

roche bobois
PARIS

RAPPORT FINANCIER - 1^{er} semestre 2020



Sommaire

Faits marquants du semestre	2
Impacts liés au COVID-19	2
Evènements post-clôture	3
Principaux indicateurs financiers.....	3
Chiffre d'affaires	4
Marge brute.....	6
Charges externes	6
Charges de personnel	7
Impôts et taxes	7
Dotations aux amortissements.....	7
EBITDA courant.....	7
Résultat opérationnel courant	9
Flux de Trésorerie	9
Tableau de variation des capitaux propres	11
Bilan au 30 juin 2020	12
Volume d'affaires	13
Panier moyen.....	13
Parc de magasins au 30 juin 2020	14
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

Compte tenu des conditions exceptionnelles liées à la crise sanitaire du COVID-19, la signature du share purchase agreement (SPA) concernant l'acquisition de franchisés américains a été reportée.

Roche Bobois rappelle avoir signé en février 2020 une lettre d'intention non engageante avec son principal franchisé américain en vue du rachat en 2020 de trois magasins franchisés Roche Bobois sur la Côte Ouest des États-Unis situés dans les villes de San Francisco, Portland et Seattle, avec une option unilatérale pour racheter 3 magasins supplémentaires situés à Atlanta, Houston et Dallas entre 2021 et 2022.

Après l'ouverture de deux nouveaux magasins sur 2019, Roche Bobois entend ainsi significativement renforcer sa présence en propre sur le territoire américain avec un total de six magasins supplémentaires situés dans les villes de San Francisco, Seattle, Portland, Houston, Dallas et Atlanta.

Le chiffre d'affaires cumulé de l'ensemble de ses 6 magasins atteint 16,6 M US\$ en 2019, pour une marge d'EBITDA conforme aux standards de la marque aux Etats-Unis.

Le Groupe confirme sa volonté de finaliser cette opération dans le calendrier défini initialement qui sera fortement relutive et aura un effet très positif sur la progression de la marge d'EBITDA consolidée. Cette transaction sera financée sur fonds propres et/ou emprunt dédié.

Impacts liés au COVID-19

Le Groupe avait constaté en début d'exercice et dans la continuité de l'exercice 2019, une très bonne dynamique d'activité, avec un volume d'affaires à fin février 2020 de +10,9% pour l'ensemble des magasins Roche Bobois et de +14,1% sur les seuls magasins en propre de cette enseigne. Cette bonne orientation générale s'est prolongée jusqu'à mi-mars 2020.

Cependant, compte tenu des circonstances exceptionnelles provoquées par la crise sanitaire du Coronavirus (Covid-19) et des mesures de confinement annoncées par les différents pays, Roche Bobois SA a fermé progressivement à partir de mi-mars les portes de l'ensemble de ses magasins en propre en France, Europe et aux Etats-Unis/Canada pour réouvrir à partir de mi-mai. Les magasins franchisés ont subi généralement les mêmes contraintes à l'exception de certains pays qui n'ont pas imposé de fermeture (Asie notamment).

Depuis la réouverture des magasins, le Groupe constate un effet de ratrappage très significatif des prises de commandes, faisant preuve de sa résilience aux différentes crises.

Parallèlement, la production en France, Italie et au Portugal et les livraisons se sont poursuivies normalement jusqu'à mi-mars 2020 et ont repris progressivement à partir de début mai. A noter, que pour Cuir Center, les usines implantées en Chine ont fermé leur porte dès la fin janvier pour reprendre leur production dès le mois de mars.

Ces perturbations dans la production ont pu générer des retards de livraisons aux clients sur le 1er semestre mais sans effet sur la globalité de l'année 2020. Le Groupe estime que la crise sanitaire a eu un impact entre 25 et 35 M€ sur le chiffre d'affaires du 1er semestre 2020.

Par ailleurs, afin d'atténuer l'impact de la pandémie de COVID-19 sur ses résultats financiers, le groupe a pris un certain nombre de mesures :

- Mise au chômage partiel de ses salariés et prise de congés payés durant la période de confinement dans l'ensemble des pays
- Demandes de subventions aux Etats-Unis liées au maintien de l'emploi
- Gel des recrutements
- Négociation de décalage de paiements et/ou de franchises de loyers avec les bailleurs
- Annulation du Congrès (présentation interne des nouveaux produits) du 1^{er} semestre
- Réduction des dépenses de publicité locale
- Rationalisation des coûts d'entretien des magasins
- Réduction au strict minimum des déplacements professionnels
- Annulation du versement du dividende au titre de 2019
- Conclusion d'un Prêt Garanti par l'Etat (PGE) pour un montant de 25 M€

Evènements post-clôture

Il n'est pas survenu, depuis le 30 juin 2020 et jusqu'au 23 septembre 2020, 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^{er} semestre 2020 s'établit à **109.6 M€** et est en baisse de **-18.6%**, à taux de change courant, par rapport à 2019 (-19.4% à taux de change constant). L'**EBITDA Courant** atteint **15.5 M€** et baisse de **-26.5%**, à taux de change courant, par rapport à 2019 (-27.4% à taux de change constant).

Le **taux d'EBITDA** est de **14.2%**, à taux de change courant, en baisse de -1.5pts par rapport au premier semestre 2019, à taux de change courant.

EBITDA consolidé (en K€) à taux de change courant					
Roche Bobois SA En milliers d'€uros	S1 2020	S1 2019	Var.	%	
Vente de marchandises	95 338	118 156	-22 818	-19,3%	
Redevances	5 115	5 075	40	0,8%	
Autres services vendus	9 157	11 429	-2 271	-19,9%	
Chiffre d'affaires	109 611	134 660	-25 049	-18,6%	
Achats consommés	-39 180	-48 863	9 684	-19,8%	
Marge Brute	58,9%	58,6%	0,3 pts		
Charges externes	-40 964	-45 579	4 615	-10,1%	
Charges locatives (IFRS16)	12 240	10 536	1 704	16,2%	
Charges de personnel	-23 432	-27 930	4 498	-16,1%	
Impôts et taxes	-2 037	-1 980	-58	2,9%	
Dotations aux amortissements	-3 633	-3 286	-347	10,6%	
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation (IFRS16)	-11 782	-10 200	-1 582	15,5%	
Autres produits et charges	-446	-498	52	-10,5%	
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	-3	310	-314	-101,1%	
Résultat Opérationnel Courant	374	7 170	-6 796	-94,8%	
% CA	0,3%	5,3%	-5,0 pts		
Frais d'ouverture magasins	117	1 080	-963	-89,2%	
Frais d'ouverture magasins - charges locatives (IFRS16)	-62	-610	548	-89,9%	
Paiement en actions	-318	0	-318	#DIV/0!	
Dotations aux amortissements	3 633	3 286	347	10,6%	
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation (IFRS16)	11 782	10 200	1 582	15,5%	
EBITDA Courant IFRS16	15 526	21 126	-5 600	-26,5%	
% CA	14,2%	15,7%	-1,5 pts		

EBITDA consolidé (en K€) à taux de change constant					
Roche Bobois SA En milliers d'€uros	S1 2020	S1 2019	Var.	%	
Vente de marchandises	94 347	118 156	-23 809	-20,2%	
Redevances	5 103	5 075	27	0,5%	
Autres services vendus	9 147	11 429	-2 282	-20,0%	
Chiffre d'affaires	108 597	134 660	-26 063	-19,4%	
Achats consommés	-38 834	-48 863	10 029	-20,5%	
Marge Brute	58,8%	58,6%	0,2 pts		
Charges externes	-40 592	-45 579	4 987	-10,9%	
Charges locatives (IFRS16)	12 098	10 536	1 562	15,2%	
Charges de personnel	-23 233	-27 930	4 698	-16,8%	
Impôts et taxes	-2 028	-1 980	-49	2,5%	
Dotations aux amortissements	-3 593	-3 286	-308	9,4%	
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation (IFRS16)	-11 647	-10 200	-1 447	15,5%	
Autres produits et charges	-399	-196	-203	103,5%	
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	-3	8	-12	-142,0%	
Résultat Opérationnel Courant	365	7 170	-6 805	-94,9%	
% CA	0,3%	5,3%	-5,0 pts		
Frais d'ouverture magasins	113	1 080	-967	-89,6%	
Frais d'ouverture magasins - charges locatives (IFRS16)	-60	-610	550		
Paiement en actions	-318	0	-318	#DIV/0!	
Dotations aux amortissements	3 593	3 286	308	9,4%	
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation (IFRS16)	11 647	10 200	1 447	15,5%	
EBITDA Courant IFRS16	15 340	21 126	-5 786	-27,4%	
% CA	14,1%	15,7%	-1,6 pts		

Chiffre d'affaires

Le **chiffre d'affaires** du 1^{er} semestre 2020 s'établit à **109.6 M€** et est en baisse de **-18.6%**, à taux de change courant, par rapport à 2019 (-19.4% à taux de change constant)

Les ventes de marchandises (magasins en propre des réseaux Roche Bobois et Cuir Center) baissent de -19.3% (-20.2% à taux de change constant) les redevances sont en légère progression de +0,8% (+0.5% à taux de change constant) tandis que les autres services vendus diminuent de -19.9% (-20% à taux de change constant).

Repartition du CA consolidé par zone (en K€)

en K€	S1 2020 Constant	Effet change	S1 2020 Courant	S1 2019	Var.	%
Roche Bobois France	36 504	-12	36 492	43 581	-7 089	-16,3%
Roche Bobois USA/Canada	28 741	652	29 393	35 084	-5 691	-16,2%
Roche Bobois UK	5 004	-4	4 999	8 213	-3 213	-39,1%
Roche Bobois Other Europe	20 042	389	20 431	24 218	-3 787	-15,6%
Roche Bobois Others (overseas)	1 786	-11	1 775	2 981	-1 206	-40,5%
Cuir center (France)	15 204	0	15 204	19 099	-3 895	-20,4%
Corporate	1 317	0	1 317	1 484	-168	-11,3%
Chiffre d'affaires	108 597	1 014	109 611	134 660	-25 049	-18,6%

Au **1er trimestre 2020¹**, Roche Bobois SA réalise un chiffre d'affaires de 61,8 M€ contre 60,3 M€ au 1er trimestre 2019, en croissance de +2,5% à changes courants, tiré par la bonne dynamique de la zone Etats-Unis/Canada. La performance sur le chiffre d'affaires a été atténuée par la crise sanitaire liée au COVID-19, avec un rythme des livraisons fortement ralenti à partir de mi-mars.

Au niveau géographique, le chiffre d'affaires de Roche Bobois France s'élève à 21,0 M€ contre 20,5 M€ au 1er trimestre 2019, en hausse de +2,5%. Après un début d'année dynamique, les livraisons ont été particulièrement ralenties à partir du 16 mars 2020 en raison des mesures de confinement prises par le gouvernement.

La zone Etats-Unis/Canada réalise un très bon 1er trimestre, avec un chiffre d'affaires de 17,7 M€ contre 15,8 M€ au 1er trimestre 2019, soit une croissance de +11,6% à changes courants, qui reflète la bonne dynamique d'activité enregistrée par les boutiques en propre. Cette zone a bénéficié également des ouvertures de magasins et d'un effet positif de change. A taux de change constant, la croissance est de +8,5%.

Le Royaume-Uni affiche un chiffre d'affaires de 2,6 M€ contre 2,9 M€ au 1er trimestre 2019. Toutefois le poids de cette zone géographique est faible à l'échelle du Groupe et ne représente que 4% du chiffre d'affaires total.

¹ Les données au trimestre n'ont pas fait l'objet d'une revue par les commissaires aux comptes

Sur le reste de l'Europe (hors France et hors UK), Roche Bobois SA enregistre un chiffre d'affaires de 11,2 M€, en légère croissance de +1,6% à changes courants. La croissance a été surtout visible sur la Belgique et la Suisse qui a compensé le repli de l'Italie dont les mesures de confinement ont été prises dès fin février 2020.

Enfin Cuir Center réalise un chiffre d'affaires de 7,3 M€ contre 8,1 M€ au 1er trimestre 2019 (-10,6%). Le Groupe a subi des retards d'approvisionnements des containers en provenance de Chine en début d'année en raison des mesures de confinement en vigueur dans ce pays et de la grève des dockers en France.

Au terme de ce **1er semestre 2020**, Roche Bobois SA publie un chiffre d'affaires de 109,6 M€ contre 134,7 M€, en baisse de -18,6% à changes courants (-19,4% à changes constants). Il intègre le recul d'activité du 2ème trimestre (-35,7%) pendant les mois de fermetures des magasins du Groupe (et des usines de fabrication européennes) partiellement compensé par le rattrapage des livraisons en fin de semestre. Le mois de juin a ainsi concentré plus de 40% des livraisons (20 M€ environ).

