16)	10 276	0	10 276	
Charges de personnel	<b>-27 930</b>	<b>-29 613</b>	<b>1 683</b>	<b>-5,7%</b>	Charges de personnel	<b>-27 427</b>	<b>-29 613</b>	<b>2 186</b>	<b>-7,4%</b>
Impôts et taxes	<b>-1 980</b>	<b>-1 706</b>	<b>-274</b>	<b>16,1%</b>	Impôts et taxes	<b>-1 964</b>	<b>-1 706</b>	<b>-259</b>	<b>15,2%</b>
Dotations aux amortissements	<b>-3 286</b>	<b>-3 091</b>	<b>-195</b>	<b>6,3%</b>	Dotations aux amortissements	<b>-3 214</b>	<b>-3 091</b>	<b>-123</b>	<b>4,0%</b>
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation (IFRS16)	<b>-10 200</b>	<b>0</b>	<b>-10 200</b>		Dotations aux amortissements des droits d'utilisation (IFRS16)	<b>-9 948</b>	<b>0</b>	<b>-9 948</b>	
Autres produits et charges	<b>-498</b>	<b>-72</b>	<b>-427</b>	<b>595,1%</b>	Autres produits et charges	<b>-360</b>	<b>-72</b>	<b>-288</b>	<b>401,4%</b>
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	310	96	214	223,3%	Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	310	96	214	223,3%
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>7 170</b>	<b>3 938</b>	<b>3 232</b>	<b>82,1%</b>	<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>7 189</b>	<b>3 938</b>	<b>3 251</b>	<b>82,6%</b>
<b>% CA</b>	<b>5,3%</b>	<b>3,0%</b>	<b>2,3 pts</b>		<b>% CA</b>	<b>5,4%</b>	<b>3,0%</b>	<b>2,4 pts</b>	
 Frais d'ouverture magasins	1 080	70	1 010	1444,6%	 Frais d'ouverture magasins	1 015	70	945	1351,9%
Frais d'ouverture magasins - charges locatives (IFRS16)	<b>-610</b>	<b>0</b>	<b>-610</b>		Frais d'ouverture magasins - charges locatives (IFRS16)	<b>-574</b>	<b>0</b>	<b>-574</b>	
Paiement en actions	0	3 277	<b>-3 277</b>	-100,0%	Paiement en actions	0	3 277	<b>-3 277</b>	-100,0%
Dotations aux amortissements	3 286	3 091	195	6,3%	Dotations aux amortissements	3 214	3 091	123	4,0%
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation (IFRS16)	10 200	0	10 200		Dotations aux amortissements des droits d'utilisation (IFRS16)	9 948	0	9 948	
<b>EBITDA Courant IFRS16</b>	<b>21 126</b>	<b>10 376</b>	<b>10 750</b>	<b>103,6%</b>	<b>EBITDA Courant IFRS16</b>	<b>20 792</b>	<b>10 376</b>	<b>10 416</b>	<b>100,4%</b>
<b>% CA</b>	<b>15,7%</b>	<b>8,0%</b>	<b>7,7 pts</b>		<b>% CA</b>	<b>15,7%</b>	<b>8,0%</b>	<b>7,7 pts</b>	
<b>EBITDA Courant Hors IFRS16</b>	<b>11 200</b>	<b>10 376</b>	<b>824</b>	<b>7,9%</b>	<b>EBITDA Courant Hors IFRS16</b>	<b>11 090</b>	<b>10 376</b>	<b>714</b>	<b>6,9%</b>
<b>% CA</b>	<b>8,3%</b>	<b>8,0%</b>	<b>0,3 pts</b>		<b>% CA</b>	<b>8,4%</b>	<b>8,0%</b>	<b>0,3 pts</b>	

## Chiffre d'affaires

Le **chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2019** s'établit à **134,7 M€** et est en progression de **+4,3%**, à taux de change courant, par rapport à 2018 (+2,4% à taux de change constant).

Les ventes de marchandises (magasins en propre des réseaux Roche Bobois et Cuir Center) progressent de 4,4% (+2,4% à taux de change constant) les redevances diminuent de -11,6% (-12,3% à taux de change constant) tandis que les autres services vendus augmentent de +12% (+11,6% à taux de change constant).

### Repartition du CA consolidé par zone (en K€)

en K€	S1 2019 Constant	Effet change	S1 2019 Courant	S1 2018	Var.	%
Roche Bobois France	43 602	-21	43 581	45 298	-1 717	-3,8%
Roche Bobois USA/Canada	33 022	2 062	35 084	30 886	4 198	13,6%
Roche Bobois UK	8 155	58	8 213	7 852	361	4,6%
Roche Bobois Other Europe	23 950	268	24 218	23 335	883	3,8%
Roche Bobois Others (overseas)	3 003	-22	2 981	2 026	955	47,1%
Cuir center (France)	19 099	0	19 099	18 257	842	4,6%
Corporate	1 484	0	1 484	1 503	-18	-1,2%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>132 315</b>	<b>2 345</b>	<b>134 660</b>	<b>129 157</b>	<b>5 504</b>	<b>4,3%</b>

Au **1<sup>er</sup> trimestre 2019<sup>1</sup>**, le groupe Roche Bobois réalise un chiffre d'affaires de 60,3 M€ contre 60,8 M€ au 1<sup>er</sup> trimestre 2018, quasi stable (-0,9% à taux de changes courants et -2,8% à taux de changes constants). Ce niveau est bien meilleur qu'attendu, le repli du volume d'affaires de Roche Bobois France au 4<sup>ème</sup> trimestre lié à l'impact des mouvements sociaux a été compensé par la très bonne performance de la zone Etats-Unis/Canada et par l'intégration de Deco Center 95.

Au niveau géographique, le chiffre d'affaires de Roche Bobois France s'élève à 20,5 M€ contre 22,5 M€ au 1<sup>er</sup> trimestre 2018, en repli de -8,7%. Depuis, le Groupe a constaté un rattrapage des prises de commandes de ses magasins en propre au 1<sup>er</sup> trimestre 2019.

En parallèle, la zone Etats-Unis/Canada réalise un très bon 1<sup>er</sup> trimestre, avec un chiffre d'affaires de 15,8 M€ contre 14,2 M€ au 1<sup>er</sup> trimestre 2018, soit une croissance de +11,7% à changes courants, qui reflète la bonne dynamique d'activité enregistrée sur l'ensemble des boutiques en propre du Groupe. Cette zone a bénéficié également des ouvertures de magasins (notamment Tysons Corner en juillet 2018) et d'un effet positif de change. A taux de change constant, la croissance est de +4,4%.

Le Royaume-Uni affiche un chiffre d'affaires de -10,8% à devise courante. Le Groupe constate cependant une inversion de tendance très positive sur les prises de commandes du 1<sup>er</sup> trimestre 2019.

Enfin, sur le reste de l'Europe (hors France et hors UK), Roche Bobois SA enregistre un chiffre d'affaires de 11,0 M€, en légère croissance de +1,1 % à changes courants, tiré sur ce trimestre par la Suisse.

<sup>1</sup> Les données au trimestre n'ont pas été auditées

Au **2ème trimestre 2019<sup>2</sup>**, Roche Bobois SA enregistre un chiffre d'affaires de très bon niveau à 74,4 M€, en croissance de +8,9% par rapport au 2ème trimestre 2018 (+7,1% à changes constants). Cette performance remarquable tient à la bonne dynamique commerciale enregistrée depuis le début d'année et à des effets de périmètre (+ 2 M€ d'impact positif sur le chiffre d'affaires à la suite de l'intégration globale de Déco Center 95) et de changes favorables.

La zone Amérique du Nord (Etats-Unis/Canada) enregistre un chiffre d'affaires de 19,3 M€, en très forte croissance de +15,2% à changes courants sur ce seul 2ème trimestre (+9,0% à changes constants). Cette zone bénéficie notamment de la montée en puissance des magasins en propre ouverts en 2018 (San Diego 2 et Tysons Corner (Etat de Virginie)).

Le Royaume-Uni s'est fortement redressé sur ce 2ème trimestre avec un chiffre d'affaires de 5,3 M€, en croissance de +15,4% par rapport au 2ème trimestre 2018 (+15,0% à changes constants).

Le reste de l'Europe enregistre un chiffre d'affaires de 13,2 M€, en croissance de +6,1% (+4,8% à changes constants) portée en particulier par la bonne dynamique des ventes en Suisse, Espagne et Italie.

Enfin, le chiffre d'affaires de Roche Bobois France affiche une croissance de +1,1% par rapport au 2ème trimestre 2018.

Repartition du CA consolidé par zone (en K€)

Roche Bobois SA	S1 2019	S1 2018	Variation publiée	1er	1er	Variation publiée	2nd	2nd	Variation publiée
				trimestre 2019	trimestre 2018		trimestre 2019	trimestre 2018	
Roche Bobois France	43 581	45 298	-3,8%	20 487	22 451	-8,7%	23 094	22 847	1,1%
Roche Bobois USA/Canada	35 084	30 886	13,6%	15 831	14 169	11,7%	19 253	16 717	15,2%
Roche Bobois UK	8 213	7 852	4,6%	2 881	3 230	-10,8%	5 332	4 622	15,4%
Roche Bobois Other Europe	24 218	23 335	3,8%	11 006	10 882	1,1%	13 212	12 453	6,1%
Roche Bobois Others (overseas)	2 981	2 026	47,1%	1 138	1 212	-6,1%	1 843	814	126,5%
Cuir center (France)	19 099	18 257	4,6%	8 141	8 162	-0,3%	10 958	10 095	8,5%
Corporate	1 484	1 503	-1,2%	787	720	9,3%	698	783	-10,9%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>134 660</b>	<b>129 157</b>	<b>4,3%</b>	<b>60 270</b>	<b>60 826</b>	<b>-0,9%</b>	<b>74 390</b>	<b>68 330</b>	<b>8,9%</b>

Au premier semestre 2019, Roche Bobois France représente 32,4% du chiffre d'affaires total, soit -2,7pts par rapport à 2018, tandis que la part de Roche Bobois USA/Canada progresse de +2,1 pts.

	S1 2019	S1 2018	Var.
Roche Bobois France	32,4%	35,1%	-2,7 pts
Roche Bobois USA/Canada	26,1%	23,9%	2,1 pts
Roche Bobois UK	6,1%	6,1%	0,0 pts
Roche Bobois Other Europe	18,0%	18,1%	-0,1 pts
Roche Bobois Others (overseas)	2,2%	1,6%	0,6 pts
Cuir center (France)	14,2%	14,1%	0,0 pts
Corporate	1,1%	1,2%	-0,1 pts
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,0 pts</b>

<sup>2</sup> Les données au trimestre n'ont pas été auditées

## Marge brute

La **marge brute** atteint **58,6%** au 1<sup>er</sup> semestre 2019 et progresse de +0,9pts par rapport à 2018. Cette hausse provient notamment de la zone USA / Canada (+0,9pts), du secteur Other Europe (+0,5pts) et de Cuir Center (+1pts) avec l'intégration de Deco Center 95 qui a un effet relatif sur la marge.

## Charges externes

Les **charges externes** s'élèvent à **35,0 M€**, en baisse de **-7,9 M€** (soit -18,4%) par rapport à 2018. Hors impact IFRS16, celles-ci représentent 45,6 M€, soit une hausse de +2,6 M€ (+6,1%).

Cette croissance des charges externes (hors impact IFRS16) s'explique notamment par les nouvelles ouvertures de magasins fin 2018 et début 2019 (1,1 M€) et par l'intégration de Deco Center 95 (+0,6 M€).

Le poste Locations et charges locatives (hors impact IFRS16) est impacté par l'intégration de Deco Center 95 (+0,3 M€), Tysons Corner (+0,1 M€) ainsi que par les révisions d'indice et des effets de change (+0,3 M€).

Les frais d'ouverture correspondent aux magasins suivants :

- San Diego UTC
- Greenwich
- New York UES 2
- Zaragoza
- Madrid 2

Répartition des charges externes consolidées (en K€)					
en K€	S1 2019	S1 2018	Var.	%	
Publicité, publications, relations publiques	-14 412	-15 239	828	-5,4%	
Locations et charges locatives	-13 136	-12 081	-1 055	8,7%	
Charges locatives (IFRS16)	9 926	9 926			#DD701
Transport de biens, transport collectif	-4 754	-4 372	-382	8,7%	
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	-2 870	-2 595	-275	10,6%	
Soustraitance	-1 843	-1 855	12	-0,6%	
Entretien et réparations	-2 119	-1 832	-287	15,7%	
Déplacement, mission réceptions	-1 461	-1 364	-97	7,1%	
Commissions cartes	-1 234	-1 081	-153	14,1%	
Primes d'assurance	-672	-589	-83	14,1%	
Divers documentation et séminaires	-458	-478	19	-4,0%	
Personnel extérieur à l'entreprise	-299	-470	171	-36,3%	
Frais postaux et de télécommunication	-421	-387	-34	8,8%	
Autres charges externes	-460	-257	-203	79,0%	
Locations mobilières	-153	-128	-25	19,5%	
Services bancaires et assimilés	-132	-97	-35	35,8%	
Etudes et recherches	-64	-75	11	-14,8%	
Frais d'ouverture	-1 080	-70	-1 010		
Frais d'ouverture magasins - charges locatives (IFRS16)	610		610		
Contrats récurrents bâti. et informatique	-11	0	-11		
<b>Charges externes</b>	<b>-35 043</b>	<b>-42 970</b>	<b>7 927</b>	<b>-18,4%</b>	
% CA	-26,0%	-33,3%	7,2 pts		
<b>Charges externes Hors IFRS16</b>	<b>-45 579</b>	<b>-42 970</b>	<b>-2 609</b>	<b>6,1%</b>	
% CA	-33,8%	-33,3%	-0,6 pts		

## Charges de personnel

Les **charges de personnel** s'élèvent à **27.9 M€**, en baisse de **-1.7 M€** (soit -5.7%) par rapport à 2018. La diminution est de -2.2 M€ (soit -7.4%) à taux de change constant.

La baisse des charges de personnel est surtout liée à l'impact du plan d'actions gratuites qui pesait pour 3,3 M€ en 2018.

Hors actions gratuites, les rémunérations sont en croissance de +1.6 M€ (soit +6.1%). L'intégration de Deco Center 95 (+0.6 M€) et des effets de change (+0.5 M€) expliquent l'essentiel de la hausse, le reste étant lié à la hausse des effectifs (+3.9%) et aux augmentations salariales.

## Impôts et taxes

Les **impôts et taxes** s'élèvent à **2.0 M€**, en hausse de **+0.3 M€** (soit +16.1%) par rapport à 2018.

## Dotations aux amortissements

Les **dotations et amortissements** s'élèvent à **13.5 M€**, en hausse de **+10.4 M€** (soit +336.3%) par rapport à 2018. Hors impact IFRS16 (amortissements des droits d'utilisation), celles-ci représentent 3.3 M€, soit une hausse de +0.2 M€ (+6.3%). Les dotations et amortissements des droits d'utilisation s'élèvent à 10.2 M€.

## EBITDA courant

L'**EBITDA Courant** atteint **21.1 M€** et progresse fortement de **+103.6%**, à taux de change courant, par rapport à 2018 (+100.4% à taux de change constant), avec l'impact d'IFRS16.

Hors impact IFRS 16, l'**EBITDA Courant** atteint **11.2 M€** et progresse de **+7.9%**, à taux de change courant, par rapport à 2018 (+6.9% à taux de change constant).

La croissance de l'EBITDA provient essentiellement de Roche Bobois France (+3.2 M€, soit +89.4%) et de la zone USA/Canada (+3.8 M€, soit +109%) avec l'impact IFRS16.

Hors IFRS16, la croissance provient essentiellement de la zone USA/Canada (+0.5 M€, soit +13.5%) avec la hausse de l'activité et de l'Overseas (+0.8 M€, soit +64.6%) avec la hausse des redevances et des autres services.

Le Corporate est négativement impacté par la hausse des honoraires consécutifs à l'introduction en bourse et par des provisions sur créances.

#### Repartition de l'EBITDA consolidé par zone (en K€)

en K€	S1 2019 Constant	Effet change	S1 2019 Courant	S1 2018	Var.	%
Roche Bobois France	6 892	-20	6 871	3 628	3 243	89,4%
Roche Bobois USA/Canada	6 992	329	7 321	3 504	3 818	109,0%
Roche Bobois UK	1 494	9	1 503	667	836	125,4%
Roche Bobois Other Europe	3 049	37	3 086	1 783	1 303	73,1%
Roche Bobois Others (overseas)	1 979	-22	1 957	1 189	768	64,6%
Cuir center (France)	3 108	0	3 108	1 891	1 217	64,3%
Corporate	-2 721	0	-2 721	-2 285	-435	19,1%
<b>EBITDA Courant</b>	<b>20 792</b>	<b>333</b>	<b>21 126</b>	<b>10 376</b>	<b>10 750</b>	<b>103,6%</b>

#### Repartition de l'EBITDA Hors IFRS16 consolidé par zone (en K€)

en K€	S1 2019 Constant	Effet change	S1 2019 Courant	S1 2018	Var.	%
Roche Bobois France	3 751	-20	3 730	3 628	102	2,8%
Roche Bobois USA/Canada	3 853	123	3 977	3 504	473	13,5%
Roche Bobois UK	853	4	858	667	191	28,6%
Roche Bobois Other Europe	1 518	24	1 542	1 783	-241	-13,5%
Roche Bobois Others (overseas)	1 979	-22	1 957	1 189	768	64,6%
Cuir center (France)	2 047	0	2 047	1 891	156	8,2%
Corporate	-2 911	0	-2 911	-2 285	-625	27,4%
<b>EBITDA Courant Hors IFRS16</b>	<b>11 090</b>	<b>110</b>	<b>11 200</b>	<b>10 376</b>	<b>824</b>	<b>7,9%</b>

Roche Bobois USA/Canada représente 34,7% de l'EBITDA total, soit +0,9 pts par rapport à 2018, tandis que la part de Roche Bobois France et Roche Bobois Other Europe diminuent (respectivement 32,5% et 14,6%). La part de Cuir Center est en recul à 14,7%.