Au niveau géographique, la France réalise un chiffre d'affaires de 36,5 M€ au 1er semestre 2020 contre 43,6 M€ au 1er semestre 2019, en repli de -16,3%. À partir de mi-mars, le rythme des livraisons s'est fortement ralenti et la reprise s'est faite de façon progressive sur les mois de mai et juin après les annonces de déconfinement faites par le gouvernement.

La zone Amérique du Nord (États-Unis/Canada) enregistre au total un chiffre d'affaires de 29,4 M€ au 1er semestre 2020, en repli de -16,2% à changes courants, pénalisée au 2ème trimestre par le ralentissement des livraisons après avoir enregistré un très bon 1er trimestre.

Le Royaume-Uni réalise un chiffre d'affaires de 5,0 M€ contre 8,2 M€ au 1er semestre 2020. Cette baisse s'explique par l'arrêt de l'activité du dépôt de Londres début mars en raison d'une suspicion de cas de COVID-19 et le rythme général des livraisons sur les mois de mars et avril.

Enfin, le reste de l'Europe enregistre un chiffre d'affaires de 20,4 M€ au 30 juin 2020, en repli de -15,6% à changes courants par rapport au 30 juin 2019. L'activité a été concentrée sur les premiers mois de l'année sur la Belgique et la Suisse alors que l'Italie entrait en confinement dès fin février 2020. Ces deux pays ont toutefois connu par la suite un rythme de livraisons très ralenti suite aux mesures de confinement prises localement.

Au premier semestre 2020, Roche Bobois France représente 33,3% du chiffre d'affaires total, soit +0,9 pts par rapport à 2019, tandis que la part de Roche Bobois USA/Canada progresse de +0,8 pts.

	S1 2020	S1 2019	Var.
Roche Bobois France	33,3%	32,4%	0,9 pts
Roche Bobois USA/Canada	26,8%	26,1%	0,8 pts
Roche Bobois UK	4,6%	6,1%	-1,5 pts
Roche Bobois Other Europe	18,6%	18,0%	0,7 pts
Roche Bobois Others (overseas)	1,6%	2,2%	-0,6 pts
Cuir center (France)	13,9%	14,2%	-0,3 pts
Corporate	1,2%	1,1%	0,1 pts
Chiffre d'affaires	100,0%	100,0%	0,0 pts

Marge brute

La **marge brute** atteint **58,9%** au 1^{er} semestre 2020 et progresse de +0,3 pts par rapport à 2019. Cette hausse provient notamment de la zone USA / Canada (+1,7pts).

Charges externes

Les **charges externes** s'élèvent à **28,7 M€**, en baisse de **-6,3 M€** (soit -18,0%) par rapport à 2019.

Cette baisse des charges externes s'explique essentiellement par la crise sanitaire avec des économies réalisées sur la publicité (-1,3 M€), les frais de déplacement (-0,7 M€) ou le transport de marchandises (-0,6 M€) ; ainsi que par la hausse des charges locatives retraitées en normes IFRS16 (+2,3 M€).

Les frais d'ouverture correspondent aux magasins suivants :

- Sion / Conthey (Suisse)
- Lisbonne 2 (Portugal)

Repartition des charges externes consolidées (en K€)

en K€	S1 2020	S1 2019	Var.	%
Publicité, publications, relations publiques	-13 110	-14 412	1 302	-9,0%
Locations et charges locatives	-13 051	-13 136	85	-0,6%
Charges locatives (IFRS16)	12 178	9 926	2 252	22,7%
Transport de biens, transport collectif	-4 166	-4 754	588	-12,4%
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	-2 730	-2 870	140	-4,9%
Soustraitance	-1 535	-1 843	308	-16,7%
Entretien et réparations	-1 920	-2 119	199	-9,4%
Déplacement, mission réceptions	-769	-1 461	692	-47,4%
Commissions cartes	-1 044	-1 234	190	-15,4%
Primes d'assurance	-689	-672	-17	2,5%
Divers documentation et séminaires	-133	-458	325	-70,9%
Personnel extérieur à l'entreprise	-420	-299	-121	40,6%
Frais postaux et de télécommunication	-391	-421	30	-7,1%
Autres charges externes	-385	-460	75	-16,4%
Locations mobilières	-302	-153	-149	97,4%
Services bancaires et assimilés	-94	-132	38	-28,8%
Etudes et recherches	-31	-64	32	-50,5%
Frais d'ouverture	-117	-1 080	963	-89,2%
Frais d'ouverture magasins - charges locatives (IFRS16)	62	610	-548	-89,9%
Contrats récurrents bât. et informatique	-59	-11	-48	444,1%
Nettoyage et hygiène	-15	0	-15	
Réparation	-2	0	-2	
Charges externes	-28 724	-35 043	6 319	-18,0%
% CA	-26,2%	-26,0%	-0,2 pts	

Charges de personnel

Les **charges de personnel** s'élèvent à **23,4 M€**, en baisse de **-4,5 M€** (soit -16,1%) par rapport à 2019. La diminution est de -4,7 M€ (soit -16,8%) à taux de change constant.

La baisse des charges de personnel est liée à la baisse des commissions avec la diminution de l'activité ainsi qu'à l'impact du chômage partiel et des subventions octroyées.

Impôts et taxes

Les **impôts et taxes** s'élèvent à **2,0 M€**, en hausse de **+0,1 M€** (soit +2,9%) par rapport à 2019.

Dotations aux amortissements

Les **dotations et amortissements** s'élèvent à **15,4 M€**, en hausse de **+1,9 M€** (soit +14,3%) par rapport à 2019. Hors impact IFRS16 (amortissements des droits d'utilisation), celles-ci représentent 3,6 M€, soit une hausse de +0,3 M€ (+10,6%). Les dotations et amortissements des droits d'utilisation s'élèvent à 11,8 M€.

EBITDA courant

L'**EBITDA Courant** atteint **15,5 M€** et baisse de **-26,5%**, à taux de change courant, par rapport à 2019 (-27,4% à taux de change constant).

La baisse de l'EBITDA provient essentiellement de Cuir Center (-1,4 M€, soit -45,9%), de Roche Bobois France (-1,7 M€, soit -25,1%) et du UK (-1,0 M€, soit -68,5%).

Répartition de l'EBITDA consolidé par zone (en K€)						
en K€	S1 2020 Constant	Effet change	S1 2020 Courant	S1 2019	Var.	%
Roche Bobois France	5 157	-12	5 145	6 871	-1 726	-25,1%
Roche Bobois USA/Canada	6 897	121	7 018	7 321	-303	-4,1%
Roche Bobois UK	474	-0	474	1 503	-1 029	-68,5%
Roche Bobois Other Europe	2 705	88	2 793	3 086	-293	-9,5%
Roche Bobois Others (overseas)	1 012	-11	1 001	1 957	-956	-48,9%
Cuir center (France)	1 683	0	1 683	3 108	-1 425	-45,9%
Corporate	-2 588	0	-2 588	-2 721	133	-4,9%
EBITDA Courant	15 340	186	15 526	21 126	-5 600	-26,5%

Roche Bobois USA/Canada représente 45,2% de l'EBITDA total, soit +10,5 pts par rapport à 2019, tandis que la part de Cuir Center et de Roche Bobois UK diminuent (respectivement 10,8% et 3,1%).

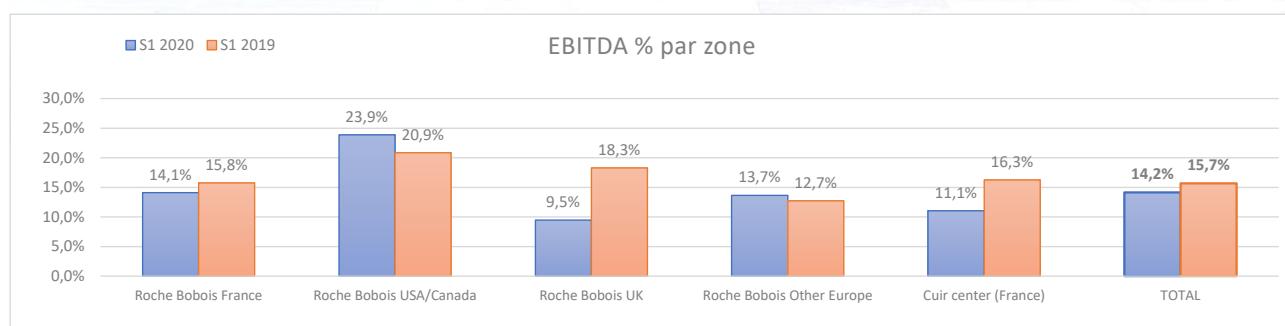
	S1 2020	S1 2019	Var.
Roche Bobois France	33,1%	32,5%	0,6 pts
Roche Bobois USA/Canada	45,2%	34,7%	10,5 pts
Roche Bobois UK	3,1%	7,1%	-4,1 pts
Roche Bobois Other Europe	18,0%	14,6%	3,4 pts
Roche Bobois Others (overseas)	6,4%	9,3%	-2,8 pts
Cuir center (France)	10,8%	14,7%	-3,9 pts
Corporate	-16,7%	-12,9%	-3,8 pts
EBITDA Courant	100,0%	100,0%	0,0 pts

Le **taux d'EBITDA** est de **14,2%**, à taux de change courant ; en baisse avec l'impact de la crise sanitaire.

Notamment au UK où les magasins ont rouvert tardivement et avec l'arrêt de l'activité du dépôt début mars et sur Cuir Center avec une baisse plus marquée du chiffre d'affaires livré. La zone USA / Canada et Other Europe réussissent malgré tout à améliorer leur rentabilité respectivement de +3,0 pts (de 20,9% à 23,9%) et +0,9 pts (de 12,7% à 13,7%).

EBITDA par zone (en %)

	S1 2020	S1 2019	Var.
Roche Bobois France	14,1%	15,8%	-1,7 pts
Roche Bobois USA/Canada	23,9%	20,9%	3,0 pts
Roche Bobois UK	9,5%	18,3%	-8,8 pts
Roche Bobois Other Europe	13,7%	12,7%	0,9 pts
Roche Bobois Others (overseas)	n.a.	n.a.	n.a.
Cuir center (France)	11,1%	16,3%	-5,2 pts
Corporate	n.a.	n.a.	n.a.
TOTAL	14,2%	15,7%	-1,5 pts



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€)	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Résultat opérationnel courant	373	16 733	7 170
Frais d'ouverture magasins	55	910	470
Paiements en actions y compris forfait social	-318	198	0
Dotations aux amortissements et dépréciation des immobilisations	15 415	28 017	13 486
EBITDA courant	15 525	45 859	21 125
<i>Dont Roche Bobois</i>	16 431	44 957	20 739
<i>Dont Cuir Center</i>	1 683	6 093	3 108
<i>Dont Corporate</i>	-2 588	-5 192	-2 721

Flux de Trésorerie

La Trésorerie à la clôture au 30 juin 2020 est de 65,3 M€, contre 24,8 M€ au 30 juin 2019.

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

Roche Bobois SA En milliers d'Euros	S1 2020	S1 2019	Var.	%
Comptes bancaires	65 089	24 324	40 765	167,6%
Intérêts courus non échus s/ dispo.	77	181	-104	-57,4%
Équivalents de trésorerie	101	263	-162	-61,6%
Trésorerie et équivalents de trésorerie	65 267	24 768	40 500	163,5%

Les Flux de Trésorerie sur le 1^{er} semestre 2020 s'élèvent à +32,5 M€ contre +10,0 M€ en 2019 ; cette variation s'explique essentiellement par :

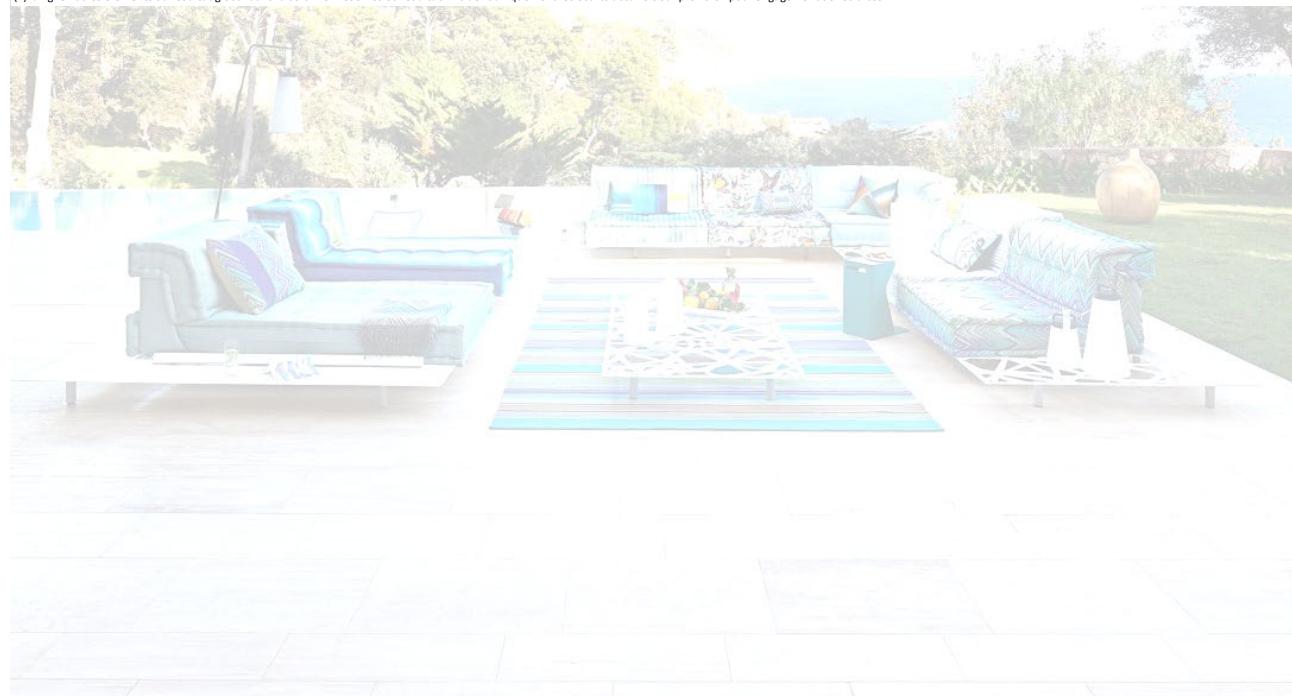
- **Flux de trésorerie d'exploitation** => -6,5 M€ : -5,1 M€ liés à la diminution de la marge brute d'autofinancement et -1,9 M€ liés à la variation de BFR.
- **Flux de trésorerie d'investissement** => +1,4M€ : baisse des capex décaissés (immobilisations corporelles).
- **Flux de trésorerie de financement** => +27,8 M€ avec la hausse des émissions d'emprunts (+29,4 M€) liée pour l'essentiel au PGE de 25 M€ et au déblocage d'une ligne de trésorerie de 8 M€ et le remboursement de dettes liées aux obligations locatives (+1,6 M€) partiellement contrebalancée par le rachat de minoritaires (-2,3 M€).

Roche Bobois S.A.	Notes	30/06/2020	30/06/2019
		K€	K€
Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles			
Résultat net		-1 228	4 532
Élimination des dotations nettes aux amortissements et provisions	4.1 / 4.2 / 4.3 / 4.11	15 541	13 354
(-) Elimination des amortissement des immobilisation corporelles			
(-) Dotations provisions			
(-) Reprises provisions			
Plus ou moins-value de cession des immobilisations		42	749
Impact des sorties anticipées de contrats traités sous IFRS16		-47	
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		227	5
Charges liées aux actions propres émises		-318	0
Quote-part des résultats des sociétés mise en équivalence		3	-310
Marge brute d'autofinancement après coût de l'endettement financier net		14 219	18 330
Coût de l'endettement financier net	5.5	1 193	1 002
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	5.6	254	1 469
Impôts		15 665	20 800
Variation du BFR lié à l'activité			
Dont augmentation (diminution) des stocks	5.6	-4 359	-5 148
Dont augmentation (diminution) des créances clients	5.7	-1 259	-2 391
Dont augmentation (diminution) des dettes fournisseurs	5.16	-304	4 490
Dont augmentation (diminution) autres créances	5.8	-118	673
Dont augmentation (diminution) des autres dettes	5.16	6 737	4 961
Impôts payés		-790	-1 309
Flux de trésorerie générés par l'exploitation		15 573	22 077
Flux de trésorerie générés par l'investissement			
Acquisition d'immobilisations incorporelles	4.1	-235	-378
Acquisition d'immobilisations corporelles	4.2	-2 773	-4 011
Prix de cession d'actifs		0	105
Décaissements des prêts, dépôts et cautionnements donnés	4.5	-123	-219
Encaissements des prêts et dépôts, cautionnements donnés	4.5	183	110
Dividendes reçus des sociétés mise en équivalence	4.4	0	35
Variation de périmètre (entrée)			
Rachat d'actions			
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		-2 948	-4 358
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Augmentation de capital nette des frais d'augmentation	4.8		
Encaissement d'avances et de subventions conditionnées			
Emission d'emprunts	4.12	33 471	4 082
Intérêts financiers nets versés (y compris locations financements)	5.5	-1 196	-1 041
Remboursements des dettes financières	4.12	-2 496	-1 555
Autres mouvements liés à des transactions financières	13.2		
Remboursement des dettes liées aux obligations locatives	4.13	-8 087	-9 709
Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		-25	-151
Rachat des minoritaires		-1 702	572
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		0	1
Compléments de prix avec conditions de présence			
IFRS 3 : Impact du pacte d'actionnaire de JFS			
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		19 964	-7 801
Incidences des variations des cours de devises		-104	60
Augmentation (Diminution de la trésorerie)		32 485	9 976
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture (y compris concours bancaires courants)		30 485	13 222
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture (y compris concours bancaires courants)		62 970	23 198
Augmentation (Diminution de la trésorerie)		32 485	9 976

Tableau de variation des capitaux propres

Roche Bobois S.A. VARITION DES CAPITAUX PROPRES 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
Au 31 décembre 2018	9 875 216	49 376	2 831	10	0	52 217	1 215	53 432
Résultat net 2019			9 304			9 304	300	9 603
Autres éléments du résultat global				652	-136	515	11	527
Résultat global		0	9 304	652	-136	9 819	311	10 130
Part des tiers dans les dividendes distribués			-2 760			-2 760	-152	-2 912
Paiement en actions			135			135		135
Put sur intérêts minoritaires engagement			-1 602			-1 602		-1 602
Transactions entre actionnaires			-760			-760	259	-501
Contrat de liquidités			-2			-2		-2
Entrée périmètre DECOCENTER95						0	461	461
Total des transactions avec les propriétaires	-	0	-4 989	0	0	-4 989	568	-4 421
Au 31 décembre 2019	9 875 216	49 376	7 145	662	-136	57 047	2 094	59 141
Résultat net juin 2020			-1 112			-1 112	-116	-1 228
Autres éléments du résultat global				-116	89	-27	1	-26
Résultat global		0	-1 112	-116	89	-1 140	-115	-1 255
Part des tiers dans les dividendes distribués						0	-26	-26
Paiement en actions			216			216		216
Put sur intérêts minoritaires réalisé			-153			-153	138	-15
Transactions entre actionnaires			-784			-784	-269	-1 053
Contrat de liquidités			-26			-26		-26
Total des transactions avec les propriétaires	-	0	-747	0	0	-747	-157	-904
Au 30 juin 2020	9 875 216	49 376	5 286	545	-47	55 160	1 822	56 982

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



Bilan au 30 juin 2020

Le total du bilan consolidé de Roche Bobois SA au 30 juin 2020 s'élève à 341,5 M€, en hausse de +56,5 M€ par rapport au 30 juin 2019.

Les actifs non courants représentent 52 % du total du bilan.

Les actifs courants progressent de +38,3 M€ ; la hausse de la trésorerie (+40,5 M€) et des stocks (+2,0 M€) est contrebalancée par la baisse des créances clients (-2,0 M€).

Les passifs non courants progressent de +7,4 M€ avec l'impact des dettes financières IFRS16 (+17,4 M€) contrebalancée par la baisse des dettes financières non courantes (-4,6 M€) et des autres passifs non courants (-5,3 M€).

Enfin, les passifs courants augmentent de +46,6 M€ avec notamment la hausse des dettes financières courantes (+33,6 M€) et des acomptes clients (+4,9 M€).

Roche Bobois S.A. Etat de situation financière	Notes	30/06/2020 K€	31/12/2019 K€	30/06/2019 K€
ACTIF				
Goodwill	5.1	6 052	6 052	5 377
Autres immobilisations incorporelles	5.1	921	794	615
Immobilisations corporelles	5.2	35 341	36 209	36 835
Droits d'utilisation liées aux obligations locatives	5.3	125 447	110 108	107 342
Participations dans les sociétés mise en équivalence	5.4	429	433	439
Autres actifs financiers non courants	5.5	3 559	3 623	3 408
Autres actifs non courants	5.8	377	377	433
Impôts différés actifs	6.6	5 736	5 487	5 205
Total actifs non courants		177 862	163 082	159 655
Stocks	5.6	70 743	66 777	68 696
Clients	5.7	17 657	16 411	19 661
Autres créances courantes	5.8	9 562	9 809	11 134
Actif d'impôt exigible	6.6	377	92	1 052
Tresorerie et équivalents de trésorerie		65 267	31 092	24 768
Total actifs courants		163 607	124 180	125 311
Total Actif		341 468	287 263	284 966
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES				
Capital	5.10	49 376	49 376	49 376
Primes		49 239	49 239	49 239
Réserve de conversion		652	765	343
Autres éléments du Résultat global		8	-78	2
Réserves - part du groupe		-42 994	-51 637	-50 589
Résultat		-1 112	9 303	4 140
Réserves et résultat attribuables aux propriétaires de la société mère		5 784	7 671	3 133
Total des capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère		55 160	57 047	52 510
Total des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle		1 822	2 094	1 886
Capitaux propres		56 982	59 141	54 395
Passifs non courants				
Dettes financières non courantes	5.12	5 273	7 524	9 917
Dettes liées aux obligations locatives non courantes	5.13	103 805	89 970	86 376
Autres passifs financiers non courants	4.11	0	0	0
Engagements envers le personnel	4.13	0	0	0
Provisions non courantes	5.11 / 5.14	3 817	3 806	3 139
Impôts différés passifs	6.6	83	380	935
Autres passifs non courants	5.14	0	1 618	5 250
Passifs non courants		112 978	103 298	105 616
Passifs courants				
Engagements envers le personnel				
Dettes financières courantes	5.12	47 407	12 491	13 854
Dettes liées aux obligations locatives courantes	5.13	24 811	19 684	19 022
Avances et acomptes clients reçus	5.16	49 274	44 375	44 386
Dettes fournisseurs et autres dettes courantes	5.16	40 503	39 825	40 675
Passifs d'impôts courants	5.16	1 424	1 433	1 104
Autres passifs courants	5.16	8 088	7 016	5 913
Passifs courants		171 508	124 824	124 954
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés				
Total Passif et capitaux propres		341 468	287 263	284 966

Volume d'affaires

Le Groupe a constaté une très forte reprise de l'activité commerciale sur le mois de juin 2020 ce qui a permis de limiter le retard attendu sur le volume d'affaires du 2ème trimestre. Ainsi, sur le seul mois de juin, les magasins en propre du Groupe réalisent en France 15,3 M€ de prises de commandes soit une hausse de +126% par rapport au mois de juin 2019 (amplifiée par la relance de l'opération Les Tentations qui avait été arrêtée en mars dernier) et un total de 27,3 M€ de prises de commandes avec les ventes internationales (contre 16,9 M€ au mois de juin 2019, soit +62%).

Sur l'ensemble du Groupe, le volume d'affaires atteint 53 M€ sur le seul mois de juin 2020 (France et international inclus), en croissance de +65% par rapport à juin 2019.

Grâce à cette performance remarquable, le Groupe rattrape partiellement son retard lié aux mois de fermeture. Au total sur les six premiers mois de l'exercice le volume d'affaires de l'ensemble du réseau s'élève donc à **208,0 M€** contre **245,9 M€**, soit une baisse limitée de -15,4% par rapport à la même période de l'année précédente. Le volume d'affaires des magasins en propre ressort à 108,7 M€ contre 129,0 M€, avec un repli très limité sur la France de -9% uniquement.

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

Volume d'affaires S1 2020	208,0
Volume d'affaires franchisés	-99,3
Volume d'affaires des sociétés mises en équivalence	-0,6
Impact du rythme des commandes et des livraisons	-12,8
Redevances	5,1
Autre services rendus	9,2
Chiffre d'affaires S1 2020 consolidé	109,6

Panier moyen

Le panier moyen au 1^{er} semestre 2020 s'élève à 3 663 € HT pour le Groupe (4 164 € pour Roche Bobois et 2 092 € pour Cuir Center). La baisse pour Roche Bobois est surtout sur les magasins de la région parisienne (-14,1%) et aux Etats-Unis (-12,0%).