	S1 2019	S1 2018	Var.		S1 2019	S1 2018	Var.
Roche Bobois France	32,5%	35,0%	-2,4 pts	Roche Bobois France	33,3%	35,0%	-1,7 pts
Roche Bobois USA/Canada	34,7%	33,8%	0,9 pts	Roche Bobois USA/Canada	35,5%	33,8%	1,7 pts
Roche Bobois UK	7,1%	6,4%	0,7 pts	Roche Bobois UK	7,7%	6,4%	1,2 pts
Roche Bobois Other Europe	14,6%	17,2%	-2,6 pts	Roche Bobois Other Europe	13,8%	17,2%	-3,4 pts
Roche Bobois Others (overseas)	9,3%	11,5%	-2,2 pts	Roche Bobois Others (overseas)	17,5%	11,5%	6,0 pts
Cuir center (France)	14,7%	18,2%	-3,5 pts	Cuir center (France)	18,3%	18,2%	0,0 pts
Corporate	-12,9%	-22,0%	9,1 pts	Corporate	-26,0%	-22,0%	-4,0 pts
<b>EBITDA Courant</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,0 pts</b>	<b>EBITDA Courant Hors IFRS16</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,0 pts</b>

Le **taux d'EBITDA** est de **15,7%**, à taux de change courant ; en très forte croissance avec l'impact d'IFRS16.

Hors impact IFRS 16, le **taux d'EBITDA** est de **8,3%**, en hausse de +0,3 pts par rapport au premier semestre 2018, à taux de change courant.

Le taux d'EBITDA hors IFRS16 continue de s'améliorer pour Roche Bobois France (+0,6 pts), le UK s'améliore nettement avec la hausse de l'activité (+2,0 pts). Cuir Center améliore sa rentabilité avec l'intégration de Deco Center 95 qui a un effet relatif sur le taux d'EBITDA, grâce à un résultat de cession de 302 K€.

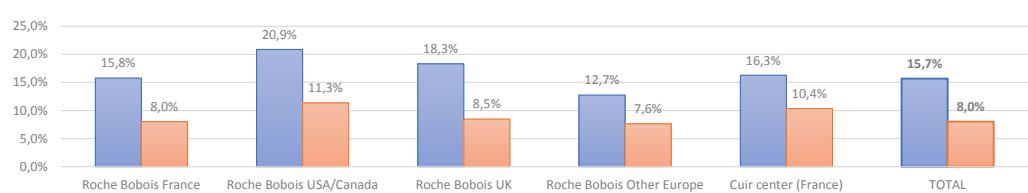
L'Amérique du Nord conserve des taux de marge d'EBITDA élevés avec un taux d'EBITDA stable.

**EBITDA IFRS16 par zone (en %)**

	S1 2019	S1 2018	Var.
Roche Bobois France	15,8%	8,0%	7,8 pts
Roche Bobois USA/Canada	20,9%	11,3%	9,5 pts
Roche Bobois UK	18,3%	8,5%	9,8 pts
Roche Bobois Other Europe	12,7%	7,6%	5,1 pts
Roche Bobois Others (overseas)	n.a.	n.a.	n.a.
Cuir center (France)	16,3%	10,4%	5,9 pts
Corporate	n.a.	n.a.	n.a.
<b>TOTAL</b>	<b>15,7%</b>	<b>8,0%</b>	<b>7,7 pts</b>

■ S1 2019 ■ S1 2018

EBITDA % par zone

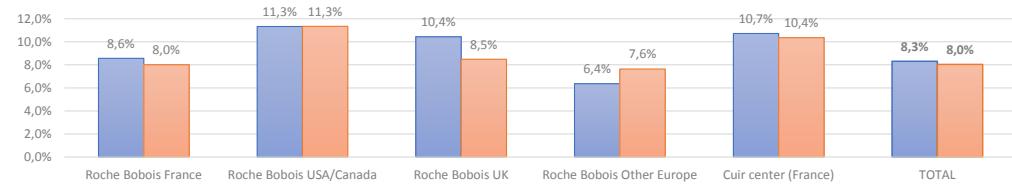


**EBITDA Hors IFRS16 par zone (en %)**

	S1 2019	S1 2018	Var.
Roche Bobois France	8,6%	8,0%	0,6 pts
Roche Bobois USA/Canada	11,3%	11,3%	0,0 pts
Roche Bobois UK	10,4%	8,5%	2,0 pts
Roche Bobois Other Europe	6,4%	7,6%	-1,3 pts
Roche Bobois Others (overseas)	n.a.	n.a.	n.a.
Cuir center (France)	10,7%	10,4%	0,4 pts
Corporate	n.a.	n.a.	n.a.
<b>TOTAL</b>	<b>8,3%</b>	<b>8,0%</b>	<b>0,3 pts</b>

■ S1 2019 ■ S1 2018

EBITDA Hors IFRS16 % par zone



## Résultat opérationnel courant

L'EBITDA Courant est calculé à partir du Résultat Opérationnel Courant dont sont retraités les frais d'ouverture de magasins, les paiements en actions et les dotations aux amortissements et dépréciation des immobilisations.

RÉCONCILIATION EBITDA COURANT (MONTANT EN K€)	30/06/2019	30/06/2018
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>7 170</b>	<b>3 938</b>
Frais d'ouverture magasins*	470	70
Paiements en actions y compris forfait social	-	3 277
Dotations aux amortissements et dépréciation des immobilisations	13 486	3 091
<b>EBITDA courant</b>	<b>21 125</b>	<b>10 376</b>
<i>Dont Roche Bobois</i>	20 739	10 770
<i>Dont Cuir Center</i>	3 108	1 891
<i>Dont Corporate</i>	-2 721	-2 285

## Flux de Trésorerie

La Trésorerie à la clôture au 30 juin 2019 est de **24.8 M€**, contre **14.4 M€** au 30 juin 2018.

### Trésorerie consolidée (en K€) à taux de change courant

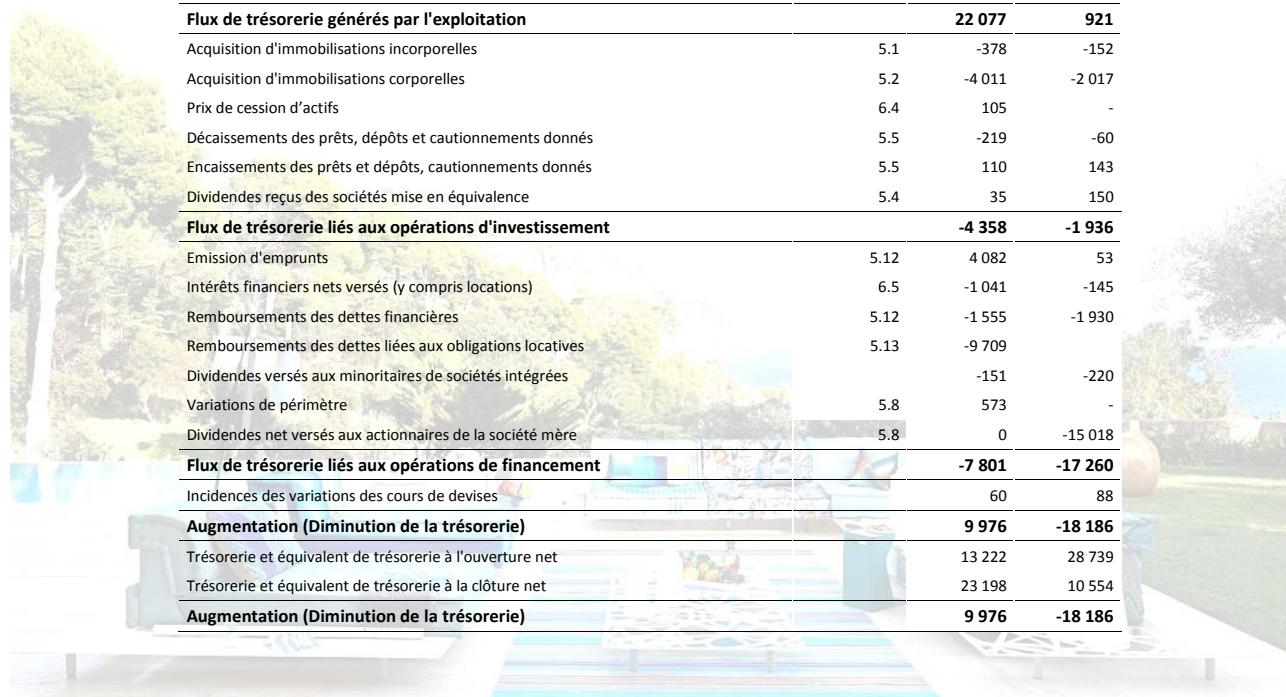
Roche Bobois SA En milliers d'€uros	S1 2019	S1 2018	Var.	%
Comptes bancaires	24 324	14 162	10 162	71,8%
Intérêts courus non échus s/ dispo.	181	0	181	
Équivalents de trésorerie	263	212	51	24,3%
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>24 768</b>	<b>14 373</b>	<b>10 395</b>	<b>72,3%</b>

Les **Flux de Trésorerie** sur le 1<sup>er</sup> semestre 2019 s'élèvent à **+10.0 M€** contre **-18.2 M€** en 2018 ; cette variation s'explique essentiellement par :

- **Flux de trésorerie d'exploitation** => +21.2 M€ : +10.5 M€ liés à l'application d'IFRS16, +4.2 M€ correspondant à la hausse des dettes fournisseurs et +5.1 M€ à la hausse des autres dettes (dont +2.7 M€ d'acomptes clients).
- **Flux de trésorerie d'investissement** => -2.4 M€ : hausse des capex décaissés (immobilisations corporelles).
- **Flux de trésorerie de financement** => +9.5 M€ avec l'absence de dividendes versés au 1<sup>er</sup> semestre 2019 (-15 M€), des déblocages de lignes de crédit (+5.9 M€) et -10.5 M€ liés à l'application d'IFRS16.

**TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ**

	Notes	30/06/2019 K€	30/06/2018 K€
<b>Résultat net</b>		<b>4 532</b>	<b>1 973</b>
Elimination des dotations nettes aux amortissements et provisions	5.1 / 5.2 / 5.3	3 154	3 077
Elimination des dotations liées aux amortissements issu d'IFRS 16		10 200	-
Plus ou moins-value de cession des immobilisations		749	258
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		5	-
Charges liées aux actions gratuites émises		-	2 821
Quote-part des résultats des sociétés mise en équivalence		-310	-96
<b>Marge brute d'autofinancement après coût de l'endettement financier net</b>		<b>18 330</b>	<b>8 034</b>
Coût de l'endettement financier net	6.5	1 002	143
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	6.6	1 469	1 565
<b>Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts</b>		<b>20 800</b>	<b>9 742</b>
<b>Variation du BFR lié à l'activité</b>	5.18	<b>2 586</b>	<b>-7 157</b>
Impôts payés		-1 309	-1 664
<b>Flux de trésorerie générés par l'exploitation</b>		<b>22 077</b>	<b>921</b>
Acquisition d'immobilisations incorporelles	5.1	-378	-152
Acquisition d'immobilisations corporelles	5.2	-4 011	-2 017
Prix de cession d'actifs	6.4	105	-
Décaissements des prêts, dépôts et cautionnements donnés	5.5	-219	-60
Encaissements des prêts et dépôts, cautionnements donnés	5.5	110	143
Dividendes reçus des sociétés mise en équivalence	5.4	35	150
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b>-4 358</b>	<b>-1 936</b>
Emission d'emprunts	5.12	4 082	53
Intérêts financiers nets versés (y compris locations)	6.5	-1 041	-145
Remboursements des dettes financières	5.12	-1 555	-1 930
Remboursements des dettes liées aux obligations locatives	5.13	-9 709	
Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		-151	-220
Variations de périmètre	5.8	573	-
Dividendes net versés aux actionnaires de la société mère	5.8	0	-15 018
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b>-7 801</b>	<b>-17 260</b>
Incidence des variations des cours de devises		60	88
<b>Augmentation (Diminution) de la trésorerie</b>		<b>9 976</b>	<b>-18 186</b>
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture net		13 222	28 739
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture net		23 198	10 554
<b>Augmentation (Diminution) de la trésorerie</b>		<b>9 976</b>	<b>-18 186</b>



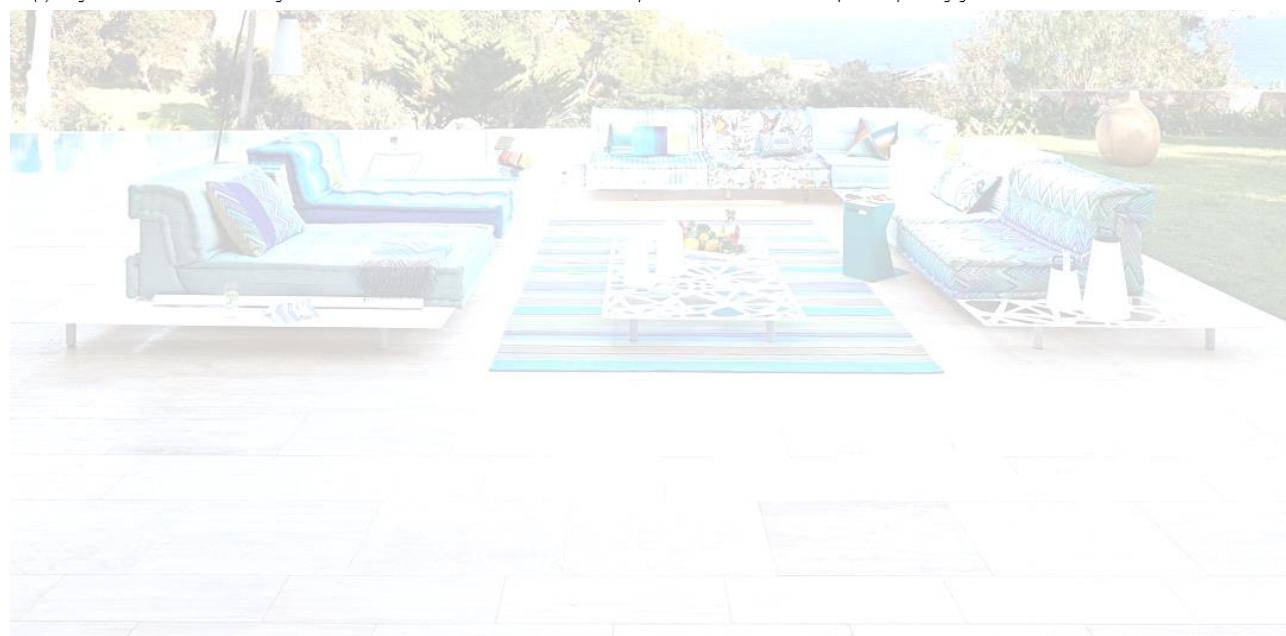
La norme IFRS 16 a une incidence sur les états consolidés des flux de trésorerie consolidés intermédiaires pour le semestre clos le 30 juin 2019. Les décaissements liés aux contrats de location sont classés dans la rubrique « Flux de trésorerie de financement », plutôt que dans les « flux de trésorerie d'exploitation ».

	Au 30 juin 2019		
Montants en K€	Publié	Impact IFRS 16	Hors IFRS 16
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	22 077	-	10 536
Flux de trésorerie généré par l'investissement	-	4 358	-
Flux de trésorerie généré par les activités de financement	-	7 801	10 536
Incidence des variations des cours de devises		60	60
<b>Augmentation (Diminution) de la trésorerie</b>	<b>9 976</b>	-	<b>9 976</b>
Trésorerie à l'ouverture	13 222		13 222
Trésorerie à la clôture	23 198		23 198
<b>Augmentation (Diminution) de la trésorerie</b>	<b>9 976</b>	-	<b>9 976</b>

## Tableau de variation des capitaux propres

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (Montants en K€)	Nombre d'actions en circulation	Capital social	Réserves et résultat (1)	Réserves de conversion	Réserves de juste valeur	CAPITAUX PROPRES		
						Part Groupe	Part des intérêts non contrôlés	TOTAL
<b>Au 31 décembre 2017</b>	<b>98 752 155</b>	<b>49 376</b>	<b>12 282</b>	<b>-738</b>	<b>-</b>	<b>60 921</b>	<b>811</b>	<b>61 731</b>
Résultat net juin 2018			1 700			1 700	274	1 973
Autres éléments du résultat global			70	409		479	-7	473
<b>Résultat global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 770</b>	<b>409</b>	<b>-</b>	<b>2 179</b>	<b>267</b>	<b>2 446</b>
Part des tiers dans les dividendes distribués				-15 018		-15 018	-220	-15 238
Regroupement des actions (2)			-88 876 939			-	-	-
Transactions entre actionnaires						-	-	-
<b>Total des transactions avec les propriétaires</b>	<b>-88 876 939</b>	<b>-</b>	<b>-15 018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-15 018</b>	<b>-220</b>	<b>-15 238</b>
<b>Au 30 juin 2018</b>	<b>9 875 216</b>	<b>49 376</b>	<b>-966</b>	<b>-329</b>	<b>-</b>	<b>48 081</b>	<b>858</b>	<b>48 940</b>
<b>Au 31 décembre 2018</b>	<b>9 875 216</b>	<b>49 376</b>	<b>3 168</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>52 555</b>	<b>1 223</b>	<b>53 777</b>
Résultat net juin 2019			4 140			4 141	392	4 532
Autres éléments du résultat global			-75	229		154	2	156
<b>Résultat global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 065</b>	<b>229</b>	<b>-</b>	<b>4 295</b>	<b>393</b>	<b>4 688</b>
Part des tiers dans les dividendes distribués			-2 761			-2 761	-151	-2 912
Put sur intérêts minoritaires			-1 602			-1 602		-1 602
Transactions entre actionnaires			24			24	-41	-17
Entrée de périmètre Déco Center 95						-	461	461
<b>Total des transactions avec les propriétaires</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-4 339</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-4 339</b>	<b>270</b>	<b>-4 069</b>
<b>Au 30 juin 2019</b>	<b>9 875 216</b>	<b>49 376</b>	<b>2 894</b>	<b>239</b>	<b>-</b>	<b>52 510</b>	<b>1 885</b>	<b>54 395</b>

(1) La ligne Autres éléments du résultat global dans la colonne » Réserves et Résultat » inclut uniquement les écarts actuariels sur provision pour engagement de retraites



## Bilan au 30 juin 2019

Le total du bilan consolidé de Roche Bobois SA au 30 juin 2019 s'élève à 285.0 M€, en hausse de +120.3 M€ par rapport au 30 juin 2018, avec l'impact d'IFRS16.

Les actifs non courants représentent 56 % du total du bilan et sont en forte hausse avec les droits d'utilisation liés à IFRS16 (+107.3 M€).

Les actifs courants progressent de +11.9 M€ ; la hausse de la trésorerie (+10.4 M€) et des stocks (+3.4 M€) est contrebalancée par la baisse des autres créances (-3.3 M€).

Les passifs non courants progressent de +89.2 M€ avec l'impact des dettes financières IFRS16 (+86.4 M€) et des emprunts (+3.5 M€).

Roche Bobois S.A. Etat de situation financière	Notes	30/06/2019 K€	30/06/2018 K€	31/12/2018 K€
<b>ACTIF</b>				
Goodwill	5.1	5 377	4 730	4 730
Autres immobilisations incorporelles	5.1	615	3 078	2 791
Immobilisations corporelles	5.2	36 835	33 194	35 366
Droits d'utilisation	5.3	107 342		
Participations dans les sociétés mise en équivalence	5.4	439	1 210	1 150
Autres actifs financiers non courants	5.5	3 408	3 128	3 200
Autres actifs non courants	5.8	433	477	427
Impôts différés actifs	6.6	5 205	5 482	4 546
<b>Total actifs non courants</b>		<b>159 655</b>	<b>51 298</b>	<b>52 209</b>
Stocks	5.6	68 696	65 269	62 752
Clients	5.7	19 661	18 999	17 191
Autres créances courantes	5.8	11 134	14 407	11 073
Actif d'impôt exigible	6.6	1 052	355	2 474
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.9	24 768	14 373	15 535
<b>Total actifs courants</b>		<b>125 311</b>	<b>113 403</b>	<b>109 026</b>
<b>Total Actif</b>		<b>284 966</b>	<b>164 701</b>	<b>161 235</b>
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital	5.10	49 376	49 376	49 376
Réserve et résultat attribuables aux propriétaires de la société mère		3 133	-1 295	3 178
<b>Total des capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère</b>		<b>52 510</b>	<b>48 081</b>	<b>52 554</b>
Total des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle		1 886	858	1 223
<b>Capitaux propres</b>		<b>54 395</b>	<b>48 939</b>	<b>53 777</b>
<b>Passifs non courants</b>				
Dettes financières non courantes	5.12	9 917	6 454	12 907
Dettes locatives non courantes	5.13	86 376		
Provisions non courantes	5.11 / 5.14	3 139	3 346	2 912
Impôts différés passifs	6.6	935	623	604
Autres passifs non courants	5.14	5 250	5 975	3 644
<b>Passifs non courants</b>		<b>105 616</b>	<b>16 398</b>	<b>20 067</b>
<b>Passifs courants</b>				
Dettes financières courantes	5.12	13 854	14 494	8 206
Dettes locatives courantes	5.13	19 022		
Avances et acomptes clients reçus	5.16	44 386	41 050	37 912
Dettes fournisseurs et autres dettes courantes	5.16	40 675	38 339	36 172
Passifs d'impôts courants	5.16	1 104	1 181	835
Autres passifs courants	5.16	5 913	4 300	4 267
<b>Passifs courants</b>		<b>124 954</b>	<b>99 364</b>	<b>87 392</b>
<b>Total Passif et capitaux propres</b>		<b>284 966</b>	<b>164 701</b>	<b>161 235</b>

## Volume d'affaires

Sur les six premiers mois de l'exercice, le volume d'affaires de l'ensemble du réseau s'élève à 245,9 M€, en nette croissance de +4,8% par rapport à la même période de l'année précédente (+3,5% à changes constants).

Les magasins en propre enregistrent une progression significative de leurs volumes d'affaires à 129 M€ soit +8,6% par rapport au 30 juin 2018. Cette croissance provient de la performance des magasins existants (Like For Like) qui représente un effet de +5,5 M€ sur ce semestre, notamment la France et la Suisse, et d'un effet périmètre de +2,3 M€ lié notamment aux dernières ouvertures de magasins intégrés aux Etats-Unis. Le Groupe bénéficie également d'effets positifs de change.

Tableau de passage Volume d'affaires /Chiffre d'affaires (en M€)

Volume d'affaires S1 2019	245,9
Volume d'affaires franchisés	-117,0
Volume d'affaires des sociétés mises en équivalence	-0,8
Impact du rythme des commandes et des livraisons	-10,0
Redevances	5,1
Autre services rendus	11,4
Chiffre d'affaires S1 2019 consolidé	134,7

## Panier moyen

Le panier moyen au 1<sup>er</sup> semestre 2019 s'élève à 3 937 € HT pour le Groupe (4 558 € pour Roche Bobois et 2 119 € pour Cuir Center). Roche Bobois est tiré à la hausse par l'International et en particulier les USA avec notamment un effet de change favorable.

Panier Moyen Commandé HT - € - GROUPE			
Données Cumulées	Cumul à fin Juin		
	2019	2018	Variation
ROCHE BOBOIS	4 558	4 207	8,3% 
CUIR CENTER	2 119	2 169	(2,3%) 
<b>TOTAL</b>	<b>3 937</b>	<b>3 684</b>	<b>6,9% </b>

## Parc de magasins au 30 juin 2019

Le 1er semestre 2019 a été dynamique en ouvertures de magasins :

- Magasins en propre : 2 ouvertures aux Etats-Unis (Greenwich (Connecticut) et New York Upper East Side 2) et 1 rachat de franchise à Saragosse (Espagne). Le rachat de Turin (Italie) a été signé fin juin 2019 et sera effectif au 4<sup>ème</sup> trimestre 2019 ;
- Magasins en franchise : Hangzhou (Chine), Cuir Center Perpignan et Roche Bobois Perpignan.

Depuis, le Groupe a ouvert un magasin en propre à Domus (France) et en Espagne (Madrid 2) et prévoit d'ici la fin d'année 1 nouvelle ouverture en propre au Portugal (Lisbonne 2). Roche Bobois SA confirme ainsi être en ligne avec son programme d'ouvertures 2018-2021 annoncé lors de l'introduction en bourse.

Au 30 juin 2019, le groupe compte 332 magasins dont 255 Roche Bobois et 77 Cuir Center.

Réseau de magasins	Intégré	Franchise	Total
Roche Bobois France	38	38	<b>76</b>
Roche Bobois USA / Canada	27	12	<b>39</b>
Roche Bobois UK	8		<b>8</b>
Roche Bobois Other Europe	24	31	<b>55</b>
Roche Bobois Others (Overseas)		77	<b>77</b>
Cuir Center	21	56	<b>77</b>
<b>TOTAL</b>	<b>118</b>	<b>214</b>	<b>332</b>

## Perspectives

Fort de ces bonnes perspectives, le Groupe confirme ses ambitions 2019 : une croissance de son chiffre d'affaires dans la continuité de 2018 et une marge d'EBITDA comprise entre 9 et 10% (avant impact IFRS 16).

Enfin, le Groupe vient d'ouvrir son site e-commerce pour Cuir Center ; celui de la marque Roche Bobois sera lancé en France dans les prochaines semaines.



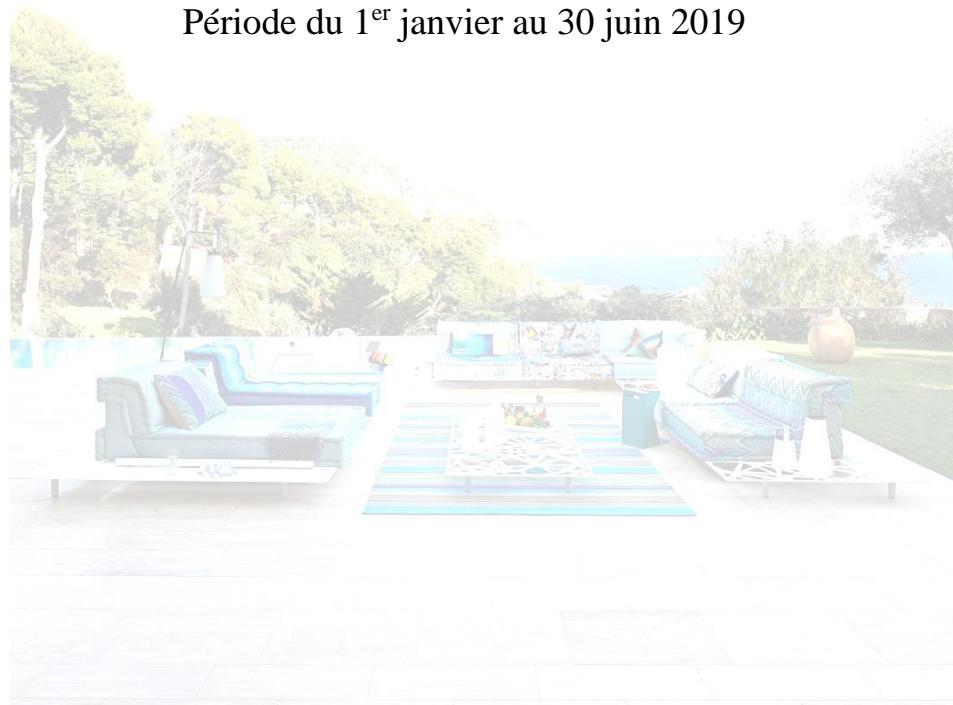
## Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière



# **ROCHE BOBOIS S.A.**

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

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2019



**GRANT THORNTON**

**MAZARS**



## **GRANT THORNTON**

SIEGE SOCIAL : 29, RUE DU PONT - 92200 NEUILLY-SUR-SEINE

TEL : +33 (0)1 41 25 85 85

SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE D'EXPERTISE COMPTABLE ET DE COMMISSARIAT AUX COMPTES INSCRITE  
AU TABLEAU DE L'ORDRE DE LA REGION PARIS ILE DE FRANCE ET MEMBRE DE LA COMPAGNIE REGIONALE  
DE VERSAILLES

CAPITAL DE 2 297 184 EUROS - RCS NANTERRE 632 013 843

## **MAZARS**

SIEGE SOCIAL : 61, RUE HENRI REGNAULT - 92075 PARIS LA DÉFENSE CEDEX

TEL : +33 (0) 1 49 97 60 00 - FAX : +33 (0) 1 49 97 60 01

SOCIETE ANONYME D'EXPERTISE COMPTABLE ET DE COMMISSARIAT AUX COMPTES A DIRECTOIRE ET  
CONSEIL DE SURVEILLANCE

CAPITAL DE 8 320 000 EUROS - RCS NANTERRE 784 824 153

# **ROCHE BOBOIS S.A.**

Société par actions au capital de 49 376 080 €

Siège social : 18 rue de Lyon 75012 Paris

RCS PARIS B 493 229 280

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

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2019



**GRANT THORNTON**

**MAZARS**

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

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées générales 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 Roche Bobois S.A., relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2019 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 de votre Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### **1. 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 2.2 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés condensés qui expose le changement de méthode comptable concernant la première application de la norme IFRS 16 « Contrats de location ».

## 2. 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.

Fait à Neuilly-sur-Seine et à Courbevoie, le 24 septembre 2019

Les Commissaires aux Comptes

**GRANT THORNTON**

SOLANGE AÏACHE

**M A Z A R S**

CHARLES DESVERNOIS

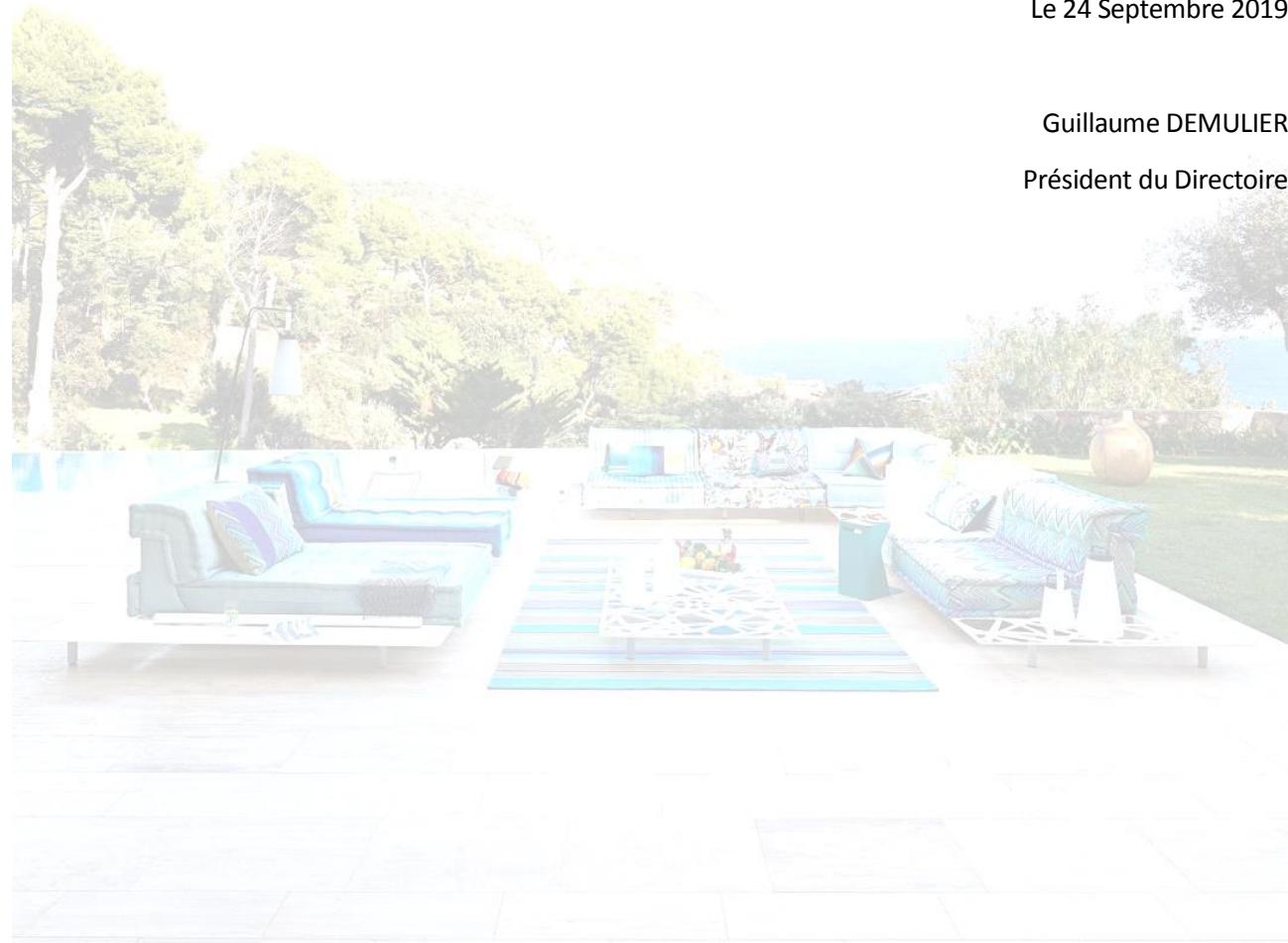
## Attestation du responsable du Rapport financier semestriel

J'atteste, qu'à ma connaissance, les états financiers consolidés condensés du semestre clos le 30 juin 2019 ont été établis conformément aux normes comptables applicables et qu'ils donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la Société et de l'ensemble des sociétés qui entrent dans son périmètre de consolidation, et que le rapport d'activité semestriel ci-joint présente une image fidèle des événements significatifs survenus au cours des six premiers mois de l'exercice, de leur impact sur les états financiers, et des principales transactions avec les parties liées, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le 24 Septembre 2019

Guillaume DEMULIER

Président du Directoire



## Annexes



**Etats financiers consolidés intermédiaires condensés**  
**au 30 juin 2019**

<b>ETAT DE SITUATION FINANCIÈRE</b>	<b>Notes</b>	<b>30/06/2019 K€</b>	<b>31/12/2018 K€</b>
<b>ACTIF</b>			
Goodwill	5.1	5 377	4 730
Autres immobilisations incorporelles	5.1	615	2 791
Immobilisations corporelles	5.2	36 835	35 366
Droits d'utilisation liés aux obligations locatives	5.3	107 342	-
Participations dans les sociétés mise en équivalence	5.4	439	1 150
Autres actifs non courants	5.8	433	427
Autres actifs financiers non courants	5.5	3 408	3 200
Impôts différés actifs	6.6	5 205	4 546
<b>Total actifs non courants</b>		<b>159 655</b>	<b>52 209</b>
Stocks	5.6	68 696	62 752
Clients	5.7	19 661	17 191
Autres créances courantes	5.8	11 134	11 073
Actif d'impôt exigible	6.6	1 052	2 474
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.9	24 768	15 535
<b>Total actifs courants</b>		<b>125 311</b>	<b>109 026</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>284 966</b>	<b>161 235</b>
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital	5.10	49 376	49 376
Réserves et résultat attribuables aux propriétaires de la société mère		3 134	3 178
<b>Total des capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère</b>		<b>52 510</b>	<b>52 554</b>
Total des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle		1 886	1 223
<b>Capitaux propres</b>		<b>54 395</b>	<b>53 777</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Dettes financières non courantes	5.12	9 917	12 907
Dettes liées aux obligations locatives non courantes	5.13	86 376	-
Provisions non courantes	5.11 / 5.14	3 139	2 912
Impôts différés passifs	6.6	935	604
Autres passifs non courants	5.14	5 250	3 644
<b>Passifs non courants</b>		<b>105 616</b>	<b>20 067</b>
<b>Passifs courants</b>			
Dettes financières courantes	5.12	13 854	8 206
Dettes liées aux obligations locatives courantes	5.13	19 022	-
Avances et acomptes clients reçus	5.16	44 386	37 912
Dettes fournisseurs et autres dettes courantes	5.16	40 675	36 172
Passifs d'impôts courants	5.16	1 104	835
Autres passifs courants	5.16	5 913	4 267
<b>Passifs courants</b>		<b>124 954</b>	<b>87 392</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>284 966</b>	<b>161 235</b>

Comme indiqué dans la note 2.2 de l'annexe, le groupe Roche Bobois a appliqué la norme IFRS 16 en optant pour la méthode rétrospective simplifiée, qui a conduit à ne pas modifier les comptes comparatifs. Les actifs et passifs liés aux contrats de location ont été présentés, respectivement en droits d'utilisation et dettes liées aux obligations locatives (courantes et non courantes).