Panier Moyen Commandé HT - € - GROUPE

Données Cumulées	Cumul à fin Juin		
	2020	2019	Variation
ROCHE BOBOIS	4 164	4 552	(8,5%) ↘
CUIR CENTER	2 092	2 119	(1,2%) ↘
TOTAL	3 663	3 933	(6,8%) ↘

Parc de magasins au 30 juin 2020

Le 1er semestre 2020 a été peu dynamique en ouvertures de magasins, compte tenu du contexte :

- Magasins en propre : 2 ouvertures au Portugal (Lisbonne 2) et en Suisse (Sion / Conthey).

Au 30 juin 2020, le groupe compte 330 magasins dont 251 Roche Bobois et 79 Cuir Center.

Réseau de magasins	Intégré	Franchise	Total
Roche Bobois France	39	37	76
Roche Bobois USA / Canada	27	12	39
Roche Bobois UK	8		8
Roche Bobois Other Europe	28	29	57
Roche Bobois Others (Overseas)		71	71
Cuir Center	21	58	79
TOTAL	123	207	330

Perspectives

Le volume d'affaires des magasins du groupe est en nette hausse sur les mois de Juin (+61.9%), Juillet (+15.4%) et Août (+47.1%), particulièrement en France. Le Groupe estime, néanmoins qu'il serait prématuré de donner une tendance pour les résultats annuels 2020, étant donné les incertitudes qu'il demeure. Nonobstant ces aléas, nous prévoyons une amélioration de la tendance sur le second semestre 2020, compte tenu du portefeuille de commandes en hausse et du niveau d'activité observé depuis la réouverture des magasins.

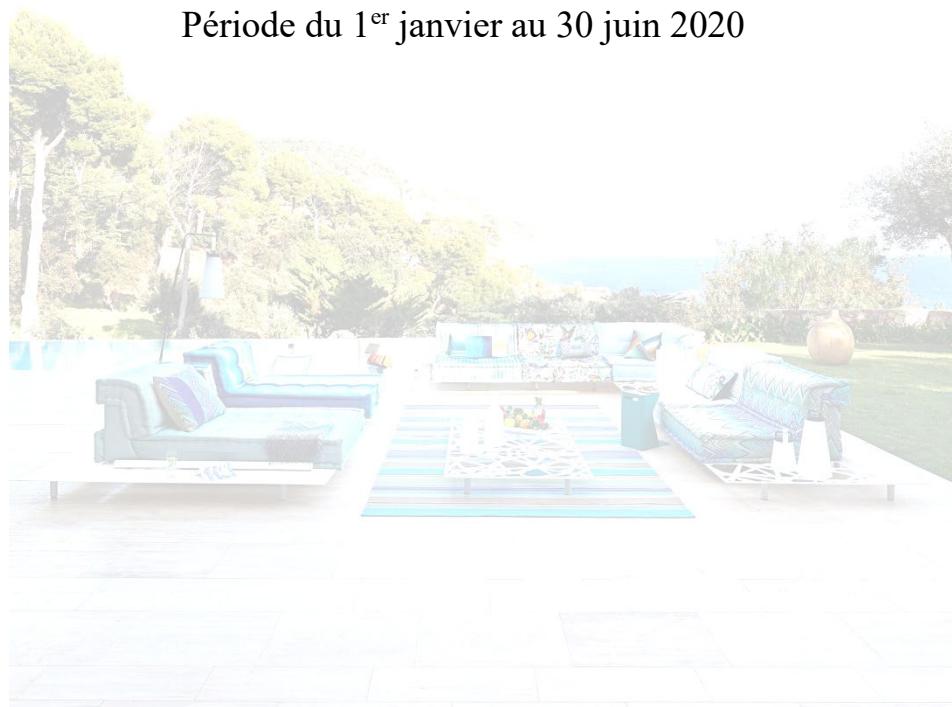
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière



ROCHE BOBOIS

Rapport des commissaires aux comptes sur
l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020



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

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^{er} janvier au 30 juin 2020



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 votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Roche Bobois, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020 tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du directoire le 21 septembre 2020, sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au COVID-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. 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.

ROCHE BOBOIS
Information financière
semestrielle
Période du 1^{er} janvier au
30 juin 2020

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.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi le 23 septembre 2020 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 23 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

G R A N T T H O R N T O N

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 2020 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 23 Septembre 2020

Guillaume DEMULIER

Président du Directoire



Annexes



**Etats financiers consolidés intermédiaires condensés
au 30 juin 2020**

ETAT DE SITUATION FINANCIÈRE	Notes	30/06/2020 K€	31/12/2019 K€
ACTIF			
Actifs non courants			
Goodwill	5.1	6 052	6 052
Autres immobilisations incorporelles	5.1	921	794
Immobilisations corporelles	5.2	35 341	36 209
Droits d'utilisation liés aux obligations locatives	5.3	125 447	110 108
Participations dans les sociétés mise en équivalence	5.4	429	433
Autres actifs financiers non courants	5.5	3 559	3 623
Autres actifs non courants	5.8	377	377
Impôts différés actifs	6.6	5 736	5 487
Total actifs non courants		177 862	163 082
Actifs courants			
Stocks	5.6	70 743	66 777
Clients	5.7	17 657	16 411
Autres créances courantes	5.8	9 562	9 809
Actif d'impôt exigible	6.6	377	92
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.9	65 267	31 092
Total actifs courants		163 607	124 180
TOTAL ACTIF		341 468	287 263
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Capital	5.10	49 376	49 376
Réserves et résultat attribuables aux propriétaires de la société mère		5 784	7 671
Total des capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère		55 160	57 047
Total des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle		1 822	2 094
Capitaux propres		56 982	59 141
Passifs non courants			
Dettes financières non courantes	5.12	5 273	7 524
Dettes liées aux obligations locatives non courantes	5.13	103 805	89 970
Provisions non courantes	5.11 / 5.14	3 817	3 806
Impôts différés passifs	6.6	83	380
Autres passifs non courants	5.14		1 618
Passifs non courants		112 978	103 298
Passifs courants			
Dettes financières courantes	5.12	47 407	12 491
Dettes liées aux obligations locatives courantes	5.13	24 811	19 684
Avances et acomptes clients reçus	5.16	49 274	44 375
Dettes fournisseurs et autres dettes courantes	5.16	40 503	39 825
Passifs d'impôts courants	5.16	1 425	1 433
Autres passifs courants	5.16	8 088	7 016
Passifs courants		171 508	124 824
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		341 468	287 263

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

	Notes	30/06/2020 6 mois	30/06/2019 6 mois
Ventes de marchandises	6.1	95 338	118 156
Redevances	6.1	5 115	5 075
Autres services vendus	6.1	9 157	11 429
CHIFFRE D'AFFAIRES		109 611	134 660
CHARGES OPERATIONNELLES			
Achats consommés	6.2	-39 180	-48 863
Charges externes	6.2	-28 724	-35 043
Charges de personnel	6.3	-23 432	-27 930
Impôts et taxes		-2 037	-1 980
Dotations aux provisions nettes des reprises		-301	-262
Autres produits et charges opérationnels courants	6.4	-147	-236
Dotations aux amortissements		-15 415	-13 486
Quote-part des résultats des sociétés mise en équivalence	5.4	-3	310
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		373	7 170
Autres charges et produits opérationnels non courants	6.4	-	-
RESULTAT OPERATIONNEL		373	7 170
Coût de l'endettement financier net	6.5	-1 193	-1 002
Autre produits et charges financières	6.5	-155	-168
RESULTAT AVANT IMPOT		- 975	6 001
Impôts sur le résultat	6.6	-254	-1 469
RESULTAT NET TOTAL		- 1 228	4 532
Dont part du Groupe		-1 112	4 140
Dont part des Intérêts non contrôlés		-116	392
Résultat par action (€/action)	6.7	-0,12	0,46
Résultat dilué par action (€/action)	6.7	-0,12	0,46

ETAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ
(MONTANTS EN K€)

	30/06/2020	30/06/2019
Résultat de l'exercice	-1 228	4 532
Ecart actuariel	122	-106
Effet d'impôts rattachables à ces éléments	-30	28
Eléments non recyclables en résultats	91	-78
Ecart de conversion de consolidation	-119	234
Eléments recyclables en résultats	-119	234
TOTAL des Autres éléments du résultat global (net d'impôts)	-27	156
ETAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	-1 256	4 688
<i>Groupe</i>	<i>-1 139</i>	<i>4 295</i>
<i>Part des Intérêts non contrôlés</i>	<i>-115</i>	<i>393</i>



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
Au 31 décembre 2019	9 875 216	49 376	7 145	662	-136	57 047	2 094	59 141
Résultat net juin 2020			-1 112			-1 112	-116	-1 228
Autres éléments du résultat global				-116	89	-27	1	-26
Résultat global	-	-	-1 112	-116	89	-1 139	-115	-1 254
Part des tiers dans les dividendes distribués			-			-	-26	-26
Paiement en actions			216			216		216
Put sur intérêts minoritaires réalisé			-153			-153	138	-15
Transactions entre actionnaires			-784			-784	-269	-1 053
Contrat de liquidités			-26			-26		-26
Total des transactions avec les propriétaires	-	-	-747	-	-	-747	-157	-904
Au 30 juin 2020	9 875 216	49 376	5 286	545	-47	55 160	1 822	56 982

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

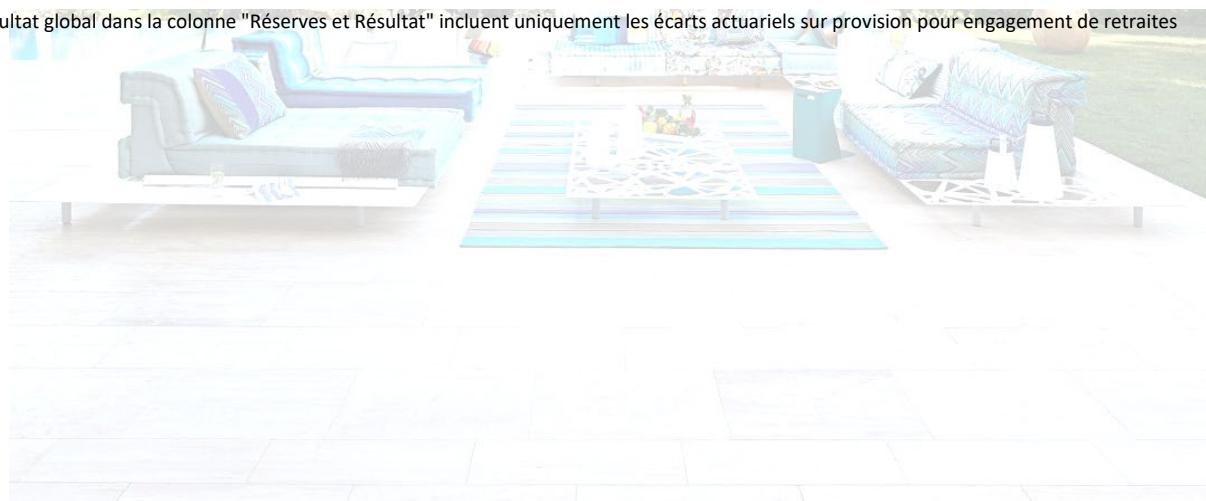


TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

	Notes	30/06/2020 K€	30/06/2019 K€
Résultat net		-1 228	4 532
Elimination des dotations nettes aux amortissements et provisions	5.1 / 5.2 / 5.3	3 759	3 154
Elimination des dotations liées aux amortissements issus d'IFRS 16		11 782	10 200
Plus ou moins-value de cession des immobilisations		42	749
Autres retraitements et charges calculées		179	5
Charges liées aux actions propres émises		-318	-
Quote-part des résultats des sociétés mise en équivalence		3	-310
Marge brute d'autofinancement après coût de l'endettement financier net		14 219	18 330
Coût de l'endettement financier net	6.5	1 193	1 002
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	6.6	254	1 469
Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts		15 665	20 800
Variation du BFR lié à l'activité	5.18	697	2 586
Impôts payés		-790	-1 309
Flux de trésorerie générés par l'exploitation		15 573	22 077
Acquisition d'immobilisations incorporelles	5.1	-235	-378
Acquisition d'immobilisations corporelles	5.2	-2 773	-4 011
Prix de cession d'actifs	6.4	-	105
Décaissements des prêts, dépôts et cautionnements donnés	5.5	-123	-219
Encassements des prêts et dépôts, cautionnements donnés	5.5	183	110
Dividendes reçus des sociétés mise en équivalence	5.4	-	35
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		- 2 948	-4 358
Emission d'emprunts	5.12	33 471	4 082
Intérêts financiers nets versés (y compris locations financements)	6.5	-1 196	-1 041
Remboursements des dettes financières	5.12	-2 496	-1 555
Remboursements des dettes liées aux obligations locatives	5.13	-8 087	-9 709
Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		-25	-151
Rachat des minoritaires	5.1	-1 702	573
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	5.10	-	-
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		19 964	-7 801
Incidence des variations des cours de devises		-104	60
Augmentation (Diminution) de la trésorerie		32 485	9 976
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture (y compris concours bancaires courants)		30 485	13 222
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture (y compris concours bancaires courants)		62 970	23 198
Augmentation (Diminution) de la trésorerie		32 485	9 976
		30/06/2020	30/06/2019
Trésorerie et équivalent de trésorerie	5.9	65 267	24 768
Concours bancaires courants	5.12	-2 298	-1 570
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture		62 970	23 198