**ETAT DU COMPTE DE RÉSULTAT  
(MONTANTS EN K€)**

	Notes	30/06/2019 6 mois	30/06/2018 6 mois
Ventes de marchandises	6.1	118 156	113 218
Redevances	6.1	5 075	5 738
Autres services vendus	6.1	11 429	10 200
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>		<b>134 660</b>	<b>129 157</b>
<b>CHARGES OPERATIONNELLES</b>			
Achats consommés	6.2	-48 863	-47 864
Charges externes	6.2	-35 043	-42 970
Charges de personnel	6.3	-27 930	-29 613
Impôts et taxes		-1 980	-1 706
Dotations aux provisions nettes des reprises		-262	31
Autres produits et charges opérationnels courants	6.4	-236	-103
Dotations aux amortissements		-13 486	-3 091
Quote-part des résultats des sociétés mise en équivalence	5.4	310	96
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>7 170</b>	<b>3 938</b>
Autres charges et produits opérationnels non courants	6.4	-	-438
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>7 170</b>	<b>3 500</b>
Coût de l'endettement financier net	6.5	-1 002	-143
Autre produits et charges financières	6.5	-168	181
<b>RESULTAT AVANT IMPOT</b>		<b>6 001</b>	<b>3 539</b>
Impôts sur le résultat	6.6	-1 469	-1 565
<b>RESULTAT NET TOTAL</b>		<b>4 532</b>	<b>1 973</b>
Dont part du Groupe		4 140	1 700
Dont part des Intérêts non contrôlés		392	274
Résultat par action (€/action)	6.7	0,46	0,20
Résultat dilué par action (€/action)	6.7	0,46	0,20

Comme indiqué dans la note 2.2 de l'annexe, le groupe Roche Bobois a appliqué la norme IFRS 16 en optant pour la méthode rétrospective simplifiée, qui a conduit à ne pas modifier les comptes comparatifs.

Les impacts liés à la première application de la norme IFRS 16 sont présentés en note 2.2.

**ETAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ**  
**(MONTANTS EN K€)**

	30/06/2019	30/06/2018
<b>Résultat de l'exercice</b>	4 532	1 973
Ecarts actuariels	-106	106
Effet d'impôts rattachables à ces éléments	28	-35
<b>Eléments non recyclables en résultats</b>	<b>-78</b>	<b>70</b>
Ecarts de conversion de consolidation	234	402
<b>Eléments recyclables en résultats</b>	<b>234</b>	<b>402</b>
<b>TOTAL des Autres éléments du résultat global (net d'impôts)</b>	<b>156</b>	<b>473</b>
<b>ETAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ</b>	<b>4 688</b>	<b>2 446</b>
<i>Groupe</i>	4 295	2 179
<i>Part des Intérêts non contrôlés</i>	393	268



VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (Montants en K€)	CAPITAUX PROPRES							
	Nombre d'actions en circulation	Capital social	Réserves et résultat (1)	Réserves de conversion	Réserves de juste valeur	Part Groupe	Part des intérêts non contrôlés	TOTAL
<b>Au 31 décembre 2017</b>	98 752 155	<b>49 376</b>	<b>12 282</b>	-738	-	<b>60 921</b>	<b>811</b>	<b>61 731</b>
Résultat net juin 2018			1 700			1 700	274	1 973
Autres éléments du résultat global			70	409		479	-7	473
<b>Résultat global</b>	-	-	<b>1 770</b>	<b>409</b>	-	<b>2 179</b>	<b>267</b>	<b>2 446</b>
Part des tiers dans les dividendes distribués			-15 018			-15 018	-220	-15 238
Regroupement des actions (2)	-88 876 939							
Transactions entre actionnaires								
<b>Total des transactions avec les propriétaires</b>	<b>-88 876 939</b>	-	<b>-15 018</b>	-	-	<b>-15 018</b>	<b>-220</b>	<b>-15 238</b>
<b>Au 30 juin 2018</b>	9 875 216	<b>49 376</b>	<b>-966</b>	<b>-329</b>	-	<b>48 081</b>	<b>858</b>	<b>48 940</b>
<b>Au 31 décembre 2018</b>	9 875 216	<b>49 376</b>	<b>3 168</b>	<b>10</b>	-	<b>52 555</b>	<b>1 223</b>	<b>53 777</b>
Résultat net juin 2019			4 140			4 141	392	4 532
Autres éléments du résultat global			-75	229		154	2	156
<b>Résultat global</b>	-	-	<b>4 065</b>	<b>229</b>	-	<b>4 295</b>	<b>393</b>	<b>4 688</b>
Part des tiers dans les dividendes distribués			-2 761			-2 761	-151	-2 912
Put sur intérêts minoritaires			-1 602			-1 602		-1 602
Transactions entre actionnaires			24			24	-41	-17
Entrée de périmètre Déco Center 95							-	461
<b>Total des transactions avec les propriétaires</b>	-	-	<b>-4 339</b>	-	-	<b>-4 339</b>	<b>270</b>	<b>-4 069</b>
<b>Au 30 juin 2019</b>	9 875 216	<b>49 376</b>	<b>2 894</b>	<b>239</b>	-	<b>52 510</b>	<b>1 885</b>	<b>54 395</b>

(1) La ligne Autres éléments du résultat global dans la colonne » Réserves et Résultat » inclut uniquement les écarts actuariels sur provision pour engagement de retraites

Comme indiqué dans la note 2.2 de l'annexe, la mise en place de la norme IFRS 16 n'a pas eu d'impact sur les capitaux propres consolidés au 1er janvier 2019, car le groupe a choisi d'appliquer la norme IFRS 16 selon la méthode rétrospective simplifiée, et a opté pour la mesure de simplification permettant de retenir à la date de transition une valeur nette de l'actif identique au montant de la dette financière liée à l'obligation locative.

**TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ**

	Notes	30/06/2019 K€	30/06/2018 K€
<b>Résultat net</b>		<b>4 532</b>	<b>1 973</b>
Elimination des dotations nettes aux amortissements et provisions	5.1 / 5.2 / 5.3	3 154	3 077
Elimination des dotations liées aux amortissements issu d'IFRS 16		10 200	-
Plus ou moins-value de cession des immobilisations		749	258
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		5	-
Charges liées aux actions gratuites émises		-	2 821
Quote-part des résultats des sociétés mise en équivalence		-310	-96
<b>Marge brute d'autofinancement après coût de l'endettement financier net</b>		<b>18 330</b>	<b>8 034</b>
Coût de l'endettement financier net	6.5	1 002	143
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	6.6	1 469	1 565
<b>Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts</b>		<b>20 800</b>	<b>9 742</b>
<b>Variation du BFR lié à l'activité</b>	5.18	<b>2 586</b>	<b>-7 157</b>
Impôts payés		-1 309	-1 664
<b>Flux de trésorerie générés par l'exploitation</b>		<b>22 077</b>	<b>921</b>
Acquisition d'immobilisations incorporelles	5.1	-378	-152
Acquisition d'immobilisations corporelles	5.2	-4 011	-2 017
Prix de cession d'actifs	6.4	105	-
Décaissements des prêts, dépôts et cautionnements donnés	5.5	-219	-60
Encassements des prêts et dépôts, cautionnements donnés	5.5	110	143
Dividendes reçus des sociétés mise en équivalence	5.4	35	150
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b>-4 358</b>	<b>-1 936</b>
Emission d'emprunts	5.12	4 082	53
Intérêts financiers nets versés (y compris locations)	6.5	-1 041	-145
Remboursements des dettes financières	5.12	-1 555	-1 930
Remboursements des dettes liées aux obligations locatives	5.13	-9 709	
Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		-151	-220
Variations de périmètre	5.8	573	-
Dividendes net versés aux actionnaires de la société mère	5.8	0	-15 018
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b>-7 801</b>	<b>-17 260</b>
Incidence des variations des cours de devises		60	88
<b>Augmentation (Diminution de la trésorerie)</b>		<b>9 976</b>	<b>-18 186</b>
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture net		13 222	28 739
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture net		23 198	10 554
<b>Augmentation (Diminution de la trésorerie)</b>		<b>9 976</b>	<b>-18 186</b>
		<b>30/06/2019</b>	<b>30/06/2018</b>
Trésorerie et équivalent de trésorerie	5.9	24 768	14 373
Concours bancaires courants	5.10	-1 570	-3 819
<b>Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture</b>		<b>23 198</b>	<b>10 554</b>

## Notes aux états financiers consolidés

---

*(Sauf indication contraire les montants mentionnés dans cette note annexe sont en milliers d'euros)*

### Table des matières

<b>1. PRESENTATION DE L'ACTIVITE ET DES EVENEMENTS IMPORTANTS .....</b>	<b>8</b>
1.1 <i>Information relative à la Société et à son activité .....</i>	<i>8</i>
1.2 <i>Evènements marquants du premier semestre 2019 .....</i>	<i>8</i>
1.3 <i>Evènements post-clôture .....</i>	<i>8</i>
<b>2. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES .....</b>	<b>8</b>
2.1 <i>Base de préparation .....</i>	<i>8</i>
2.2 <i>Méthodes comptables appliquées .....</i>	<i>9</i>
2.3 <i>Utilisation de jugements et d'estimations .....</i>	<i>14</i>
<b>3. SAISONNALITE .....</b>	<b>14</b>
<b>4. INFORMATIONS SECTORIELLES .....</b>	<b>15</b>
<b>5. DETAIL DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE .....</b>	<b>18</b>
5.1 <i>Goodwill et Autres immobilisations incorporelles .....</i>	<i>18</i>
5.2 <i>Immobilisations corporelles .....</i>	<i>20</i>
5.3 <i>Droits d'utilisation liées aux obligations locatives .....</i>	<i>21</i>
5.4 <i>Participations des sociétés mises en équivalence .....</i>	<i>22</i>
5.5 <i>Actifs Financiers .....</i>	<i>23</i>
5.6 <i>Stocks .....</i>	<i>24</i>
5.7 <i>Créances clients .....</i>	<i>25</i>
5.8 <i>Autres actifs non courants et autres créances courantes .....</i>	<i>25</i>
5.9 <i>Trésorerie et équivalents de trésorerie .....</i>	<i>25</i>
5.10 <i>Capitaux propres .....</i>	<i>26</i>
5.11 <i>Provisions .....</i>	<i>26</i>
5.12 <i>Dettes financières courantes et non courantes .....</i>	<i>27</i>
5.13 <i>Dettes liées aux obligations locatives courantes et non courantes .....</i>	<i>31</i>
5.14 <i>Autres passifs financiers non courants .....</i>	<i>31</i>
5.15 <i>Engagements sociaux .....</i>	<i>33</i>
5.16 <i>Autres passifs courants .....</i>	<i>34</i>
5.17 <i>Juste valeur des instruments financiers .....</i>	<i>34</i>
5.18 <i>Variation du besoin en fonds de roulement .....</i>	<i>36</i>
<b>6. INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT .....</b>	<b>37</b>
6.1. <i>Chiffre d'affaires .....</i>	<i>37</i>
6.2 <i>Marge brute et Autres charges externes .....</i>	<i>37</i>
6.3 <i>Charges de personnel .....</i>	<i>38</i>

<i>6.4 Résultat opérationnel courant /Autres produits et charges opérationnels .....</i>	38
<i>6.5 Résultat financier.....</i>	39
<i>6.6 Impôts sur les bénéfices.....</i>	39
<i>6.7 Résultat par action .....</i>	39
<i>7. ENGAGEMENTS HORS BILAN .....</i>	40
<i>8. AUTRES INFORMATIONS.....</i>	40
<i>8.1 Parties liées.....</i>	40
<i>8.2 Gestion et évaluation des risques financiers .....</i>	40
<i>8.3 Périmètre de consolidation du Groupe .....</i>	40



## 1. PRESENTATION DE L'ACTIVITE ET DES EVENEMENTS IMPORTANTS

### 1.1 Information relative à la Société et à son activité

La société Roche Bobois S.A. est la société mère du Groupe Roche Bobois. Au 30 juin 2019, Roche Bobois S.A. est une société anonyme par actions de droit français immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 493 229 280 dont le siège social est établi 18 rue de Lyon à Paris 12<sup>ème</sup>.

La Société est soumise à l'ensemble des textes régissant les sociétés commerciales en France, et en particulier aux dispositions du Code de commerce.

Le Groupe, composé de ses filiales sous les enseignes Roche Bobois et Cuir Center, est le leader de l'ameublement haut de gamme en France. Il est aussi présent aux Etats Unis, en Espagne, en Suisse et au Royaume Uni principalement.

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

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés établis selon le référentiel IFRS clos au 30 juin 2019 ont été arrêtés par le Directoire en date du 23 septembre 2019, qui a autorisé leur publication. Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

### 1.2 Evènements marquants du premier semestre 2019

Durant le 1<sup>er</sup> semestre 2019, le Groupe a acquis 1% des titres de Déco Center portant sa participation à un total de 51%. Cette acquisition a été analysée comme une prise de contrôle par le groupe de l'entité Déco Center 95 au regard des statuts et de la convention d'associés et a par conséquent généré un changement dans la méthode de consolidation (de mise en équivalence à intégration globale – cf note 5.1 pour plus de détails).

### 1.3 Evènements post-clôture

Le Conseil de Surveillance, le 18 juillet 2019, a mis fin aux mandats de membre et de Président du Directoire de Gilles Bonan, qui quitte également tous ses mandats et fonctions au sein du Groupe. Il a par ailleurs nommé Guillaume Demulier, membre du directoire et directeur financier du Groupe depuis 8 ans, Président du Directoire avec prise de fonction immédiate.

Il n'est pas survenu, depuis le 30 juin 2019 et jusqu'au 23 septembre 2019, date d'examen des comptes par le Conseil de Surveillance, d'autre évènement susceptible d'influer de manière significative sur les décisions économiques prises sur la base des présents états financiers intermédiaires consolidés.

## 2. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

### 2.1 Base de préparation

En application du Règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002 modifié par le règlement n°297/2008 du 11 mars 2008, les états financiers consolidés intermédiaires condensés du Groupe ont été préparés selon les dispositions de la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire. Les notes annexes concernent donc les faits

et transactions significatifs de la période, et doivent donc être lues conjointement avec les états financiers consolidés du Groupe de l'exercice 2018.

Les règles et méthodes comptables utilisées pour l'établissement des comptes consolidés intermédiaires condensés pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 30 juin 2019 sont conformes au référentiel IFRS (*International Financial Reporting Standards*) tel qu'adopté par l'Union Européenne. Les règles et méthodes comptables appliquées au 30 juin 2019 sont identiques à celles utilisées pour la préparation des notes annexes aux états financiers consolidés établis au 31 décembre 2018, à l'exception de la norme IFRS 16, applicable au 1<sup>er</sup> janvier 2019 (cf note 2.2 de la présente annexe).

Les données financières sont présentées en milliers d'euros, sauf indication contraire. De façon générale, les valeurs présentées dans les états financiers consolidés et annexes aux 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.

## 2.2 Méthodes comptables appliquées

Les états financiers consolidés résumés ont été préparés en appliquant les mêmes méthodes et méthodes comptables que celles appliquées par le Groupe au 31 décembre 2018, à l'exception de l'adoption des principes comptables spécifiques suivants, applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019 :

- *IFRS 16 - Locations* publiée le 13 janvier 2016. Cette norme aligne le traitement des locations simples sur celui appliqué aux contrats de location financement (i.e. reconnaissance au bilan d'une dette au titre des paiements futurs de location et d'un droit d'utilisation) ;
- *IFRIC 23 - Incertitude relative aux traitements fiscaux* publiée le 7 juin 2017 ;
- *Amendements à IAS 19 – Modification, réduction ou liquidation de régime*, publié le 7 février 2018 ;
- *Cycle d'amélioration des normes IFRS 2015-2017*, publié le 12 décembre 2017 ; et
- *Amendements à IFRS 9 - Instruments Financiers* publiés le 12 octobre 2017.

Ces nouveaux textes publiés par l'IASB, décrits ci-dessus, n'ont pas eu d'incidence significative sur les états financiers de la Société, à l'exception d'IFRS 16.

### **Changement de méthodes comptables – première application de la norme IFRS 16**

#### ***Principes et méthode de la norme IFRS***

La norme IFRS 16, applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019, remplace IAS 17, Contrats de location, IFRIC 4 « Déterminer si un accord contient un contrat de location », SIC-15 « Contrats de location-exploitation-incitations » et SIC-27 « Évaluation de la substance des transactions revêtant la forme juridique d'un contrat de location ».

La norme IFRS 16 énonce les principes de comptabilisation, d'évaluation, de présentation et d'information applicable aux contrats de location et impose aux preneurs de comptabiliser tous les contrats de location selon un modèle unique au bilan similaire à la comptabilisation des contrats de location-financement selon IAS 17.

La norme comprend deux exemptions de comptabilisation pour les locataires (contrats de location d'actifs de « faible valeur » et contrats de courte durée, inférieure à 12 mois).

À la date d'entrée en vigueur d'un contrat de location, le preneur enregistre un passif au titre des paiements de location (c'est-à-dire le passif locatif comptabilisé dans les états primaires en « Dettes liées aux obligations locatives non courantes ») et un actif représentant le droit d'utiliser l'actif sous-jacent pendant la durée du contrat (c'est-à-dire l'actif avec droit d'usage comptabilisé dans les états primaires en « Droits d'utilisation liées aux obligations locatives »).

Les preneurs sont tenus de comptabiliser séparément les intérêts débiteurs sur le passif du contrat de location et la charge d'amortissement sur l'actif lié au droit d'utilisation. La modification de la présentation des charges de contrats de location simple entraîne une augmentation correspondante des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et une diminution des flux de trésorerie liés aux activités de financement.

Les contrats de location du groupe Roche Bobois portent majoritairement sur les magasins, entrepôts et bureaux.

#### ***Méthode de transition de la norme IFRS appliquées au 1<sup>er</sup> janvier 2019***

Le Groupe a décidé d'adopter la norme IFRS 16 en appliquant la méthode rétrospective modifiée aux contrats précédemment comptabilisés en tant que contrats de location. Par conséquent, les contrats de location ne seront comptabilisés au bilan qu'au 1er janvier 2019 et les informations comparatives ne sont pas retraitées.

A la date de transition, le groupe a retenu des mesures de transition suivantes prévues par la norme :

- Absence de réappréciation de la qualification des anciens contrats ;
- L'actif lié au droit d'utilisation est évalué à un montant égal au passif du loyer, ajusté du montant des éventuels paiements d'avance ou provisionnés relatifs à ce contrat de location constatés dans l'état de la situation financière immédiatement avant la date de première application ;
- Les passifs sont évalués à la valeur actuelle des paiements de location restants, actualisés en utilisant le taux d'emprunt marginal du preneur au 1er janvier 2019
- Application d'un taux d'actualisation unique aux actifs présentant des caractéristiques similaires déterminé sur la durée résiduelle des contrats ;
- La Société exclut les coûts directs initiaux de l'évaluation des actifs liés au droit d'utilisation à la date de la demande initialeUtilisation de l'exemption proposée par la norme sur les contrats de location pour lesquels les termes du contrat de location prennent fin dans les 12 mois à compter de la date de transition.
- Au 1er janvier 2019, il n'existe pas d'actif ou passif d'impôt différé au titre de la première application de la norme IFRS 16. En effet, la méthode de transition dite « rétrospective simplifiée » n'induit aucun impact dans les capitaux propres à ce titre.

#### ***Méthodes comptables appliquées selon la norme IFRS 16***

Selon la nouvelle norme, le Groupe a déterminé la durée du contrat de location correspondant à la période non résiliable du contrat, à laquelle il convient d'ajouter toute option de renouvellement que le Groupe est raisonnablement certain d'exercer et toute option de résiliation que le groupe est raisonnablement certain de ne pas exercer. En particulier dans le cas des baux commerciaux français (3-6-9 ans), le groupe a retenu une durée maximale de 9 ans conformément à l'avis de l'Autorité des Normes Comptables

L'évaluation du passif au titre de la location à la valeur actuelle des paiements de location restant requis en utilisant un taux d'actualisation approprié conformément à IFRS 16. Le taux d'actualisation correspond au taux d'intérêt implicite dans le contrat de location ou, s'il est impossible de le déterminer, au taux d'emprunt marginal à la date du début du bail.

Les locataires réévaluent le passif du contrat de location à la survenance de certains événements (par exemple, une modification de la durée du contrat de location, une modification des paiements de location futurs résultant d'un changement d'indice ou de taux utilisé pour déterminer ces paiements). Le preneur comptabilise généralement le montant de la réévaluation du passif du contrat de location en tant qu'ajustement de l'actif lié au droit d'utilisation.

L'évolution future des Passifs sur contrats de location et des Droits d'utilisation sur contrats de location, obéissant chacun à une logique d'amortissement propre (financier et linéaire respectivement), ainsi que d'éventuelles dépréciations accélérées, généreront des positions d'impôt différé sur les périodes ultérieures. Ces impôts différés seront reconnus en net (actif ou passif) contrat par contrat.

L'ESMA a saisi l'IFRS IC afin de clarifier des interprétations de la norme. Le groupe suit les discussions en cours qui pourraient avoir des impacts sur les approches retenues par le groupe.



**Incidences liées à la première application de la norme IFRS 16 :**

L'application de cette norme à compter du 1er janvier 2019 a entraîné les variations suivantes sur le bilan :

Montants en K€	31/12/2018	Impact IFRS 16	01/01/2019	30/06/2019
	Hors IFRS 16		IFRS 16	IFRS 16
Actifs non courants (1)	52 209	106 786	158 995	159 655
Actifs courants (2)	109 026	-790	108 236	126 112
<b>Total Actif</b>	<b>161 235</b>	<b>105 996</b>	<b>267 231</b>	<b>285 767</b>
Capitaux propres	53 777	-	53 777	54 395
Passifs non courants	20 067	89 242	109 309	106 417
Passifs courants	87 392	16 754	104 146	124 954
<b>Total Passif</b>	<b>161 235</b>	<b>105 996</b>	<b>267 232</b>	<b>285 767</b>

(1) Dont reclassement des droits au bail (cf. note 5.1.2)

(2) Paiements d'avance au 1<sup>er</sup> janvier 2019

Le taux d'emprunt marginal moyen pondéré appliqué par le Groupe aux passifs liés aux contrats de location, comptabilisé dans les états financiers consolidés au 1er janvier 2019, était de 1%.

Le tableau ci-dessous présente les états du résultat consolidé intermédiaires comme si IAS 17 était toujours appliquée, par rapport au même état après l'application de la norme IFRS 16.

Montants en K€	Au 30 juin 2019		
	Publié	Impact IFRS 16	Hors IFRS 16
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>134 660</b>	<b>-</b>	<b>134 660</b>
Achats consommés	-48 863		-48 863
Charges externes	-35 043	-10 536	-45 579
Charges de personnel	-27 930		-27 930
Impôts et taxes	-1 980		-1 980
Dotations aux provisions nettes des reprises	-262		-262
Autres produits et charges opérationnels courants	-236		-236
Dotations aux amortissements	-13 486	10 200	-3 286
Quote-part des résultats des sociétés mise en équivalence	310		310
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>7 170</b>	<b>- 336</b>	<b>6 834</b>
Autres charges et produits opérationnels non courants	-		-
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>7 170</b>	<b>- 336</b>	<b>6 834</b>
Coût de l'endettement financier net	-1 002	875	-127
Autre produits et charges financières	-168		-168
<b>RESULTAT AVANT IMPOT</b>	<b>6 001</b>	<b>875</b>	<b>6 875</b>
Impôts sur le résultat	-1 469		-1 469
<b>RESULTAT NET TOTAL</b>	<b>4 532</b>	<b>539</b>	<b>5 071</b>

La réconciliation de l'EBIDTA avant IFRS 16 est la suivante :

	Au 30 juin 2019		
	Montants en K€	Publié	Impact IFRS 16
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	7 170	-336	6 834
Frais d'ouverture magasins	470	610	1 080
Dotations aux amortissements et dépréciation des immobilisations	13 486	-10 200	3 286
<b>EBITDA courant</b>	<b>21 125</b>	<b>-9 926</b>	<b>11 200</b>
<i>Dont Roche Bobois</i>	20 739	-8 663	12 064
<i>Dont Cuir Center</i>	3 108	-1 061	2 047
<i>Dont Corporate</i>	-2 721	-190	-2 911

L'IFRS 16 a une incidence sur les états consolidés des flux de trésorerie consolidés intermédiaires pour le semestre clos le 30 juin 2019. Les décaissements liés aux contrats de location sont classés dans la rubrique « Flux de trésorerie de financement », plutôt que dans les flux de trésorerie d'exploitation. Le tableau ci-dessous présente les états consolidés des flux de trésorerie consolidés intermédiaires comme si IAS 17 était toujours appliquée, par rapport au même état après l'application de IFRS 16.

	Au 30 juin 2019		
	Montants en €	Publié	Impact IFRS 16
			Hors IFRS 16
Flux de trésorerie généré par les activités opérationnelles	22 077	-10 536	11 541
Flux de trésorerie généré par l'investissement	-4 358		-4 358
Flux de trésorerie généré par les activités de financement	-7 801	10 536	2 732
Incidences des variations des cours de devises	60		60
<b>Augmentation (Diminution de la trésorerie)</b>	<b>9 976</b>	<b>-</b>	<b>9 976</b>
Trésorerie à l'ouverture	13 222		13 222
Trésorerie à la clôture	23 198		23 198
<b>Augmentation (Diminution de la trésorerie)</b>	<b>9 976</b>	<b>-</b>	<b>9 976</b>

#### **Réconciliation avec les engagements hors bilan à la clôture du 31 décembre 2018**

Le rapprochement entre les passifs au titre des contrats de location comptabilisés au 1er janvier 2019 et les engagements au titre des contrats de location non résiliables divulgués au 31 décembre 2018 est ventilé comme suit :

<b>Réconciliation entre les engagements hors bilan à la clôture du 31 décembre 2018 et la comptabilisation des droits d'utilisation au 1er janvier 2019</b>	<b>TOTAL K€</b>
<b>Engagements hors bilan au 31/12/2018</b>	<b>84 654</b>
Impact lié aux différences de durées entre les EHB et IFRS 16	29 931
Impact lié aux différences de loyers entre les EHB et IFRS 16	4 602
Impact d'actualisation sur la durée retenue selon IFRS 16	-7 370
Franchises de loyers au 31/12/2018 – Location simple (SIC 15)	-987
Engagements relatifs aux immobilisations de courte durée (< 12 mois)	-4 044
<b>Total impact de 1<sup>ère</sup> application d'IFRS 16 au 1er janvier 2019</b>	<b>106 786</b>
Impact des reclassements des droits au bail	2 666
<b>Total droits d'utilisation au 1er janvier 2019</b>	<b>109 452</b>

## 2.3 Utilisation de jugements et d'estimations

Afin de préparer les états financiers conformément aux IFRS, des estimations, des jugements et des hypothèses ont été faits par la Direction du Groupe ; ils ont pu affecter les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif, les passifs éventuels à la date d'établissement des états financiers, et les montants présentés au titre des produits et des charges de l'exercice. Les résultats réels futurs sont susceptibles de diverger sensiblement par rapport à ces estimations.

Ces estimations sont basées sur l'hypothèse de la continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Elles sont évaluées de façon continue sur la base d'une expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement des appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement.

Les jugements, les estimations et les hypothèses élaborées sur la base des informations disponibles à la date d'arrêté des comptes, portent en particulier sur les hypothèses retenues pour la valorisation d'actifs incorporels (goodwill), les droits d'utilisation liés aux obligations locatives, la valorisation des dettes liées aux obligations locatives, les impôts différés, le put sur intérêts minoritaires, et les provisions pour litige et les plans d'actions gratuites.

Ces hypothèses qui sous-tendent les principales estimations et les jugements sont décrites dans les notes annexes de ces états financiers consolidés.

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 ;

## 3. SAISONNALITE

Le marché de l'ameublement et de la décoration sur lequel le Groupe opère est soumis à des variations saisonnières. Les résultats affichés par le Groupe sur un semestre donné ne sont pas forcément représentatifs des résultats à considérer sur une année entière.

Les résultats semestriels du Groupe ont connu des fluctuations sur les années passées, notamment, et de manière non limitative, en fonction des ouvertures et fermetures de magasins, des campagnes publicitaires, des conditions concurrentielles et de la conjoncture économique des pays dans lesquels le Groupe est implanté.

Enfin et pour exemple, le Groupe enregistre habituellement des prises de commandes supérieures au cours du 4ème semestre, ce qui impacte positivement les livraisons et donc le chiffre d'affaires du début d'année suivante. A l'inverse, les coûts fixes du groupe (loyers, frais généraux, frais de structure...) sont répartis uniformément tout au long de l'année.

#### 4. INFORMATIONS SECTORIELLES

Selon la norme IFRS 8 « *Information sectorielle* », un secteur opérationnel est une composante d'une entité qui se livre à des activités à partir desquelles elle est susceptible d'acquérir du chiffre d'affaires et d'encourir des charges :

- dont les résultats opérationnels sont régulièrement examinés par le principal décideur opérationnel de l'entité en vue de prendre des décisions en matière de ressources à affecter au secteur et d'évaluer sa performance ;
- pour laquelle des informations financières isolées sont disponibles ;
- le terme « **EBITDA** » courant, en anglais, « *earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization* », est le bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement. Il désigne le bénéfice avant impôt du Groupe avant que n'y soient soustraits les intérêts, les dotations aux amortissements et les dépréciations des immobilisations (mais après dépréciation des stocks et créances clients), les frais d'ouverture de magasins, les charges de paiements en actions.) Il met en évidence le profit généré par l'activité indépendamment des conditions de son financement, des contraintes fiscales et du renouvellement de l'outil d'exploitation. Les dépenses non récurrentes (éléments inhabituels, anormaux et peu fréquents) sont exclues.

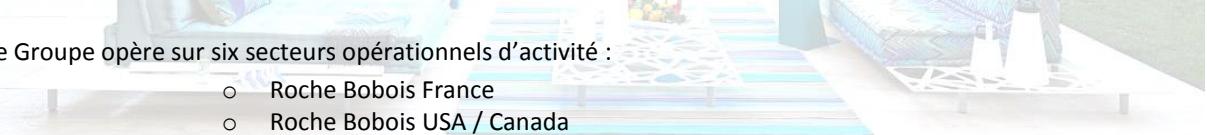
##### Définition des frais d'ouverture :

Les magasins Roche Bobois et Cuir Center réalisent l'essentiel de leurs ventes à la contremarque, c'est-à-dire avec des produits sur commande, personnalisés et fabriqués à la demande.

Le chiffre d'affaires est par ailleurs constaté au moment de la livraison au client final, étant précisé que le délai moyen entre la prise de commande et la livraison est en moyenne de 3 mois auxquels s'ajoute le délai lié au transport maritime (variable selon les lieux) pour les livraisons en dehors d'Europe.

Lors de l'ouverture d'un nouveau magasin, il existe par conséquent un délai de plusieurs semaines pendant lequel le magasin supporte des frais de ventes (notamment, loyer, publicité, frais de personnel) sans commencer à générer du chiffre d'affaires. Les frais d'ouverture correspondent à ces frais décaissables. Ils ne sont calculés que sur les nouvelles ouvertures en propre.

Le Groupe opère sur six secteurs opérationnels d'activité :

- 
- Roche Bobois France
  - Roche Bobois USA / Canada
  - Roche Bobois UK
  - Roche Bobois Other Europe
  - Roche Bobois Others (overseas export)
  - Cuir Center

A ces six secteurs s'ajoute un secteur complémentaire nommé « Corporate ».

Ces différents secteurs sont gérés et dirigés par des équipes distinctes sous le contrôle de Roche Bobois Groupe.

- Les secteurs Roche Bobois France, USA/Canada et UK regroupent le chiffre d'affaires des magasins en propre et la contribution des magasins franchisés le cas échéant, dans lesquels l'enseigne Roche Bobois est présente sur ces zones géographiques précitées.
- Le secteur Roche Bobois Other Europe est constitué des pays d'Europe (hors France et Royaume-Uni analysés à part) et dans lequel l'enseigne Roche Bobois est présente en magasin propre, c'est-à-dire la Suisse, l'Espagne, le Portugal, l'Italie, l'Allemagne, les Pays-Bas et la Belgique. Elle comprend également, le cas échéant, pour un pays donné la contribution des magasins franchisés.
- Le secteur Roche Bobois Others (overseas export) est constitué par les pays dans lesquels le Groupe est uniquement présent en franchise (redevances et contributions fournisseur).

- La marque Cuir Center, réalisant 95% de son volume d'affaire en France n'est pas suivie par zone géographique, contrairement à la marque Roche Bobois qui est largement internationalisée.
- Le secteur Corporate intègre le chiffre d'affaires facturé aux fournisseurs au titre des frais de représentation du management ainsi que les coûts administratifs centraux (Finance, RH, Marketing,...) principalement générés par la filiale Roche Bobois Groupe.

Le principal organe opérationnel est constitué par les organes de gouvernance de Roche Bobois S.A. et de sa filiale Roche Bobois Groupe S.A. qui examinent régulièrement les activités et la performance de chacun de ces 6 secteurs opérationnels d'activité.

Les tableaux ci-après, utilisés par le management, présentent les informations financières par secteur opérationnel au 30 juin 2019.

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe est constitué principalement de :

- Des ventes des magasins en propre Roche Bobois et Cuir Center (réalisées à des clients finaux, personnes physiques et dans certains cas des personnes morales).
- De redevances de franchise et de commissions payées par les fabricants.

**CHIFFRES D'AFFAIRES par activité  
(Montants en Keuros)**

	30/06/2019	30/06/2018
Vente de marchandises en magasin propre	118 156	113 218
Redevance de Franchises	5 075	5 738
Commissions fournisseurs et autres activités	5 942	3 737
Vente de services (dont livraisons payantes)	5 487	6 463
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>134 660</b>	<b>129 156</b>

**CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SECTEUR  
(MONTANTS EN K€)**

	30/06/2019	30/06/2018	
Roche Bobois France	43 581	45 298	35%
Roche Bobois USA/Canada	35 084	30 886	24%
Roche Bobois UK	8 213	7 852	6%
Roche Bobois Other Europe	24 218	23 335	18%
Roche Bobois Others (overseas)	2 981	2 026	2%
Cuir Center	19 099	18 257	14%
Corporate	1 484	1 503	1%
<b>Total Chiffre d'affaires</b>	<b>134 660</b>	<b>100%</b>	<b>129 157</b>
	100%	100%	100%

La réconciliation entre le résultat opérationnel courant et l'EBITDA courant est détaillée comme suit :

**RÉCONCILIATION EBITDA COURANT  
(MONTANT EN K€)**

	30/06/2019	30/06/2018
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>7 170</b>	<b>3 938</b>
Frais d'ouverture magasins*	470	70
Paiements en actions y compris forfait social	-	3 277
Dotations aux amortissements et dépréciation des immobilisations	13 486	3 091
<b>EBITDA courant</b>	<b>21 125</b>	<b>10 376</b>
Dont Roche Bobois	20 739	10 770
Dont Cuir Center	3 108	1 891
Dont Corporate	-2 721	-2 285

\*dont impact IFRS 16 de -610 K€ sur les frais d'ouvertures. Comme indiqué dans la note 2.1 de l'annexe, le groupe Roche Bobois a appliqué la norme IFRS 16 en optant pour la méthode rétrospective simplifiée, qui a conduit à ne pas modifier les comptes comparatifs. Les impacts liés à la première application de la norme IFRS 16 sont présentés en note 2.2.