Notes aux états financiers consolidés

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

Table des matières

1. PRESENTATION DE L'ACTIVITE ET DES EVENEMENTS IMPORTANTS	8
1.1 Information relative à la Société et à son activité	8
1.2 Evènements marquants du premier semestre 2020	8
1.3 Evènements post-clôture	9
2. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES	10
2.1 Base de préparation	10
2.2 Méthodes comptables appliquées	10
2.3 Utilisation de jugements et d'estimations	11
3. SAISONNALITE	12
4. INFORMATIONS SECTORIELLES	13
5. DETAIL DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE	16
5.1 Goodwill et Autres immobilisations incorporelles	16
5.2 Immobilisations corporelles	18
5.3 Droits d'utilisation liés aux obligations locatives	19
5.4 Participations des sociétés mises en équivalence	19
5.5 Actifs Financiers	19
5.6 Stocks	20
5.7 Crédances clients	21
5.8 Autres actifs non courants et autres créances courantes	21
5.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie	21
5.10 Capitaux propres	22
5.11 Provisions	23
5.12 Dettes financières courantes et non courantes	24
5.13 Dettes liées aux obligations locatives courantes et non courantes	27
5.14 Autres passifs financiers non courants	27
5.15 Engagements sociaux	27
5.16 Autres passifs courants	28
5.17 Juste valeur des instruments financiers	30
5.18 Variation du besoin en fonds de roulement	304
6. INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT	33
6.1. Chiffre d'affaires	33
6.2 Marge brute et Autres charges externes	33

<i>6.3 Charges de personnel</i>	34
<i>6.4 Résultat opérationnel courant /Autres produits et charges opérationnels</i>	34
<i>6.5 Résultat financier</i>	35
<i>6.6 Impôts sur les bénéfices</i>	35
<i>6.7 Résultat par action</i>	35
7. ENGAGEMENTS HORS BILAN	36
8. AUTRES INFORMATIONS	36
<i>8.1 Parties liées</i>	36
<i>8.2 Gestion et évaluation des risques financiers</i>	36
<i>8.3 Périmètre de consolidation du Groupe</i>	36



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 2020, 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^{ème}.

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 2020 ont été arrêtés par le Directoire en date du 22 septembre 2020, qui a autorisé leur publication. Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

1.2 Evènements marquants du premier semestre 2020

Poursuite du déploiement à l'international – Projet de rachat progressif de 6 magasins franchisés aux Etats-Unis

Compte tenu des conditions exceptionnelles liées à la crise sanitaire du COVID-19, la signature du share purchase agreement (SPA) concernant l'acquisition de franchisés américains a été reportée.

Roche Bobois rappelle avoir signé en février 2020 une lettre d'intention non engageante avec son principal franchisé américain en vue du rachat en 2020 de trois magasins franchisés Roche Bobois sur la Côte Ouest des États-Unis situés dans les villes de San Francisco, Portland et Seattle, avec une option unilatérale pour racheter 3 magasins supplémentaires situés à Atlanta, Houston et Dallas entre 2021 et 2022.

Après l'ouverture de deux nouveaux magasins sur 2019, Roche Bobois entend ainsi significativement renforcer sa présence en propre sur le territoire américain avec un total de six magasins supplémentaires situés dans les villes de San Francisco, Seattle, Portland, Houston, Dallas et Atlanta.

Le chiffre d'affaires cumulé de l'ensemble de ses 6 magasins atteint 16,6 M US\$ en 2019, pour une marge d'EBITDA conforme aux standards de la marque aux Etats-Unis.

Le Groupe confirme sa volonté de finaliser cette opération dans le calendrier défini initialement qui sera fortement relutive et aura un effet très positif sur la progression de la marge d'EBITDA consolidée. Cette transaction sera financée sur fonds propres et/ou emprunt dédié.

Point sur l'activité de début d'année et impact du COVID-19

Le Groupe avait constaté en début d'exercice et dans la continuité de l'exercice 2019, une très bonne dynamique d'activité, avec un volume d'affaires à fin février 2020 de +10,9% pour l'ensemble des magasins Roche Bobois et

de +14,1% sur les seuls magasins en propre de cette enseigne. Cette bonne orientation générale s'est prolongée jusqu'à mi-mars 2020.

Cependant, compte tenu des circonstances exceptionnelles provoquées par la crise sanitaire du Coronavirus (Covid-19) et des mesures de confinement annoncées par les différents pays, Roche Bobois SA a fermé progressivement à partir de mi-mars les portes de l'ensemble de ses magasins en propre en France, Europe et aux Etats-Unis/Canada pour réouvrir à partir de mi-mai. Les magasins franchisés ont subi généralement les mêmes contraintes à l'exception de certains pays qui n'ont pas imposé de fermeture (Asie notamment).

Depuis la réouverture des magasins, le Groupe constate un effet de rattrapage très significatif des prises de commandes, faisant preuve de sa résilience aux différentes crises.

Parallèlement, la production en France, Italie et au Portugal et les livraisons se sont poursuivies normalement jusqu'à mi-mars 2020 et ont repris progressivement à partir de début mai. A noter, que pour Cuir Center, les usines implantées en Chine ont fermé leur porte dès la fin janvier pour reprendre leur production dès le mois de mars. Ces perturbations dans la production ont pu générer des retards de livraisons aux clients sur le 1^{er} semestre mais sans effet sur la globalité de l'année 2020.

L'ensemble des impacts liés à la pandémie de Covid-19 est constaté dans le compte de résultat du semestre et affecte essentiellement le résultat opérationnel courant.

Notamment, les coûts associés aux mesures sanitaires (achat de gel hydroalcoolique et de masques, mesures exceptionnelles de désinfection régulière des locaux, etc.) sont considérés comme des charges courantes.

A ce jour, le Groupe estime que les conséquences économiques du COVID 19, le recul de l'activité au premier semestre et les perspectives du marché du meuble constituent des indices de pertes de valeur qui ont donné lieu à la réalisation de simulation au 30 juin 2020 qui n'ont pas donné lieu à la comptabilisation de dépréciations (Cf. Note 5.1 – Goodwill et autres immobilisations incorporelles).

Le Groupe a également tenu compte des effets induits de la pandémie de la Covid-19 dans la détermination de l'impôt sur le résultat. (Cf. Note 6.6 – Impôt sur les bénéfices).

Enfin, le Groupe a procédé à une analyse de son exposition aux risques financiers figurant dans son Document d'Enregistrement Universel 2019. Plus particulièrement, le risque de crédit ne s'est pas significativement accru à l'échelle du Groupe. En effet, compte tenu du grand nombre de clients répartis dans plusieurs types d'activité, et de la part prépondérante des ventes réalisées directement auprès de la clientèle finale, celles-ci ne comportent pas de risque de crédit.

Quant au risque de liquidité, il a été pris en compte par le Groupe dès les premières semaines de la propagation de la pandémie et dès la mise en place de mesures de confinement hors de Chine. Ainsi, afin de garantir la liquidité, le Groupe dispose désormais de lignes de crédit confirmées pour un montant total de 8 millions d'euros.. En outre, dans une perspective de gestion active de la liquidité du Groupe, le Groupe a contracté un prêt garanti par l'Etat à hauteur de 25 M€ remboursable dans un an et encaissé au 30 juin 2020.

1.3 Evénements post-clôture

Il n'est pas survenu, depuis le 30 juin 2020 et jusqu'au 22 septembre 2020, 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 2019.

Les règles et méthodes comptables utilisées pour l'établissement des comptes consolidés intermédiaires condensés pour la période du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020 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 2020 sont identiques à celles utilisées pour la préparation des notes annexes aux états financiers consolidés établis au 31 décembre 2019 à l'exception des éléments mentionnés au point 2.2 Méthodes comptables appliquées.

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

Autres amendements

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 2019, à l'exception de l'adoption des principes comptables spécifiques suivants, applicables à compter du 1^{er} janvier 2020 :

- Amendements aux références au Cadre Conceptuel dans les normes IFRS, publié le 6 décembre 2019 ;
- Amendements à IAS 1 et IAS 8 – Modification de la définition du terme « significatif », publié le 10 décembre 2019 ;
- Amendements à IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 dans le cadre de la réforme des taux d'intérêt de référence, publié le 16 janvier 2020 ;
- Amendements à IFRS 3 – Regroupement d'Entreprise publiés le 22 avril 2020 ;

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

Concernant IFRS 16 Contrat de location, la durée de location correspond à la période non résiliable de chaque contrat, à laquelle il convient de rajouter 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. Concrètement, dans le cas des baux commerciaux en France (3-6-9 ans), le Groupe a utilisé une durée maximale de 9 ans, conformément à l'avis de l'ANC (Autorité des Normes Comptables). Cependant, le comité d'interprétation des IFRS a précisé le 26 novembre 2019 que tant que le bailleur ou le locataire était incité économiquement à ne pas résilier le bail dans la mesure où il encourrait une pénalité de résiliation plus qu'insignifiante, le contrat serait exécutoire au-delà de la date à laquelle le contrat peut être résilié.

Le groupe évalue actuellement l'impact de cette décision sur le passif de location et les actifs de location au 1er janvier 2019.

Nouvelles normes, amendements aux normes existantes et interprétations en vigueur applicables dans le futur, adoptés par anticipation par le Groupe

- par l'Union Européenne : Néant
- Non encore adoptés par l'Union Européenne :

Amendement à IFRS 16 – Concessions de loyer Covid 19 (publié le 28 mai 2020) : Cet amendement constitue une mesure d'assouplissement, qui permet :

- d'accorder au locataire une exemption facultative pour évaluer si une concession de loyer liée à l'épidémie de Covid-19 est une modification apportée au contrat de location,
- d'exiger que les locataires qui appliquent l'exemption tiennent compte des concessions de loyer liées à Covid-19 comme si ces concessions n'étaient pas des modifications apportées au contrat de location et puissent constater les impacts directement en résultat

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.

Le Groupe a examiné l'impact spécifique sur ses états financiers de la pandémie du Covid-19. Plus précisément, la direction a tenu compte des impacts associés aux éléments suivants :

- La détermination de la valeur recouvrable des goodwills. La note 5.1.1 présente les hypothèses de flux futurs et de taux d'actualisation utilisés dans le cadre de l'évaluation des valeurs recouvrables de ces actifs. Des calculs de sensibilité ont également été réalisés et sont restitués dans cette même note.
- Les montants d'impôts différés actifs et passifs ainsi que la charge fiscale comptabilisés (cf. note 6.6) : ces soldes reflètent la situation fiscale du Groupe, basée sur la meilleure estimation qu'a le Groupe des profits taxables futurs et de l'évolution des contrôles fiscaux en cours.

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 trimestre, 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. Celui-ci inclut les écritures issuesssus de l'application de la norme IFRS 16.

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, la Belgique et l'Irlande. 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 commissions fournisseurs).
- 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 de la holding animatrice ainsi que les coûts administratifs centraux (Finance, RH, Marketing...) principalement générés par les filiales Roche Bobois Groupe et Roche Bobois SA.

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 2020 et 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 K€)**

	30/06/2020	30/06/2019
--	------------	------------

Ventes de marchandises en magasin propre	95 338	118 156
Redevances de Franchises	5 115	5 075
Commissions fournisseurs et autres activités	4 517	5 942
Ventes de services (dont livraisons payantes)	4 640	5 487
Total chiffre d'affaires	109 611	134 660

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SECTEUR (MONTANTS EN K€)	30/06/2020		30/06/2019	
	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2020	30/06/2019
Roche Bobois France	36 492	33%	43 581	32%
Roche Bobois USA/Canada	29 393	27%	35 084	26%
Roche Bobois UK	4 999	5%	8 213	6%
Roche Bobois Other Europe	20 431	19%	24 218	18%
Roche Bobois Others (overseas)	1 775	2%	2 981	2%
Cuir Center	15 204	14%	19 099	14%
Corporate	1 317	1%	1 484	1%
Total Chiffre d'affaires	109 611	100%	134 660	100%

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

RÉCONCILIATION EBITDA COURANT (MONTANT EN K€)	30/06/2020	30/06/2019
Résultat opérationnel courant	374	7 170
Frais d'ouverture magasins	55	470
Paiements en actions y compris forfait social	-318	-
Dotations aux amortissements et dépréciation des immobilisations	15 415	13 486
EBITDA courant	15 526	21 125
<i>Dont Roche Bobois</i>	16 431	20 739
<i>Dont Cuir Center</i>	1 683	3 108
<i>Dont Corporate</i>	- 2 588	- 2 721

Suite à l'application anticipée de l'amendement IFRS16 – covid, l'impact des franchises de loyers obtenues au 30 juin 2020 s'établit à 1,1M€ sur l'EBITDA courant.