L'EBITDA courant par zone géographique par enseigne est le suivant :

EBITDA COURANT GÉOGRAPHIQUE PAR ENSEIGNE (MONTANT EN K€)	30/06/2019	30/06/2018
Roche Bobois France	6 871	3 628
Roche Bobois USA/Canada	7 321	3 504
Roche Bobois UK	1 503	667
Roche Bobois Other Europe	3 086	1 783
Roche Bobois Others (overseas)	1 957	1 189
Cuir Center	3 108	1 891
Corporate	-2 721	-2 285
<b>EBITDA total</b>	<b>21 125</b>	<b>10 376</b>

\*hors impact IFRS 16 (cf ci-après)

L'EBITDA courant par zone géographique par enseigne hors impact IFRS 16 est le suivant :

EBITDA COURANT GÉOGRAPHIQUE PAR ENSEIGNE HORS IMPACT IFRS 16 (MONTANT EN K€)	30/06/2019	30/06/2018
Roche Bobois France	3 730	3 628
Roche Bobois USA/Canada	3 977	3 504
Roche Bobois UK	858	667
Roche Bobois Other Europe	1 542	1 783
Roche Bobois Others (overseas)	1 957	1 189
Cuir Center	2 047	1 891
Corporate	-2 911	-2 285
<b>EBITDA total hors impact IFRS 16</b>	<b>11 200</b>	<b>10 376</b>

Le Groupe a mis en place au niveau de la holding une série de conventions relatives à l'organisation des flux financiers intragroupe selon la structure suivante :

Les flux financiers entre Roche Bobois S.A. et ses filiales sont seulement de deux natures :

- Paiement par les filiales françaises de l'impôt puisque Roche Bobois S.A. est la tête de l'intégration fiscale,
- Paiement de dividendes.

Il n'existe pas de conventions de prestations de services entre Roche Bobois S.A. et ses filiales. Il existe cependant ce type de conventions entre Roche Bobois Groupe SA et ses filiales ou sous-filiales.

## 5. DETAIL DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

### 5.1 Goodwill et Autres immobilisations incorporelles

#### 5.1.1 Goodwill

Le montant des goodwills s'établit à 5 377 K€ au 30 juin 2019.

La variation de 646 k€ au 30 juin 2019 s'explique par la prise de contrôle de Déco Center 95 qui était précédemment mise en équivalence. Le goodwill a été évalué selon la méthode du « goodwill partiel ».

Ces goodwills se répartissent comme suit :

GOODWILL PAR SECTEUR (MONTANT EN K€)	30/06/2019	31/12/2018
Roche Bobois France	3 205	3 209
Roche Bobois USA/Canada	390	390
Roche Bobois Other Europe	530	530
Cuir Center	1 250	603
	<b>5 377</b>	<b>4 730</b>

Le test de dépréciation effectué au 31 décembre 2018 n'a pas mis en évidence de perte de valeur nécessitant la comptabilisation d'une provision pour dépréciation du goodwill. Au 30 juin 2019, le Groupe considère que les hypothèses utilisées pour évaluer la valeur recouvrable du goodwill au 31 décembre 2018 ne sont pas substantiellement modifiées. Aucun indice de perte de valeur n'a été comptabilisée au titre du premier semestre 2019.



### 5.1.2 Autres immobilisations incorporelles

Le tableau ci-après illustre les mouvements survenus au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2018 et du 1<sup>er</sup> semestre 2019 :

AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (MONTANTS EN K€)	Droit au bail	Logiciels, et autres immobilisations incorporelles	Total
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2017</b>	<b>2 693</b>	<b>456</b>	<b>3 149</b>
Acquisition		152	<b>152</b>
Cession et reclassement	-38	-8	<b>-46</b>
Amortissement		-177	<b>-177</b>
<b>Etat de la situation financière au 30 juin 2018</b>	<b>2 655</b>	<b>423</b>	<b>3 078</b>
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2018</b>	<b>2 485</b>	<b>306</b>	<b>2 791</b>
Acquisition	-	378	<b>378</b>
Cession et reclassement	-	-151	<b>-151</b>
Amortissement	-	83	<b>83</b>
Variation de périmètre (Déco Center 95)	181	-	<b>181</b>
Reclassement en droit d'utilisation selon IFRS 16	-2 665	-	<b>-2 665</b>
Ecart de conversion	-1	-	<b>-1</b>
<b>Etat de la situation financière au 30 juin 2019</b>	<b>-</b>	<b>615</b>	<b>615</b>

Au 30 juin 2019, le Groupe considère que les hypothèses utilisées pour évaluer la valeur recouvrable des immobilisations incorporelles au 31 décembre 2018 ne sont pas modifiées substantiellement. Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au titre du premier semestre 2019.



## 5.2 Immobilisations corporelles

Le tableau ci-après représente les mouvements sur les deux périodes présentées :

IMMOBILISATIONS CORPORELLES (Montants en K€)	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériel	Agencements, installations et matériel informatique	Immobilisations en cours	Avances et acomptes	Total	Dont impact cash
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2017</b>	<b>2 848</b>	<b>3 938</b>	<b>4 101</b>	<b>22 784</b>	<b>326</b>	<b>33 997</b>		<b>-</b>
Acquisition	-	-	225	1 265	527	2 017	2 017	
Cession et reclassement	-	-	-158	-970	-220	-1 347	-	
Ecart de conversion	68	51	49	174	-1	341	-	
Amortissement	-	-14	-299	-1 502	-	-1 815	-	
<b>Etat de la situation financière au 30 juin 2018</b>	<b>2 916</b>	<b>3 975</b>	<b>3 919</b>	<b>21 751</b>	<b>632</b>	<b>33 193</b>	<b>2 017</b>	
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2018</b>	<b>2 973</b>	<b>3 811</b>	<b>4 390</b>	<b>22 921</b>	<b>1 270</b>	<b>-</b>	<b>35 364</b>	
Acquisition	-	263	471	2 897	221	159	4 011	4 011
Cession et reclassement	-	318	23	843	-1 262	2	-75	-
Ecart de conversion	16	25	32	66	9	2	150	-
Variation de périmètre	-	-	-	599	-	-	599	-
Amortissement	-	-155	-578	-2 481	-	-	-3 214	-
<b>Etat de la situation financière au 30 juin 2019</b>	<b>2 988</b>	<b>4 262</b>	<b>4 339</b>	<b>24 844</b>	<b>238</b>	<b>163</b>	<b>36 835</b>	<b>4 011</b>

Les principaux investissements du Groupe (immobilisations corporelles) correspondent aux ouvertures des magasins Roche Bobois de New-York Upper East Side 2, de Greenwich Connecticut. De Madrid 2, de Zaragoza et de Domus, ainsi qu'aux rénovations des magasins Roche Bobois Coral Gables et Paris Boulevard Saint Germain.

Aucune perte de valeur n'a été comptabilisée au titre du premier semestre 2019.

### 5.3 Droits d'utilisation liés aux obligations locatives

#### Règles comptables générales sur la comptabilisation des contrats de location sous IFRS 16 :

La norme IFRS 16 ne fait plus la distinction côté preneur entre contrats de location financement et contrats de location simple, telle que précédemment définie par la norme IAS 17. Pour information, il n'existe pas de contrats qualifiés de location financement significatifs selon IAS 17 les années précédentes. Les impacts liés à la transition au 1<sup>er</sup> janvier 2019 figurent en note 2.2. de la présente annexe.

Les contrats de location sont des contrats de location (ou des contrats qui contiennent un contrat de location) qui confèrent le droit de contrôler l'utilisation d'un bien déterminé pour un certain temps moyennant une contrepartie.

Les contrats de location qui répondent à cette définition sont comptabilisés selon les modalités définies ci-dessous, sauf dans les cas d'exemptions prévus par la norme (durée des contrats inférieure à 12 mois, et/ou biens sous-jacents de faible valeur), et sauf dans les contrats non retraités du fait de leur impact non significatif.

En pratique, l'analyse a conduit à retraiter uniquement les contrats de location immobilière, et de véhicules. Pour les contrats non retraités en tant que contrats de location, les loyers sont maintenus en charges opérationnelles. Pour les contrats qui rentrent dans le champ de la norme IFRS 16, les règles de comptabilisation sont présentées ci-après.

A la date de début du contrat, le Groupe comptabilise un actif au titre du droit d'utilisation et un passif financier au titre d'une obligation locative. L'actif et le passif sont présentés sur une ligne distincte du bilan.

L'obligation locative est évaluée à la valeur actualisée des paiements de loyers non encore versés, sur la durée du contrat.

La valeur actualisée est déterminée en utilisant le taux d'emprunt marginal calculé pour chaque pays, en fonction de la durée du contrat. Dans l'attente d'une décision de l'IFRS IC (cf supra saisine en juin 2019), le taux d'emprunt marginal correspond à un taux duration (tenant compte du profil de versement des loyers), et non à un taux à maturité.

La durée d'un contrat de location est la période exécutoire, qui correspond à la période non résiliable, augmentée de toute option de prolongation du contrat que le groupe a la certitude raisonnable d'exercer, et de toute option de résiliation du contrat que le groupe a la certitude raisonnable de ne pas exercer.

En pratique, les durées retenues pour les principaux contrats de location en France correspondent à une période exécutoire de 9 ans (baux commerciaux /6/9) : période non résiliable de 3 ans et certitude d'exercer les options de prolongation après 3 ans et 6 ans.

Il n'existe pas de clauses de résiliation anticipée dans les différents baux, et il n'existe pas de clauses susceptibles d'amener les bailleurs à verser au Groupe une indemnité plus que non significative, en cas de non-renouvellement du bail à la fin de la période non résiliable.

Les paiements de loyers correspondent aux paiements fixes, aux paiements variables qui sont fonction d'un indice ou d'un taux, et aux prix d'exercice des options d'achat que le preneur a la certitude raisonnable d'exercer. En pratique, il n'y a pas d'options d'achats et il n'y a pas de pénalités plus que non significatives en cas de résiliation du bail à l'initiative du bailleur.

L'actif lié au droit d'utilisation est évalué selon le modèle du coût comm. suit : le coût est diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur, et ajusté pour tenir compte, le cas échéant, des réévaluations de l'obligation locative. Aucune perte de valeur et aucune réévaluation de l'obligation locative n'a été constatée en 2019. En l'absence d'option d'achat, les actifs liés au droit d'utilisation sont amortis sur la durée du contrat telle que définie ci-dessus.

Dans l'attente de la précision de l'IFRS IC, les agencements liés aux contrats de location sont amortis sur la durée du contrat, sauf s'il existe un faisceau de présomptions montrant que l'actif sous-jacent sera utilisé sur une période supérieure à la durée du contrat.

#### **Impôts différés sur contrats de locations ret. aités :**

Dans l'attente de la confirmation par l'IFRS IC, le Groupe a fait le choix de constater un impôt différé sur le retraitement des contrats de location correspondant à l'impact en compte de résultat de la variation constaté sur la période.

Le groupe n'a pas identifié de situations où il est bailleur, ni de situations de cession-bail.

Le tableau ci-après détaille l'application de la norme IFRS 16 et la comptabilisation à l'actif des droits d'utilisation :

#### **DROITS D'UTILISATION liés aux obligations locatives (Montants en K€)**

<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2018</b>	
Impact de la 1ère application IFRS16 à l'ouverture (1)	106 786
Reclassement des droits au bail	2 666
Acquisition	5 743
Ecart de conversion	407
Variation de périmètre	1 940
Amortissement	-10 200
<b>Etat de la situation financière au 30 juin 2019</b>	<b>107 342</b>

(1) Dont impact des retraitemts des franchises de loyer : - 987 K€

#### **5.4 Participations des sociétés mises en équivalence**

<b>VALEUR DES TITRES MIS EN EQUIVALENCE (MONTANTS EN K€)</b>	<b>Déco Center Essonne</b>	<b>Déco Center 95</b>	<b>Total titres mis en équivalence</b>
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2017</b>	<b>510</b>	<b>754</b>	<b>1 264</b>
Quote-part de résultat des mises en équivalence	29	67	96
Paiement dividendes	-75	-75	-150
<b>Etat de la situation financière au 30 juin 2018</b>	<b>464</b>	<b>746</b>	<b>1 210</b>
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2018</b>	<b>466</b>	<b>684</b>	<b>1 150</b>
Quote-part de résultat des mises en équivalence	8	302	310
Paiement dividendes	-35	-	-35
Variation de périmètre	-	-986	-986
<b>Etat de la situation financière au 30 juin 2019</b>	<b>439</b>	<b>-</b>	<b>439</b>

Aucune dépréciation n'a été constatée sur les périodes présentées. Le Groupe ne détient aucune créance sur comptes courant avec les participations en mises en équivalence.

Suite à l'acquisition complémentaire de titres de Déco Center 95, la société n'est plus consolidée en mise en équivalence mais en intégration globale.

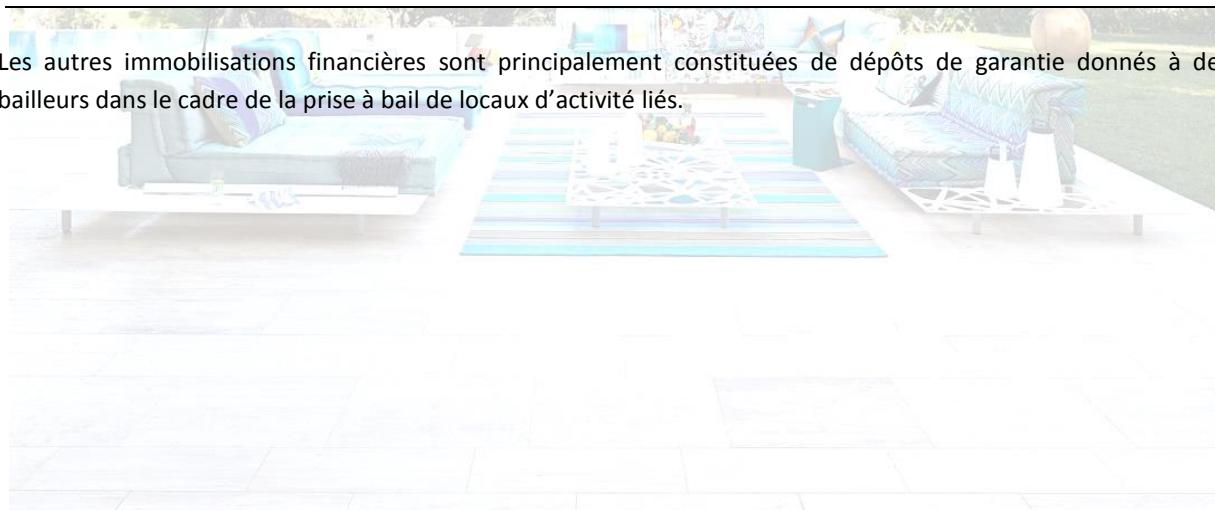
Cette déconsolidation a impacté le résultat de mise en équivalence de 302 K€, en tant que résultat de cession.

## 5.5 Actifs Financiers

Les actifs financiers s'établissent comme suit :

ACTIFS FINANCIERS (MONTANT EN K€)	Dépôts et cautionnements	Autres immobilisations financières	TOTAL
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2017</b>	<b>3 099</b>	<b>53</b>	<b>3 152</b>
Entrée	42	18	60
Sortie	-69	-74	-143
Ecart de conversion	19	-	19
Reclassement	-	41	41
<b>Etat de la situation financière au 30 juin 2018</b>	<b>3 090</b>	<b>38</b>	<b>3 128</b>
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2018</b>	<b>3 024</b>	<b>176</b>	<b>3 200</b>
Entrée	180	22	202
Sortie	-91	-19	-110
Ecart de conversion	6	-	6
Variation de périmètre	110	-	110
<b>Etat de la situation financière au 30 juin 2019</b>	<b>3 229</b>	<b>179</b>	<b>3 408</b>

Les autres immobilisations financières sont principalement constituées de dépôts de garantie donnés à des bailleurs dans le cadre de la prise à bail de locaux d'activité liés.



## 5.6 Stocks

Les stocks par secteur s'établissent comme suit :

STOCKS (Montants en K€)	30/06/2019	31/12/2018
Stocks de marchandises	71 715	65 590
<b>Total brut des stocks</b>	<b>71 715</b>	<b>65 590</b>
Dépréciation des stocks de marchandises	-3 020	-2 838
<b>Total dépréciation des stocks</b>	<b>-3 020</b>	<b>-2 838</b>
<b>Total net des stocks</b>	<b>68 696</b>	<b>62 752</b>

STOCKS DE MARCHANDISES PAR ENSEIGNE (Montants en K€)	30/06/2019			31/12/2018		
	Roche Bobois	Cuir Center	TOTAL	Roche Bobois	Cuir Center	TOTAL
Stocks de marchandises	67 357	4 358	<b>71 715</b>	62 048	3 542	<b>65 590</b>
Dépréciation	-2 499	-521	<b>-3 020</b>	-2 349	-489	<b>-2 838</b>
<b>Valeur nette par enseigne</b>	<b>64 858</b>	<b>3 838</b>	<b>68 696</b>	<b>59 699</b>	<b>3 053</b>	<b>62 752</b>

Les stocks, faisant preuve de saisonnalité, l'analyse de leur variation doit être réalisée sur des périodes comparables :

STOCKS DE MARCHANDISES PAR ENSEIGNE (Montants en K€)	30/06/2019			30/06/2018		
	Roche Bobois	Cuir Center	TOTAL	Roche Bobois	Cuir Center	TOTAL
Stocks de marchandises	67 357	4 358	<b>71 715</b>	65 116	4 027	<b>69 142</b>
Dépréciation	-2 499	-521	<b>-3 020</b>	-3 309	-565	<b>-3 874</b>
<b>Valeur nette par enseigne</b>	<b>64 858</b>	<b>3 838</b>	<b>68 696</b>	<b>61 807</b>	<b>3 461</b>	<b>65 269</b>

En valeurs brutes, les principales variations entre le 30 juin 2019 et le 30 juin 2018 sont les suivantes :

- Déco Center 95 (Cuir Center) : +684 K€ avec l'intégration globale de la société au 01/01/2019
- Nueva Era (Espagne) : +366 K€ avec la constitution d'un stock exposition pour l'ouverture du magasin de Madrid 2 au second semestre 2019
- Idac (Belgique) : +350 K€ avec l'achat de stock du magasin d'Amsterdam et la hausse du stock de contremarque
- Tonymo (USA) : -697 K€ en raison de volumes de contremarques clients arrivés au dépôt de la côte Est très importants au 30/06/2018 (le niveau du 30/06/2019 est équivalent au 30/06/2017)

Le montant des stocks comptabilisés en charges de la période, souvent appelés coût des ventes, se compose des coûts précédemment compris dans l'évaluation de stocks qui ont maintenant été vendus et des frais généraux de production non attribués et des montants anormaux de coûts de production des stocks. Ceux-ci correspondent au poste « Achats consommés ».