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

EBITDA COURANT GÉOGRAPHIQUE PAR ENSEIGNE (MONTANT EN K€)	30/06/2020	30/06/2019
Roche Bobois France	5 145	6 871
Roche Bobois USA/Canada	7 018	7 321
Roche Bobois UK	474	1 503
Roche Bobois Other Europe	2 793	3 086
Roche Bobois Others (overseas)	1 001	1 957
Cuir Center	1 683	3 108
Corporate	- 2 588	- 2 721
EBITDA total	15 526	21 125

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 6 052 K€ au 30 juin 2020. Ces goodwills se répartissent comme suit :

GOODWILL PAR SECTEUR (MONTANT EN K€)	30/06/2020	31/12/2019
Roche Bobois France	3 206	3 209
Roche Bobois USA/Canada	390	390
Roche Bobois Other Europe	1 205	1 205
Cuir Center	1 250	1 250
	6 052	6 052

Le Groupe a procédé au rachat de certains minoritaires pour une valeur total de 1,7M€ sur le premier semestre 2020.

En application d'IAS 36 « Dépréciation d'actifs », une entité doit réaliser un test de dépréciation de ses actifs corporels et incorporels, lorsqu'elle identifie un indice de perte de valeur de l'un d'entre eux. Pour les besoins des tests de dépréciation, le goodwill est affecté à chacune des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) ou groupe d'Unités Génératrices de Trésorerie qui bénéficient des effets de regroupement Pour la détermination des UGT, le Groupe a retenu une segmentation basée sur l'organisation opérationnelle des métiers, le système de pilotage et de reporting et l'information sectorielle et a déterminé les UGT goodwill décrites ci-après.

La crise sanitaire liée au Covid-19, même si elle ne constitue pas en soi un indice de perte de valeur, a eu des conséquences significatives sur la performance du Groupe au 1er semestre 2020 notamment sur les prises de commandes, le chiffre d'affaires, la rentabilité. Dans ce cadre, le Groupe a réalisé des tests de valeur au 30 juin 2020 pour l'ensemble de ses UGT.

Au 30 juin 2020, les prévisions utilisées dans le cadre des tests de perte de valeur sont issues du PLT 2020-2023 approuvé en 2019. Ce PLT a fait l'objet d'ajustements prenant en compte les conséquences de la crise Covid-19 (fermeture des magasins, coûts sanitaires additionnels) et des estimations du Groupe concernant l'activité des magasins post-réouverture sur la période mi-mai / mi-août, le plan d'économie mis en place afin d'atténuer les effets négatifs de la crise Covid-19 (réduction de la publicité et des évènements d'entreprise, mesures de chômage partiel et franchise de loyers) ainsi que la prise en compte des indices de production et de la situation de la trésorerie (cf. note 5.9) .Les projections ont été faites suite à la prise en compte du PLT ajusté, de WACC actualisés au 30 juin 2020 et de taux de croissance long terme identiques à ceux retenus au 31 décembre 2019.

Paramètres clés de valorisation par UGT	Taux d'actualisation après 30/06/20	Taux d'actualisation après Impôt 30/06/20	Taux de croissance à l'infini 30/06/20
Roche Bobois France	7,9%	1,5%	
Roche Bobois USA / Canada	7,8%	2,2%	
Roche Bobois UK	8,6%	2,1%	
Roche Bobois Other Europe	8,0%	1,5%	
Cuir Center	8,5%	1,5%	

Sur la base des éléments mentionnés ci-dessous, aucune dépréciation n'a été comptabilisée au 30 juin 2020.

Le Groupe a réalisé des tests de sensibilité des résultats sur les hypothèses suivantes :

- 200 points de base le taux d'EBIT courant normatif ;
- 100 points de base le taux d'actualisation ;
- 50 points de base le taux de croissance à l'infini.

Ces scénarios ne remettent pas en cause les conclusions énoncées ci-dessus pour les UGT Roche Bobois France, Roche Bobois USA / Canada, Roche Bobois UK et Cuir Center. Pour l'UGT Other Europe, le point d'équilibre est atteint avec les variations suivantes : 20 points de base le taux d'EBIT courant normatif, 100 points de base pour le taux d'actualisation et 50 pour le taux de croissance à l'infini.

Compte tenu de ces éléments, les tests réalisés au 30 juin 2020 ont permis de confirmer les valeurs au bilan des goodwills affectés aux différentes UGT et aucune dépréciation n'a été reconnue à la clôture

5.1.2 Autres immobilisations incorporelles

Le tableau ci-après illustre les mouvements survenus sur la période :

AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (MONTANTS EN K€)	Droit au bail	Logiciels, et autres immobilisations incorporelles	Total
Etat de la situation financière au 31 décembre 2018	2 485	306	2 791
Acquisition	-	378	378
Cession et reclassement	-	-151	-151
Amortissement	-	83	83
Variation de périmètre (Déco Center 95)	181	-	181
Reclassement en droit d'utilisation selon IFRS 16	-2 665	-	-2 665
Ecart de conversion	-1	-	-1
Etat de la situation financière au 30 juin 2019	-	615	615
 Etat de la situation financière au 31 décembre 2019	 -	 794	 794
Acquisition	-	235	235
Cession et reclassement	-	7	7
Amortissement	-	-115	-115
Etat de la situation financière au 30 juin 2020	-	921	921

Au 30 juin 2020, le Groupe considère que les hypothèses utilisées pour évaluer la valeur recouvrable des immobilisations incorporelles au 31 décembre 2019 ne sont pas modifiées substantiellement. Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au titre du premier semestre 2020.

5.2 Immobilisations corporelles

Le tableau ci-après représente les mouvements sur la période :

IMMOBILISATIONS CORPORELLES (Montants en K€)	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériel	Agencements, installations et matériel informatique	Immobilisations en cours	Avances et acomptes	Total
Etat de la situation financière au 31 décembre 2018	2 973	3 811	4 390	22 921	1 270	-	35 364
Acquisition	-	263	471	2 897	221	159	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
Etat de la situation financière au 30 juin 2019	2 988	4 262	4 339	24 844	238	163	36 835
Etat de la situation financière au 31 décembre 2019	3 025	1 935	4 390	26 729	128	-	36 208
Acquisition	-	1 258	258	1 398	1 116	-	2 773
Cession et reclassement	-	-	-	28	-35	-	-7
Ecart de conversion	9	4	18	-125	-15	-	-109
Amortissement	-	-92	-568	-2 864	-	-	-3 524
Etat de la situation financière au 30 juin 2020	3 034	1 849	4 098	25 166	1 194	-	35 340

Les principaux investissements du Groupe (immobilisations corporelles) correspondent au transfert du nouveau magasin à Scottsdale (Phoenix), la rénovation du magasin de Bruxelles (Uccle), les ouvertures des magasins de Sion / Conthey et de Lisbonne 2 et divers travaux d'aménagement (climatisation, chauffage, enseignes...).

Aucune perte de valeur n'a été comptabilisée au titre du premier semestre 2020.

5.3 Droits d'utilisation liés aux obligations locatives

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

Droits d'utilisation liés aux obligations locatives (Montants en K€)	Droits d'utilisation
Etat de la situation financière au 31 décembre 2018	-
Impact de la 1ère application IFRS16 à l'ouverture	106 786
Reclassement des droits au bail	2 666
Acquisition	5 743
Ecart de conversion	407
Variation de périmètre	1 940
Amortissement	-10 200
Etat de la situation financière au 30 juin 2019	107 342
Etat de la situation financière au 31 décembre 2019	110 108
Acquisition	29 605
Ecart de conversion	-294
Sortie anticipée des contrats	-2 190
Amortissement	-11 782
Etat de la situation financière au 30 juin 2020	125 447

Les droits d'utilisation liés aux obligations locatives augmentent de 29 605 K€ à la suite de la signature des nouveaux contrats.

5.4 Participations des sociétés mises en équivalence

L'évolution de la valeur des participations des sociétés mises en équivalence s'élève à 429 K€ en diminution de -4 K€ en lien avec le résultat de la période de la société mise en équivalence. Aucune dépréciation n'a été constatée sur la période présentée. Le Groupe ne détient aucune créance sur comptes courant avec les participations en mises en équivalence.

5.5 Actifs Financiers

Les actifs financiers s'établissent comme suit :

ACTIFS FINANCIERS (MONTANT EN K€)	Dépôts et cautionnements	Autres actifs financiers	TOTAL
Etat de la situation financière au 31 décembre 2019	3 343	280	3 623
Augmentations	79	44	123
Diminutions	-99	-84	-183
Ecart de conversion	-5	-	-5
Etat de la situation financière au 30 juin 2020	3 318	240	3 558

Les autres actifs financiers sont principalement constitués 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€)	30/06/2020	31/12/2019
Stocks de marchandises	73 903	69 697
Total brut des stocks	73 903	69 697
Dépréciation des stocks de marchandises	-3 160	-2 920
Total net des stocks	70 743	66 777

Les stocks par enseigne s'établissent comme suit :

STOCKS DE MARCHANDISES PAR ENSEIGNE (Montants en K€)	30/06/2020			31/12/2019		
	Roche Bobois	Cuir Center	TOTAL	Roche Bobois	Cuir Center	TOTAL
Stocks de marchandises	69 748	4 155	73 903	65 768	3 929	69 697
Dépréciation	-2 632	-528	-3 160	-2 447	-473	-2 920
Valeur nette par enseigne	67 116	3 627	70 743	63 321	3 456	66 777

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€)	30/06/2020			30/06/2019		
	Roche Bobois	Cuir Center	TOTAL	Roche Bobois	Cuir Center	TOTAL
Stocks de marchandises	69 748	4 155	73 903	67 357	4 358	71 715
Dépréciation	-2 632	-528	-3 160	-2 499	-521	-3 020
Valeur nette par enseigne	67 116	3 627	70 743	64 858	3 838	68 696

En valeurs brutes, les principales variations entre le 30 juin 2019 et le 30 juin 2020 sont les suivantes :

- Icora (+559 K€), Tonymo (+527 K€) et Inpala (+367 K€) : augmentation des stocks en transit liée à la reprise des expéditions suite au gel d'avril/mai et augmentation du stock réservé
- DMC : +326 K€ avec le nouveau magasin de Domus.
- Lelewela : +281 K€ (nouvelle entité)
- Interieur Paris Ouest : +215 K€ avec le magasin de Grande Armée, récemment rénové.

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 Crédances clients

CLIENTS (MONTANTS EN K€)	30/06/2020	31/12/2019
Clients et comptes rattachés	20 931	19 756
Dépréciation des clients	-3 274	-3 345
Total net des clients	17 657	16 411

5.8 Autres actifs non courants et autres créances courantes

AUTRES ACTIFS COURANTS ET NON COURANTS (MONTANTS EN K€)	30/06/2020	31/12/2019
Comptes courants hors groupe	53	53
Autres créances non courantes	325	325
Total autres actif non courants	377	377
Taxe sur la valeur ajoutée	3 930	3 358
Charges constatées d'avance	1 929	2 624
Avances et acomptes fournisseurs	1 894	2 201
Personnel et comptes rattachés	381	106
Divers	1 428	1 519
Total autres actifs courants	9 562	9 809
Actif d'impôts exigible	377	92

5.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie positive s'établit comme suit :

TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE (MONTANTS EN K€)	30/06/2020	31/12/2019
Comptes bancaires	65 166	30 991
Équivalents de trésorerie	101	101
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	65 267	31 092

L'évolution de la trésorerie disponible entre le 31 décembre 2019 et le 30 juin 2020, soit une hausse de 34 175 K€ s'explique essentiellement par la mise en place d'un Prêt garanti par l'Etat de 25M€ en France et 0,5 MCHF en Suisse, le déblocage de la ligne de crédit de Roche Bobois SA (8 M€), ainsi que par la hausse des acomptes liée à l'évolution favorable du portefeuille client.

5.10 Capitaux propres

5.10.1 Capital émis

Au 30 juin 2020, 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 10 940 actions.

5.10.2 Gestion du capital et distribution de dividendes

La Société a distribué des dividendes à ses associés au cours exercices 2017 et 2018, en revanche, l'assemblée générale de la Société a décidé le 18 juin 2020 de ne pas distribuer de dividendes au titre de 2019.