## 5.7 Créances clients

CLIENTS (MONTANTS EN K€)	30/06/2019	31/12/2018
Clients et comptes rattachés	22 923	20 293
Dépréciation des clients	- 3 262	- 3 102
<b>Total net des clients</b>	<b>19 661</b>	<b>17 191</b>

## 5.8 Autres actifs non courants et autres créances courantes

AUTRES ACTIFS COURANTS ET NON COURANTS (MONTANTS EN K€)	30/06/2019	31/12/2018
Comptes courants hors groupe	53	53
Autres créances non courantes	380	374
<b>Total autres actif non courants</b>	<b>433</b>	<b>427</b>
Taxe sur la valeur ajoutée	3 288	4 006
Charges constatées d'avance	4 293	3 085
Avances et acomptes fournisseurs	2 563	1 892
Personnel et comptes rattachés	80	88
Divers	1 712	2 002
<b>Total autres actifs courants</b>	<b>11 936</b>	<b>11 073</b>
<b>Actif d'impôts exigible</b>	<b>1 052</b>	<b>2 474</b>

## 5.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie positive s'établit comme suit :

TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE (MONTANTS EN K€)	30/06/2019	31/12/2018
Comptes bancaires	24 505	15 307
Équivalents de trésorerie	263	228
<b>Total trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>24 768</b>	<b>15 535</b>

L'évolution de la trésorerie disponible entre le 31 décembre 2018 et le 30 juin 2019, soit une hausse de 9 233 K€ s'explique essentiellement par l'intégration de Déco Center 95 (+1.7 M€), le déblocage de la ligne de crédit de Roche Bobois SA (4 M€), ainsi que par la hausse des acomptes liés à l'évolution favorable du portefeuille client.

## 5.10 Capitaux propres

### 5.10.1 Actions

Au 30 juin 2019, le capital social se compose de 9 875 216 actions ordinaires de Roche Bobois S.A. sur la base d'une valeur nominale de 5 euros par action.

Le nombre total d'actions propres détenues dans le cadre du contrat de liquidité s'établit à 8 830 actions.

### 5.10.2 Gestion du capital et distribution de dividendes

La Société a distribué des dividendes à ses associés au cours de chacun des trois derniers exercices annuels clos. Par ailleurs, l'assemblée générale de la Société a décidé le 27 juin 2019, la distribution de dividendes pour un montant de 2 761 k€, non encore versés au 30 juin 2019. La dette est comptabilisée en autres passifs courants.

## 5.11 Provisions

PROVISIONS (Montants en K€)	30/06/2019					Montant fin exercice
	Montant début exercice	Dotations	Reprises	Variation du taux de change	Variation de périmètre	
Provisions pour charges	539		-70	2	18	489
Provision pour litige	16	1	-7			11
<b>Provisions pour risques et charges non courantes</b>	<b>555</b>	<b>1</b>	<b>-77</b>	<b>2</b>	<b>18</b>	<b>499</b>

PROVISIONS (Montants en K€)	30/06/2018					Montant fin exercice
	Montant début exercice	Dotations	Reprises	Variation du taux de change	Montant fin exercice	
Provisions pour charges	885		-145	14	753	
Provision pour litige	9					9
<b>Provisions pour risques et charges non courantes</b>	<b>894</b>	<b>-</b>	<b>-145</b>	<b>14</b>	<b>763</b>	

Les reprises sont utilisées.

## Litiges et passifs

La Société peut être impliquée dans des procédures judiciaires, administratives ou réglementaires dans le cours normal de son activité. Une provision est enregistrée par la Société dès lors qu'il existe une probabilité suffisante que de tels litiges entraîneront des coûts à la charge du Groupe. Les principaux litiges sont les suivants :

### - Litige Vasarely

Le Groupe est défendeur dans un contentieux initié par Messieurs Pierre et André Vásárhelyi (héritiers du peintre Victor Vasarely) et impliquant en qualité de co-défendeurs (i) la société Latorca (fournisseur de la Société), (ii) la société Editions du Griffon (éditeur de Vasarely) et (iii) Monsieur Julien Gonzalez-Alonso (fournisseurs de la société Latorca). Messieurs Pierre et André Vásárhelyi prétendent en substance (a) qu'en commercialisant la gamme de meuble « VICTOR » du Groupe, inspirée de l'art cinétique (courant artistique dont Vasarely faisait partie), le Groupe aurait cherché à tirer indument profit de la notoriété de Victor Vasarely et (b) qu'en distribuant des héliogravures acquis auprès de la société Latorca, le Groupe aurait commis des actes de contrefaçon de leurs droits patrimoniaux et moraux. Sur ce second point, le Groupe a appelé ses fournisseurs en garantie conformément aux contrats liant les parties. Messieurs Pierre et André Vásárhelyi sollicitent la réparation d'un préjudice à hauteur de 1 010 000 euros. L'affaire est pendante devant le Tribunal de grande instance de Paris.

En fonction du risque estimé par le Groupe, une provision à hauteur de 100 K€ a été comptabilisée au 31 décembre 2018. L'évaluation du risque n'ayant pas évoluée depuis le 31 décembre 2018, la provision reste donc inchangée dans les comptes au 30 juin 2019.

- **Class Action en Californie**

A la demande collective de trois salariés du magasin Roche Bobois de Los Angeles (dont 2 ne font plus partie des effectifs à la date du 31 décembre 2017), notre filiale European California a été assignée dans le cadre d'une action de groupe relative à leur rémunérations (système de commissions sur ventes, travaux administratifs, pause repas,...). 63 personnes sont potentiellement concernées par l'assignation.

European California conteste le bien-fondé de la plupart de ces allégations.

Compte tenu de l'appréciation du risque par le Groupe, une provision totale de 809 K€ a été comptabilisée en autres charges et produits non courants (cf note 5.4).

L'évaluation du risque a été revue à la baisse depuis le 31 décembre 2017. En septembre 2018, le litige a été déclassé par les tribunaux et l'évaluation du risque significativement revue à la baisse. La provision a été utilisée partiellement en 2018 (transactions individuelles, honoraires d'avocats...) pour 294 k€ et une reprise de 127 k€ a été comptabilisée suite à la réévaluation du risque résiduel.

La provision de 352 k€ au 31 décembre 2018 est restée stable au 30 juin 2019.

En dehors des litiges mentionnés ci-dessus, le Groupe n'a pas recensé d'actifs ou de passifs éventuels à mentionner dans l'annexe.

**5.12 Dettes financières courantes et non courantes**

DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (MONTANTS EN K€)	30/06/2019	31/12/2018
Emprunts auprès des établissements de crédits	9 613	12 523
Dépôts et cautionnements reçus	280	362
Autres emprunts et dettes divers	23	22
<b>Dettes financières non courantes</b>	<b>9 917</b>	<b>12 907</b>
Emprunts auprès des établissements de crédit	12 281	5 893
Autres emprunts et dettes divers	3	-
Concours bancaires courants	1 570	2 313
<b>Dettes financières courantes</b>	<b>13 854</b>	<b>8 206</b>
<b>Total dettes financières</b>	<b>23 771</b>	<b>21 113</b>

## Ventilation des dettes financières par échéance

Les échéances des dettes financières s'analysent comme suit au cours des exercices présentés :

DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (MONTANT EN K€)	30/06/2019			
	Montant	Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	21 895	12 281	9 613	-
Dépôts et cautionnements reçus	280	-	280	-
Autres emprunts et dettes divers	26	3	23	-
Concours bancaires courants	1 570	1 570	-	-
<b>Total dettes financières</b>	<b>23 771</b>	<b>13 854</b>	<b>9 917</b>	<b>-</b>
<i>Dettes financières courantes</i>	13 854			
<i>Dettes financières non courantes</i>	9 917			
DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (MONTANT EN K€)	31/12/2018			
	Montant	Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	18 416	5 893	11 827	696
Dépôts et cautionnements reçus	362	-	362	-
Autres emprunts et dettes divers	22	-	22	-
Concours bancaires courants	2 313	2 313	-	-
<b>Total dettes financières</b>	<b>21 113</b>	<b>8 206</b>	<b>12 211</b>	<b>696</b>
<i>Dettes financières courantes</i>	8 206			
<i>Dettes financières non courantes</i>	12 907			

Les mouvements de la période des dettes financières s'établissent comme suit :

EVOLUTION DES EMPRUNTS AUPRES DES ETABLISSEMENTS DE CREDITS (MONTANT EN K€)	Emprunts auprès des établissements de crédit	Dépôts et cautionnements reçus	Autres emprunts	TOTAL
<b>Au 31 décembre 2017</b>	<b>18 587</b>	<b>311</b>	<b>65</b>	<b>18 963</b>
(+) Encaissement	2	50	1	53
(-) Remboursement	-1 883		-46	-1 930
(+/-) Ecart de conversion	18	1		19
(+/-) Autres mouvements			23	23
<b>Au 30 juin 2018</b>	<b>16 724</b>	<b>362</b>	<b>43</b>	<b>17 129</b>
 <b>Au 31 décembre 2018</b>	 <b>18 415</b>	 <b>362</b>	 <b>22</b>	 <b>18 800</b>
(+) Encaissement	4 000	75	7	4 082
(-) Remboursement	-1 392	-157	-6	-1 555
(+/-) Variation de périmètre	850			850
(+/-) Ecart de conversion	21			21
<b>Au 30 juin 2019</b>	<b>21 895</b>	<b>280</b>	<b>24</b>	<b>22 198</b>

### **5.12.1 Dettes auprès d'établissements de crédit**

Les principaux financements bancaires souscrits par le Groupe sont les suivants :

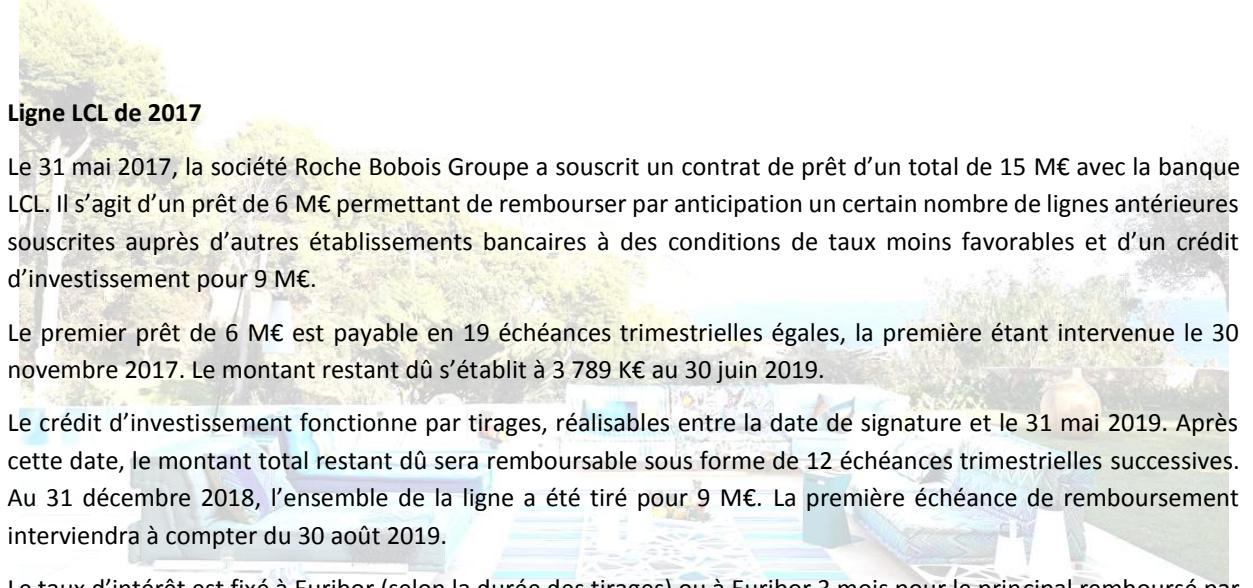
#### **Ligne Crédit Agricole Ile de France de 2016**

En janvier 2016, la société Roche Bobois International a souscrit une ligne de crédit de 5 M€ auprès du Crédit Agricole Ile de France. Cette ligne fonctionne par tirages et s'amortit de 1 M€ chaque année pour expirer totalement en 2021.

Le taux d'intérêt est fixé à Euribor 1 mois, 3 mois ou 6 mois (selon la durée des tirages) auquel s'ajoute une marge de 1% (100 bp).

Au 30 juin 2019, le montant restant dû s'établissait à 1 845 K€ au 31 décembre 2018.

Ce prêt était soumis au respect de covenants financiers annuels décrits en note 7.2.4 de l'annexe sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018.



#### **Ligne LCL de 2017**

Le 31 mai 2017, la société Roche Bobois Groupe a souscrit un contrat de prêt d'un total de 15 M€ avec la banque LCL. Il s'agit d'un prêt de 6 M€ permettant de rembourser par anticipation un certain nombre de lignes antérieures souscrites auprès d'autres établissements bancaires à des conditions de taux moins favorables et d'un crédit d'investissement pour 9 M€.

Le premier prêt de 6 M€ est payable en 19 échéances trimestrielles égales, la première étant intervenue le 30 novembre 2017. Le montant restant dû s'établit à 3 789 K€ au 30 juin 2019.

Le crédit d'investissement fonctionne par tirages, réalisables entre la date de signature et le 31 mai 2019. Après cette date, le montant total restant dû sera remboursable sous forme de 12 échéances trimestrielles successives. Au 31 décembre 2018, l'ensemble de la ligne a été tiré pour 9 M€. La première échéance de remboursement interviendra à compter du 30 août 2019.

Le taux d'intérêt est fixé à Euribor (selon la durée des tirages) ou à Euribor 3 mois pour le principal remboursé par échéances trimestrielles auquel s'ajoute une marge de 1% (100 bp).

Ce prêt est soumis au respect d'un covenant financier décrit en note 7.2.4. de l'annexe sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018. Le Groupe n'est pas exposé significativement au risque de taux, car :

- 2018, l'endettement à taux variable concerne principalement des lignes de crédit à court terme.

Ce covenant était respecté aux clôtures du 30 juin 2019 et du 31 décembre 2018.

#### **Ligne Crédit Agricole Ile de France de 2018**

Une ligne de crédit de 10 M€ a été souscrite à la fin décembre 2018 auprès du Crédit Agricole Ile de France pour financer, notamment, les CAPEX 2019. Le taux d'intérêt est fixé à Euribor (selon la durée des tirages) auquel s'ajoute une marge de 1% (100 bp). Aucun tirage n'a été réalisé au 31 décembre 2018, le montant dû au 30 Juin 2019 s'établit à 4M€ (tirage de 4M€ effectué le 24.05.2019).

Ce prêt était soumis au respect de covenants financiers annuels décrits en note 7.2.4 de l'annexe sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Le Groupe n'est pas exposé significativement au risque de taux, car

- celui-ci emprunte principalement à taux fixe, et
- en 2018 et au 30 juin 2019, l'endettement à taux variable concerne principalement des lignes de crédit à court terme basées sur des taux variables EURIBOR + 1pts de marge.

Son exposition n'a pas été modifiée significativement sur les périodes présentées par rapport au 31 décembre 2018. Les instruments liés à la couverture des emprunts à taux variables sont décrits dans la note 7.2.2 - Risque de taux d'intérêt de l'annexe sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Le Groupe a réalisé des emprunts en devises et n'a pas contracté de couverture de change pour se prémunir du risque de variations de change. Son exposition est la suivante :

ENDETTEMENT BANCAIRE PAR DEVISE (MONTANTS EN K€)	30/06/2019	31/12/2018
Euros	20 635	16 982
Dollars US (USD)	267	407
Dollars canadien (CAD)	97	121
Franc Suisse (CHF)	896	906
<b>Total</b>	<b>21 895</b>	<b>18 415</b>

#### 5.12.2 Dépôts et cautionnements reçus

Les dépôts et cautionnements s'élèvent à 280 k€ au 30 juin 2019 dont 238 k€ concernent Roche Bobois International. Il s'agit essentiellement des montants versés par certains franchisés Grand Export afin de garantir le respect de leurs engagements et notamment le paiement des redevances de franchise et de publicité.

### 5.13 Dettes liées aux obligations locatives courantes et non courantes

Les mouvements de la période des dettes liées aux obligations locatives s'établissent comme suit :

EVOLUTION DES DETTES LIES AUX OBLIGATIONS LOCATIVES (Montant en K€)		Dettes
<b>Au 31 décembre 2018</b>		-
Impact 1ère application IFRS16		106 986
(+) Augmentation		5 792
(-) Remboursement		-9 709
(+/-) Variations de périmètre		1 930
(+/-) Ecart de conversion		399
<b>Au 30 juin 2019</b>		<b>105 397</b>
	<i>Part à moins d'un an</i>	19 023
	<i>De 1 à 5 ans</i>	57 697
	<i>Supérieur à 5 ans</i>	28 679

L'impact de la transition est décrit en note 2.2 de la présente annexe. Les règles méthodes applicables sont décrites en note 5.3 de l'annexe.