5.10.3 Plan 2019 Actions Gratuites

À la suite de l'autorisation donnée par l'assemblée générale du 27 juin 2019 pour l'émission de 395 008 actions gratuites, le Directoire du 9 octobre 2019 a attribué pour un montant nominal de 88 900 actions gratuites de Roche Bobois SA à 36 collaborateurs clés du Groupe, représentatives d'environ 0,9% du capital actuel. Ce plan ne concerne pas le Directoire de la Société. Il permet de fidéliser les Managers clés des sièges parisiens, régionaux et internationaux du Groupe.

La première période d'attribution s'achèvera en octobre 2021. L'attribution définitive des actions n'est ni immédiate ni automatique. En effet, les actions gratuites seront définitivement acquises en trois tranches (après 2 ans en 2021, puis au bout de 3 ans en 2022 et de 4 ans en 2023, à chaque fois sous condition de présence.).

A chaque attribution, le nombre d'actions effectivement attribuées varie en fonction de la performance (EBITDA du groupe). Il ne peut cependant pas varier au-delà de 110% (à la hausse) ou de 90% (à la baisse) du montant nominal. Le maximal total d'actions attribuables au titre de ce plan est donc de $88\ 900 \times 1,1$ soit 97 790 actions. Ce montant serait atteint si l'ensemble des attributaires remplissaient la clause de présence aux trois dates d'attribution et si la clause de performance était atteinte en 2020, 2021 et 2022.

Au 30 juin 2020, une réestimation des critères a été faite et a conduit à ajuster le nombre d'AGA à émettre de 97 790 à 87 117.

Date	Nombre d'AGA à émettre selon hypothèses variable	Nombre d'AGA caducs (départ salarié)	Nombre d'AGA attribuées	Nombre d'AGA en circulation	Nombre maximum d'actions à émettre	Coût total du plan
Directoire du 9 octobre 2019	97 790	-	-	97 790	97 790	1 618 K€
Au 31 décembre 2019	97 790	-	-	97 790	97 790	1 618 K€
Au 30 juin 2020	87 117	4 091	-	83 026	83 026	1 442 K€

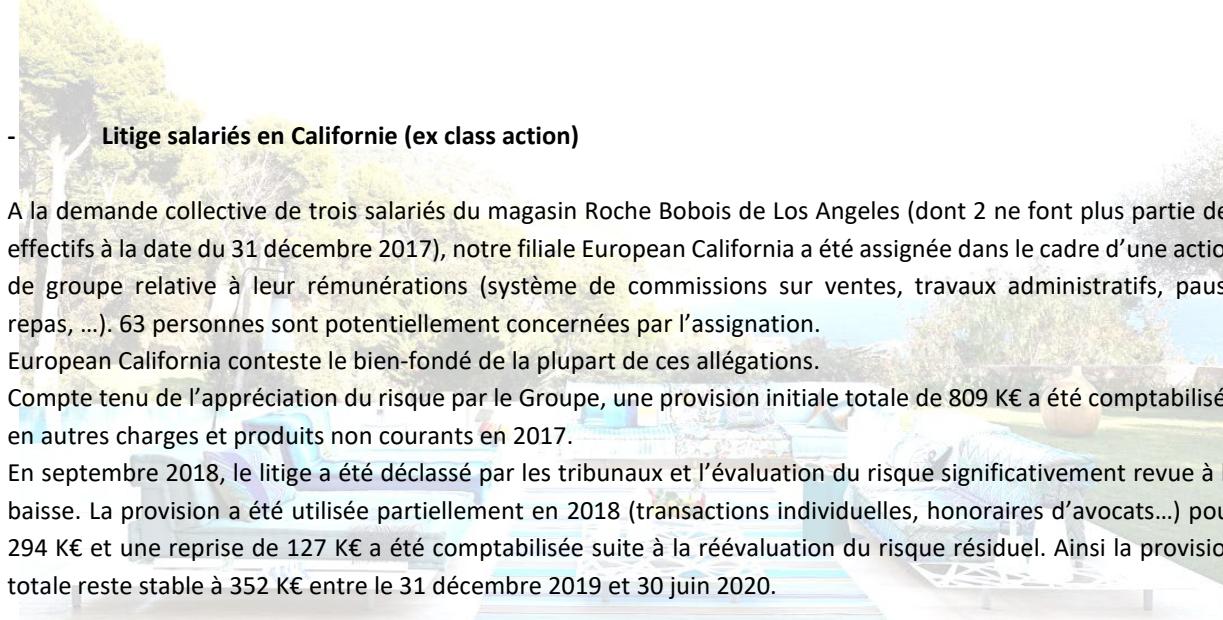
La charge comptabilisée au 30 juin 2020 s'établit à 216 K€. Les actions gratuites sont soumises à forfait social de 20 % lors de l'attribution définitive, une provision est donc comptabilisée pendant la période d'attribution des actions et décaissée lors de l'attribution définitive. Cette provision est comptabilisée au bilan en dettes sociales.

5.11 Provisions

PROVISIONS (Montants en K€)	30/06/2020					Montant fin exercice
	Montant début exercice	Dotations	Reprises	Variation du taux de change	Variation de périmètre	
Provisions pour charges et litiges	447	65	-45	-	-	467
Provisions pour risques et charges non courantes	447	65	-45	-	-	467

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 salariés en Californie (ex class action)

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 initiale totale de 809 K€ a été comptabilisée en autres charges et produits non courants en 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. Ainsi la provision totale reste stable à 352 K€ entre le 31 décembre 2019 et 30 juin 2020.

- Litiges prud'homaux

Les montants provisionnés sont évalués, au cas par cas, en fonction des risques estimés encourus à date par la Société, sur la base des demandes, des obligations légales et des avis émis par les avocats du Groupe.

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€)	30/06/2020	31/12/2019
Emprunts auprès des établissements de crédits	5 018	7 271
Dettes sur obligations locatives non courantes	103 805	89 970
Dépôts et cautionnements reçus	246	246
Autres emprunts et dettes divers	10	8
Dettes financières non courantes	109 078	97 495
Emprunts auprès des établissements de crédit	45 110	11 884
Dettes sur obligations locatives courantes	24 811	19 684
Concours bancaires courants	2 298	607
Dettes financières courantes	72 218	32 175
Total dettes financières	181 297	129 670

Ventilation des dettes financières par échéance

Les échéances des dettes financières s'analysent comme suit au cours de la période :

DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (MONTANT EN K€)	31/12/2019			
	Montant	Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	19 155	11 884	7 271	-
Dettes sur obligations locatives	109 654	19 684	59 907	30 063
Dépôts et cautionnements reçus	246	-	246	-
Autres emprunts et dettes divers	8	-	8	-
Concours bancaires courants	607	607	-	-
Total dettes financières	129 670	32 175	67 432	30 063
<i>Dettes financières courantes</i>	32 175			
<i>Dettes financières non courantes</i>	97 495			
DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (MONTANT EN K€)	30/06/2020			
	Montant	Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	50 128	45 110	5 018	-
Dettes sur obligations locatives	128 616	24 811	67 777	36 028
Dépôts et cautionnements reçus	246	-	246	-
Autres emprunts et dettes divers	10	-	10	-
Concours bancaires courants	2 298	2 298	-	-
Total dettes financières	181 297	72 218	73 050	36 028
<i>Dettes financières courantes</i>	72 218			
<i>Dettes financières non courantes</i>	109 078			

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
Au 31 décembre 2019	19 155	246	9	19 409
(+) Encaissement	33 471	-	2	33 472
(-) Remboursement	-2 496	-	-1	-2 497
(+/-) Ecarts de conversion	-1	-	-	-1
Au 30 juin 2020	50 128	246	10	50 383

5.12.1 Dettes auprès d'établissements de crédit

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

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 2 526 K€ au 30 juin 2020.

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 tirée pour 9 M€. La première échéance de remboursement est intervenue au 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. Ce covenant était respecté aux clôtures du 31 décembre 2019. Il reste 6.0 M€ au 30 juin 2020.

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). Le montant dû au 31 décembre 2019 et au 30 juin 2020 est de 6.9 M€.

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 2019.

Ligne LCL de 2019

Une ligne de crédit de 8 M€ a été souscrite auprès de LCL le 22 novembre 2019 pour une durée de 60 mois afin de financer des besoins généraux. Le crédit prendra fin en totalité le 1er Octobre 2024 et aucun tirage ne pourra avoir

une date postérieure à cette date. La durée de chacun des tirages sera de 3 ou 6 mois. La société Roche Bobois SA réglera au prêteur une commission de non-utilisation de 0.44% l'an et aura pour assiette le montant du crédit non utilisé. Les intérêts applicables à chacun des tirages seront calculés au taux de l'EURIBOR de la durée du tirage, majoré de 1.10% l'an. Et, elle s'engage à faire en sorte que le rapport entre son endettement net total et son EBITDA demeure à tout moment inférieur ou égal à 2. Aucun montant n'a été tiré en 2019. Elle a été tirée intégralement le 16 Mars 2020.

Prêt garantie par l'Etat (PGE)

Le Groupe a conclu le 19 Mai 2020, avec le LCL, un prêt Garanti par l'Etat (PGE) d'un montant de 25 M€, pour une durée de 12 mois et à un taux effectif de 0.5%.

Le montant restant dû au 30 juin 2020 pour les autres emprunts s'élève à 1.2 M€.

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

- celui-ci emprunte principalement à taux fixe, et
- en 2019 et au 30 juin 2020, 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 2019. 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 2019.

Le Groupe emprunte principalement en euros et est donc peu exposé sur son endettement financier aux variations de changes.

5.12.2 Dépôts et cautionnements reçus

Les dépôts et cautionnements s'élèvent à 246 K€ au 30 juin 2020 dont 200 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€)		Dette
Au 31 décembre 2019		109 654
(+) Augmentation		29 612
(-) Remboursement		-8 087
(+/-) Ecart de conversion		-326
(-) Sorties anticipées de contrats		-2 237
Au 30 juin 2020		128 616
	<i>Part à moins d'un an</i>	24 811
	<i>De 1 à 5 ans</i>	67 777
	<i>Supérieure à 5 ans</i>	36 028

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

DETTE LIES AUX OBLIGATIONS LOCATIVES PAR DEVISE (Montants en K€)		30/06/2020	31/12/2019
Euros		77 363	63 224
Dollars US (USD)		34 906	34 559
Dollars canadien (CAD)		1 886	2 290
Franc Suisse (CHF)		8 628	4 059
Livre sterling (GBP)		5 833	5 522
Total		128 616	109 654

5.14 Autres passifs financiers non courants

AUTRES PASSIFS NON COURANTS (MONTANTS EN K€)		30/06/2020	31/12/2019
Put sur intérêts minoritaires		-	1 618
Total autres passifs non courants		-	1 618

Le put sur intérêts minoritaires a été classé en autres passifs courants.

5.15 Engagements sociaux

Au 30 juin 2020, les cotisations liées à ces régimes payées par le Groupe, en France, se sont élevées à 1 320 K€ contre 1 551 K€ au 30 juin 2019 et 3 087 K€ au 31 décembre 2019.

Les cotisations de retraites en Suisse sont payées à une caisse de retraite représentant une charge sur la période au 30 juin 2020 de 169 K€ contre 200 K€ et 348 K€ au 30 juin 2019 et 31 décembre 2019.

La réglementation suisse autorise un plan de prévoyance suisse à ajuster ses prestations de vieillesse futures et leur financement afin de faire face à un découvert existant ou potentiel, notamment en percevant des cotisations d'assainissement auprès de l'employeur. Face à ce risque potentiel, il convient de constater une provision. L'évaluation actuarielle de l'engagement réalisée à la demande du Groupe fait apparaître un passif net d'un montant de 742 KCHF au 31 décembre 2019 et de 817 KCHF au 30 juin 2020.

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		30/06/2020	31/12/2019
Age de départ à la retraite		Taux plein 65-67 ans	
Conventions collectives		Négoces ameublement	
Taux d'actualisation (IBOXX Corporates AA)	0,82%	0,77 %	
Table de mortalité		INSEE 2014	
Taux de revalorisation des salaires		1,50 %	
Taux de turn-over		5% à 10% - Nul à partir de 57 ans	
Taux de charges sociales		45 %	

Les hypothèses actuarielles de l'engagement Suisse n'ont pas évolué au 30 juin 2020 par rapport au 31 décembre 2019.