Les dettes liées aux obligations locatives sont ventilées par devise de la façon suivante :

DETTES LIES AUX OBLIGATIONS LOCATIVES PAR DEVISE (Montants en K€)		30/06/2019
Euros		58 706
Dollars US (USD)		35 421
Dollars canadien (CAD)		1 830
Franc Suisse (CHF)		3 608
Livre sterling (GBP)		5 834
<b>Total</b>		<b>105 397</b>

### 5.14 Autres passifs financiers non courants

AUTRES PASSIFS NON COURANTS (MONTANTS EN K€)		30/06/2019	31/12/2018
Rachat d'actions gratuites		3 644	3 644
Put sur intérêts minoritaires		1 606	-
<b>Total autres passifs non courants</b>		<b>5 250</b>	<b>3 644</b>

Rachat d'actions gratuites :

Le tableau ci-dessous récapitule les données relatives au plan de rachats d'actions gratuites ainsi que les hypothèses retenues pour la valorisation selon IFRS2 :

- Les actions gratuites sont acquises annuellement, à chaque date d'anniversaire de leur attribution, pour un total de 174 actions la première année (Tranche 1), 130 actions la deuxième année (Tranche 2) et au maximum de 218 actions la troisième année (Tranche 3).
- Les trois tranches sont soumises à une condition de présence. Seule la troisième tranche est soumise à une condition de performance. Suite à la réalisation de l'introduction en Bourse des actions de Roche

Bobois S.A., la troisième tranche est immédiatement attribuée suite au remplacement de la condition de performance par cet évènement. De plus, la période d'attribution, initialement au 31 juillet 2019, a été ramenée à la date de l'entrée en bourse des actions de la société Roche Bobois S.A, conformément aux conditions décrites dans le plan initial.

Roche Bobois S.A., dans le cadre d'engagements contractuels signés le 28 juillet 2016 avec les 3 bénéficiaires d'Actions Gratuites de Roche Bobois Groupe SA a convenu des éléments suivants :

- Une promesse générale de vente consentie par chaque attributaire à Roche Bobois S.A. laquelle sera exerçable à tout moment à raison des Actions Disponibles détenues par chaque Attributaire, dans les conditions de l'engagement.
- Une promesse de vente en cas de départ de chaque attributaire, exerçable dans le cas où chaque attributaire n'exercerait plus de fonctions au sein du Groupe RBG et moyennant une décote de 25%.
- En contrepartie de ces promesses de vente et de façon à permettre à chaque attributaire de disposer d'une liquidité de ses Actions, Roche Bobois S.A. a consenti une promesse d'achat à chaque attributaire, exerçable en trois tranches, à partir de 2021.

La dette « cash-settled » est ajustée lors de chaque clôture en fonction de la juste valeur des actions gratuites sur la base des actions de Roche Bobois Groupe S.A., Ainsi, le coût total du plan d'actions gratuites s'établit à 5 890 K€.

**Détail de la charge comptabilisée selon la norme IFRS 2 au titre des exercices clos le 30 juin 2019, 2018 et le 31 décembre 2018 :**

Type	Nombre d'options en circulation	Coût actualisé IFRS 2 du plan	Charge cumulée à l'ouverture	30-juin-19		30-juin-18	
				Charge 30 juin 2019	Charge cumulée au 30/06/2019	Charge 30 juin 2018	Charge cumulée au 30/06/2018
Action gratuites	522	5 890	-	-	5 890	2 821	5 974

La juste valeur du plan au 30 juin 2019 est identique à celle du 31 décembre 2018.

Ces actions gratuites sont soumises à forfait social de 20% lors de l'attribution définitive, une provision est donc comptabilisée pendant la période d'attribution des actions.

#### **Put sur intérêts minoritaires**

Lors de l'acquisition des titres complémentaires de Déco center 95, un pacte d'associés a été signé dans lequel Roche Bobois s'engage à racheter l'ensemble des parts minoritaires pour une valeur évaluée à 1 602 K€ dans les quatre prochaines années.

La dette constatée au titre de ce put sur intérêts minoritaires a été comptabilisée en contrepartie des capitaux propres – part du Groupe, conformément à IFRS10. Les variations de juste valeurs futures suivront le même schéma comptable.

Le coût de désactualisation s'établit à 4 K€ au 30 juin 2019, soit une dette totale de 1 606 K€.

## 5.15 Engagements sociaux

Au 30 juin 2019, les cotisations liées à ces régimes payées par le Groupe, en France, se sont élevées à 1 551 K€ contre 1 540 K€ au 30 juin 2018 et 3 034 K€ au 31 décembre 2018.

Les cotisations de retraites en Suisse sont payées à une caisse de retraite représentant une charge sur la période au 30 juin 2019 de 200 K€ contre 170 K€ et 321 K€ au 30 juin 2018 et 31 décembre 2018.

Il n'existe aucun risque et il n'y a aucun passif qui ne peut être tenu responsable des pertes de la caisse de retraite et qui ne peut pas payer de cotisations de retraite complémentaires.

En conséquence, le Groupe n'enregistre aucun passif au bilan, sauf pour les primes de retraite annuelles payables à la fin de l'année.

Pour les autres pays où le Groupe est présent, aucun versement n'est réalisé sur l'ensemble des périodes présentées.

Les engagements envers le personnel sont constitués de la provision pour indemnités de fin de carrière, évaluées sur la base des dispositions prévues par la convention collective applicable, à savoir Négoce Ameublement.

Cet engagement concerne uniquement les salariés relevant du droit français. Les principales hypothèses actuarielles utilisées pour l'évaluation des indemnités de départ à la retraite sont les suivantes :

HYPOTHESES ACTUARIELLES DE L'ENGAGEMENT DE RETRAITE France	30/06/2019	31/12/2018
Age de départ à la retraite	Taux plein 65-67 ans	
Conventions collectives	Négoce ameublement	
Taux d'actualisation (IBOXX Corporates AA )	0,77%	1,57%
Table de mortalité	INSEE 2017	
Taux de revalorisation des salaires	1,50%	
Taux de turn-over	5% à 25% - Nul à partir de 57 ans	
Taux de charges sociales	45%	

La provision pour engagement de retraite a évolué de la façon suivante :

ENGAGEMENTS ENVERS LE PERSONNEL (Montants en K€)	30/06/2019	31/12/2018
<b>Ouverture de la période</b>	<b>2 357</b>	<b>2 558</b>
Coût des services rendus	100	137
Prestations versées	-	-70
Coût financier	-3	32
Ecart actuariel	106	-300
Variation de périmètre	79	-
<b>Clôture de la période</b>	<b>2 639</b>	<b>2 357</b>

## 5.16 Autres passifs courants

AUTRES PASSIFS COURANTS (MONTANTS EN K€)		30/06/2019	31/12/2018
<b>Avances, acomptes reçus / commandes</b>		<b>44 386</b>	<b>37 912</b>
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		31 656	26 712
Dettes fiscales et sociales		9 019	9 460
Produits constatés d'avance		1 574	1 671
Comptes courants hors Groupe		-	930
Passif d'impôts courants		1 104	835
Dividendes à payer		2 763	-
Autres dettes		1 586	3 174
<b>Total autres passifs courants</b>		<b>92 078</b>	<b>80 694</b>

La variation des autres passifs courants s'explique principalement par l'augmentation des acomptes avec la hausse du portefeuille client et les dividendes à payer au second semestre 2019 (2.8 M€).

## 5.17 Juste valeur des instruments financiers

Les actifs et passifs du Groupe sont évalués de la manière suivante pour chaque année en fonction des catégories d'évaluation définies par IFRS 9 :

ACTIFS/PASSIFS DU GROUPE (MONTANTS EN K€)	30/06/2019		Valeur - état de situation financière selon IFRS 9			
	Rubriques au bilan	Valeur comptable	Valeur de marché	Juste-valeur par le compte de résultat	Prêts et créances au coût amorti	Dettes au coût amorti
Actifs financiers non courants	3 408	3 408	3 229	179		
Clients et comptes rattachés	19 661	19 661		19 661		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	24 768	24 768		24 768		
<b>Total des rubriques relevant d'un poste d'actif</b>	<b>47 837</b>	<b>47 837</b>	<b>3 229</b>	<b>44 608</b>		
Dettes financières courantes	13 854	13 854			13 854	
Dettes liées aux obligations locatives - courantes	19 022	19 022			19 022	
Dettes financières non courantes	9 917	9 917			9 917	
Dettes liées aux obligations locatives - non courantes	87 177	87 177			87 177	
Avances et acomptes reçus clients	44 386	44 386			44 386	
Dettes fournisseurs	31 656	40 675			31 656	
Put sur intérêts minoritaires	1 606	1 606			1 606	
<b>Total des rubriques relevant d'un poste de passif</b>	<b>207 617</b>	<b>207 617</b>			<b>207 617</b>	

ACTIFS/PASSIFS DU GROUPE (MONTANTS EN K€)	31/12/2018		Valeur - état de situation financière selon IFRS 9			
	Rubriques au bilan	Valeur comptable	Valeur de marché	Juste-valeur par le compte de résultat	Prêts et créances au coût amorti	Dettes au coût amorti
Actifs financiers non courants		3 200	3 200	3 024	176	
Clients et comptes rattachés		17 191	17 191		17 191	
Trésorerie et équivalents de trésorerie		15 535	15 535		15 535	
<b>Total des rubriques relevant d'un poste d'actif</b>	<b>35 926</b>	<b>35 926</b>	<b>3 024</b>	<b>32 902</b>		-
Dettes financières courantes		8 206	8 206			8 206
Dettes financières non courantes		12 907	12 907			12 907
Avances et accomptes reçus clients		37 912	37 912			37 912
Dettes fournisseurs		26 712	26 712			26 712
<b>Total des rubriques relevant d'un poste de passif</b>	<b>85 737</b>	<b>85 737</b>		-	-	<b>85 737</b>



**Impact sur le compte de résultat  
(Montants en Keuros)**

**Passifs**

	30/06/2019	31/12/2018
	Intérêts	Variation de juste valeur
Instruments dérivés		-5
Passifs évalués au coût amorti	-1 006	-233



## 5.18 Variation du besoin en fonds de roulement

La variation du besoin en fonds de roulement est détaillée ci-dessous :

Détail de la variation du BFR	Note	30/06/2019	31/12/2018	Variation	Variation de périmètre	Put sur intérêts minoritaires	1ère application IFRS16	Ecart de conversion	Variation du BFR
Stocks (nets des dépréciations de stocks)	5.6	68 696	62 752	5 943	484	0	0	312	5 148
Clients et comptes rattachés	5.7	19 661	17 191	2 470	65	0	0	14	2 391
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5.14	31 642	26 691	-4 950	-391	0	0	-69	-4 490
Autres créances	5.7	12 280	13 634	-1 355	114	0	-790	-5	-674
Autres dettes	5.14	61 503	54 981	-6 522	-727	-1 607	987	-214	-4 961
<b>Total des variations</b>				<b>-4 414</b>	<b>-455</b>	<b>-1 607</b>	<b>197</b>	<b>38</b>	<b>-2 586</b>



## 6. INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

### 6.1. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires par nature pour les périodes présentées est le suivant :

CHIFFRES D'AFFAIRES PAR ACTIVITÉ (MONTANTS EN K€)	30/06/2019	30/06/2018
Vente de marchandises en magasin propre	118 156	113 218
Redevance de Franchises	5 075	5 738
Commissions fournisseurs et autres activités	5 942	3 737
Vente de services (dont livraisons payantes)	5 487	6 464
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>134 660</b>	<b>129 156</b>

L'ensemble du carnet de commande à chaque fin de période présentée du Groupe a une maturité inférieure à un an.

### 6.2 Marge brute et Autres charges externes

#### 6.2.1 Marge brute

MARGE DES VENTES EN MAGASIN PROPRE (MONTANTS EN K€)	30/06/2019	30/06/2018
Vente de marchandises en magasin propre	118 156	113 218
Achats consommés	-48 863	-47 864
<b>Marge Brute en valeur</b>	<b>69 293</b>	<b>65 354</b>
<b>Marge Brute en % des ventes</b>	<b>58,6%</b>	<b>57,7%</b>

#### 6.2.2 Charges externes

CHARGES EXTERNES (MONTANTS EN K€)	30/06/2019	30/06/2018
Publicité, publications, relations publiques	-14 412	-15 239
Locations et charges locatives	-3 370	-12 216
Transports de biens	-4 754	-4 372
Honoraires	-2 870	-2 595
Entretien et réparations	-2 130	-1 832
Sous-traitance	-1 843	-1 855
Missions et réceptions	-1 461	-1 364
Commissions cartes de crédit	-1 234	-1 081
Personnels extérieurs	-299	-470
Primes d'assurances	-672	-589
Etudes, recherches, documentation et séminaires	-522	-552
Frais d'ouvertures	-470	-70
Divers	-1 007	-735
<b>Total charges externes</b>	<b>-35 043</b>	<b>-42 970</b>

La variation des locations et des charges locatives est principalement liée à l'entrée en vigueur d'IFRS 16 au 1<sup>er</sup> janvier 2019 (impact de -10 536 K€, cf note 2.1). Les locations et charges locatives résiduelles correspondent à des locations ponctuelles ou à des locations bénéficiant des exemptions prévues par la norme IFRS 16.

### 6.3 Charges de personnel

CHARGES DE PERSONNEL (MONTANTS EN K€)	30/06/2019	30/06/2018
Rémunération du personnel	21 493	20 224
Charges sociales	6 437	6 567
Paiements en actions (AGA et forfait social attaché)	-	2 821
<b>Total charges de personnel</b>	<b>27 930</b>	<b>29 613</b>

Les effectifs à la clôture de chaque exercice du Groupe Roche Bobois au cours des périodes présentées sont les suivants :

EFFECTIFS	30/06/2019	30/06/2018
Cuir Center	84	94
Roche Bobois	739	698
<b>TOTAL</b>	<b>823</b>	<b>792</b>

### 6.4 Résultat opérationnel courant /Autres produits et charges opérationnels

#### 6.4.1 Autres produits et charges opérationnels courants

AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS COURANTS (MONTANTS EN K€)	30/06/2019	30/06/2018
Valeur nette comptable des actifs cédés	-83	-331
Produits des actifs cédés	105	198
Créances irrécouvrables	-173	-158
Commissions nettes sur crédit clients	-6	16
Autres charges et autres produits divers	4	233
Redevances	-84	-60
<b>Autres produits et charges opérationnels courants</b>	<b>-236</b>	<b>-103</b>

#### 6.4.2 Autres charges et produits opérationnels non courants

Au 30 juin 2018, les autres charges et produits opérationnels non courants s'élevaient à 438 K€. Les charges non courantes correspondaient au 30 juin 2018 à l'intégralité de la partie restant à la charge de la société des frais d'introduction en bourse. Il est à noter que l'essentiel des charges a été supporté par les actionnaires cédants.

Au 30 juin 2019, aucune charge et produit opérationnel non courant n'a été constaté.

## 6.5 Résultat financier

PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS (MONTANTS EN K€)	30/06/2019	30/06/2018
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-1 002</b>	<b>-143</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	4	2
Charges d'intérêts	-1 006	-145
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>168</b>	<b>181</b>
Résultat de change	-181	133
Variation de juste valeur des instruments financiers	-5	-
Autres	18	49
<b>Résultat financier net</b>	<b>-1 169</b>	<b>38</b>

Sur la gestion du risque de change, ceux-ci sont décrits en note 7.2.3 de l'annexe sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

## 6.6 Impôts sur les bénéfices

### 6.6.1 Impôts différés actif et passif

Le taux d'impôt applicable au Groupe est le taux en vigueur en France, soit 32,02%. La nouvelle loi de finance française impose une réduction progressive du taux d'impôts à 28% puis 25% pour les engagements à plus de 5 ans.

Les impôts différés figurent au bilan séparément des impôts courants actifs et passifs et sont classés parmi les éléments non courants.

### 6.6.2 Rapprochement entre impôt théorique et impôt effectif

Il existe des conventions d'intégration fiscale, dont une en France incluant 23 sociétés au 30 juin 2019.

IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES (MONTANTS EN K€)	30/06/2019	30/06/2018
Impôt exigible	-1 215	-1 055
Impôts différés	-253	-510
<b>TOTAL</b>	<b>-1 469</b>	<b>-1 565</b>

## 6.7 Résultat par action

Le tableau ci-après présente le calcul du résultat par action :

RESULTAT DE BASE PAR ACTION	30/06/2019	30/06/2018
Résultat de l'exercice (en K€)	4 532	1 973
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	9 866 329	9 875 216
<b>Résultat de base par action (€/action)</b>	<b>0,46</b>	<b>0,20</b>
<b>Résultat dilué par action (€/action)*</b>	<b>0,46</b>	<b>0,20</b>

(\*) aucun instrument dilutif émis

Aucun élément dilutif n'est à constater sur les périodes présentées.

## 7. ENGAGEMENTS HORS BILAN

La première application d'IFRS 16 au 1er janvier 2019 (cf. notes 2.2 et 5.13) supprime la distinction entre les contrats de location financement et les contrats de location simple. La norme prévoit la comptabilisation en dette de l'obligation de paiement de la Société au titre des loyers futurs et à l'actif d'un droit d'utilisation.

A l'exception de l'effet de la première application d'IFRS 16 au 1<sup>er</sup> janvier 2019, les engagements hors bilan entre le 31 décembre 2018 et le 30 juin 2019 n'ont pas changé de façon significative sur la période. Ces engagements figurent à la note 6 des annexes aux comptes consolidés au 31 décembre 2018.

## 8. AUTRES INFORMATIONS

### 8.1 Parties liées

Les transactions avec les sociétés liées se sont poursuivies sur les mêmes bases qu'en 2018 sans évolution significative (cf. note 7.1 de l'annexe sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018).

La Société a conclu des contrats de baux avec des sociétés détenues par les mandataires sociaux de Roche Bobois S.A. :

- SCO et Compagnie SNC
- Les filiales de droit belge et de droit américain de SCO et Compagnie.
- La société Immobilière Roche (SIR).

### 8.2 Gestion et évaluation des risques financiers

L'analyse des risques a été détaillée dans la note 7.2 de l'annexe sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Aucun élément n'est intervenu sur le 1er semestre 2019, susceptible de modifier de manière significative cette analyse.

### 8.3 Périmètre de consolidation du Groupe

Au 30 juin 2019, le Groupe est constitué de 83 entités (dont Roche Bobois S.A.) consolidées par intégration globale auxquelles s'ajoutent 1 entité comptabilisée par mise en équivalence.

Les variations de périmètres s'expliquent par la création de deux nouvelles entités non significatives au 30 juin 2019 et de la consolidation de Déco Center 95 en intégration globale, précédemment consolidés en mise en équivalence.

(Détail des entités : cf note 7.4 de l'annexe des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018)