La provision pour engagement de retraite concerne les engagements en France, en Italie et en Suisse, et a évolué de la façon suivante :

ENGAGEMENTS ENVERS LE PERSONNEL France, Italie et Suisse (MONTANTS EN K€)		30/06/2020	31/12/2019
France et Italie		2 575	2 675
Suisse*		775	684
TOTAL		3 350	3 359

*dont variation du coût des services de la période pour 91K€

ENGAGEMENTS ENVERS LE PERSONNEL France et Italie (MONTANTS EN K€)		30/06/2020	31/12/2019
Ouverture de la période		2 675	2 357
Coût des services rendus		12	201
Prestations versées		0	-29
Coût financier		10	37
Ecart actuariel		-122	31
Variations de périmètre		-	79
Clôture de la période		2 575	2 675

5.16 Autres passifs courants

AUTRES PASSIFS COURANTS (MONTANTS EN K€)	30/06/2020	31/12/2019
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	29 488	29 916
Avances, acomptes reçus / commandes	49 274	44 375
Dettes fiscales et sociales	11 015	9 910
Produits constatés d'avance	1 492	1 593
Passif d'impôts courants	1 424	1 433
Autres dettes	2 280	1 743
Put sur intérêts minoritaires (1)	1 213	-
Rachat d'actions gratuites	3 103	3 680
Total autres passifs courants	99 289	92 649

La variation des autres passifs courants s'explique principalement par l'augmentation des acomptes avec la hausse du portefeuille Clients, des décalages de paiements des dettes sociales et du put sur intérêts minoritaires désormais classé en courant.

(1) 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. Cette dette était classée en non courant au 31 décembre 2019. En avril 2020, un accord de cession a été trouvé pour une valeur évaluée à 1,9M€, dont la cession totale interviendra au plus tard fin janvier 2021. Au 30 juin 2020, cette dette a été classée en courant en lien avec sa nouvelle maturité.

L'actionnaire minoritaire a cédé partiellement une partie de ces titres pour 0,6 M€ sur le total des 1,9M€ en avril 2020.

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.

Le coût de désactualisation s'établit à 4 K€ et la variation de la juste valeur a été évaluée à 226 K€ au 30 juin 2020, soit une dette totale de 1 213 K€.

Rachat d'actions gratuites :

Par ailleurs, suite à l'autorisation préalable du Conseil de Surveillance du 30 mai 2018 et conformément à l'AGE du 5 juillet 2016, et ce, afin de tenir compte des distributions de réserves et primes de la société intervenues le 19 mars 2018 et le 17 mai 2018, 25 actions supplémentaires ont été accordées. Ces actions sont réputées avoir été attribuées à la date du 28 juillet 2016.

La Société, dans le cadre d'engagements contractuels signés le 28 juillet 2016 avec les 3 bénéficiaires d'actions gratuites de Roche Bobois Groupe SA, s'était engagée à assurer la liquidité future de ces actions, notamment en consentant une promesse d'achat à chaque attributaire, exerçable en trois tranches, à partir de 2020.

Dans le cadre de l'introduction en bourse, la Société a signé de nouveaux engagements contractuels en date du 30 mai 2018. Ces engagements se substituent aux précédents et ont permis d'assurer la liquidité d'une partie des actions au début du mois d'août 2018 et consentent une promesse d'achat à chaque attributaire, exerçable au 1er janvier et au 31 mars 2020.

La valeur des actions pour l'exercice de ces promesses est prévue dans ces engagements contractuels par une formule dite de transparence de holding, basée sur le cours de bourse de Roche Bobois S.A.

La période d'acquisition des tranches 2 et 3 du plan d'actions gratuites s'est achevée fin juillet 2018.

L'introduction en bourse a en effet entraîné une accélération de la période de vesting et une revalorisation de la valeur des actions attribuées. Sa valeur est calculée à chaque clôture, sur la base du cours de bourse de Roche Bobois S.A., par la formule dite de transparence de holding. Elles viennent à maturité en 2020.

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€. La juste valeur du plan au 30 juin 2020 a varié à hauteur de – 577 K€. Au 30 juin 2020, la juste valeur du plan, pour les actions restantes s'établit à 3,1 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€)	30/06/2020		Valeur - état de situation financière selon IFRS 9		
	Rubriques au bilan	Valeur comptable	Valeur de marché	Juste-valeur par le compte de résultat	Coût amorti
Actifs financiers non courants		3 559	3 559	3 229	330
Clients et comptes rattachés		17 657	17 657		17 657
Trésorerie et équivalents de trésorerie*		65 267	65 267		65 267
Total des rubriques relevant d'un poste d'actif	86 483	86 483	3 229	3 229	83 254
Dettes financières courantes		47 407	47 407		47 407
Dettes liées aux obligations locatives – courantes		24 811	24 811		24 811
Dettes financières non courantes		5 273	5 273		5 273
Dettes liées aux obligations locatives - non courantes		103 805	103 805		103 805
Avances et accomptes reçus clients		49 274	49 274		49 274
Dettes fournisseurs		29 488	29 488		29 488
Put sur intérêts minoritaires**		1 213	1 213	1 213	
Total des rubriques relevant d'un poste de passif	261 271	261 271	1 213	1 213	261 271

*Niveau 1

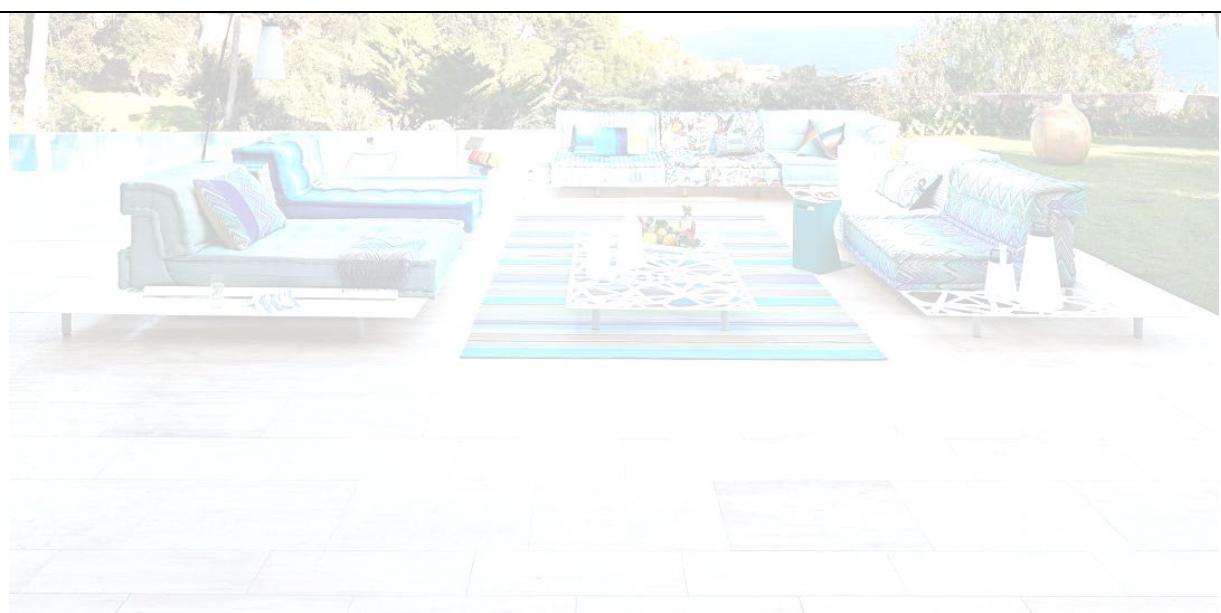
**Niveau 2

ACTIFS/PASSIFS DU GROUPE (MONTANTS EN K€)		31/12/2019		Valeur - état de situation financière selon IFRS 9	
Rubriques au bilan	Valeur comptable	Valeur de marché	Juste-valeur par le compte de résultat	Coût amorti	
Actifs financiers non courants	3 623	3 623	3 343	280	
Clients et comptes rattachés	16 411	16 411		16 411	
Trésorerie et équivalents de trésorerie*	31 092	31 092		31 092	
Total des rubriques relevant d'un poste d'actif	51 126	51 126	3 343	47 783	
Dettes financières courantes	12 491	12 491		12 491	
Dettes liées aux obligations locatives – courantes	19 684	19 684		19 684	
Dettes financières non courantes	7 524	7 524		7 524	
Dettes liées aux obligations locatives - non courantes	89 970	89 970		89 970	
Avances et accompts reçus clients	44 375	44 375		44 375	
Dettes fournisseurs	29 916	29 916		29 916	
Put sur intérêts minoritaires**	1 618	1 618	1 618		
Total des rubriques relevant d'un poste de passif	205 578	205 578	1 618	203 960	

*Niveau 1

**Niveau 2

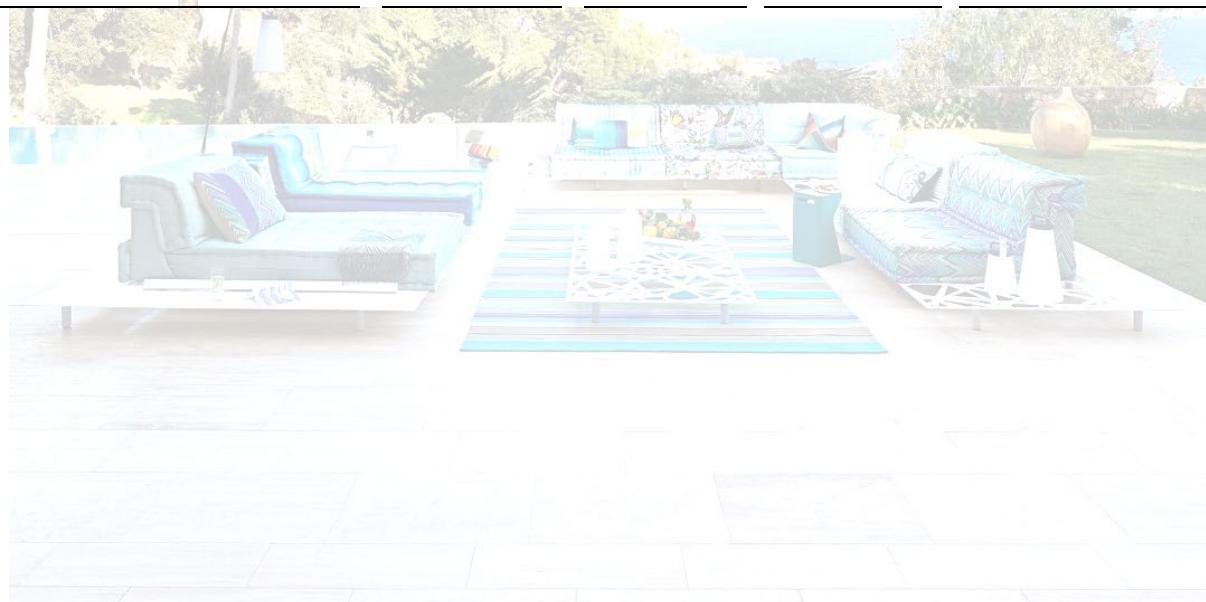
Impact sur le compte de résultat (Montants en K€)	30/06/2020		31/12/2019	
	Intérêts	Variation de juste valeur	Intérêts	Variation de juste valeur
Passifs				
Instruments dérivés		-227		-9
Passifs évalués au coût amorti	-1 196		-2 141	



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	30/06/2020	31/12/2019	Variation	Variation Put sur intérêts minoraires	Flux non cash	Ecart de conversion	Variation du BFR
Stocks (nets des dépréciations de stocks)	5.6	70 743	66 777	3 966	-	-	-393	4 359
Clients et comptes rattachés	5.7	17 657	16 411	1 247	-	-	-13	1 259
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5.16	29 488	29 916	428	-	-	124	304
Autres créances	5.8	10 318	10 279	39	-	-	-79	118
Autres dettes	5.16	66 904	61 448	-5 456	405	318	557	-6 737
Total des variations				223	405	318	196	-697



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€)	30/06/2020	30/06/2019
Ventes de marchandises en magasin propre	95 338	118 156
Redevances de Franchises	5 115	5 075
Commissions fournisseurs et autres activités	4 517	5 942
Ventes de services (dont livraisons payantes)	4 640	5 487
Total chiffre d'affaires	109 611	134 660

L'ensemble du carnet de commande à chaque fin de période présenté 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€)	30/06/2020	30/06/2019
Ventes de marchandises en magasin propre	95 338	118 156
Achats consommés	-39 180	-48 863
Marge Brute en valeur	56 158	69 293
Marge Brute en % des ventes	58,9%	58,6%

6.2.2 Charges externes

CHARGES EXTERNES (MONTANTS EN K€)	30/06/2020	30/06/2019
Publicité, publications, relations publiques	-13 110	-14 412
Locations et charges locatives	-1 183	-3 370
Transports de biens	-4 166	-4 754
Honoraires	-2 730	-2 870
Entretien et réparations	-1 996	-2 130
Sous-traitance	-1 535	-1 843
Missions et réceptions	-769	-1 461
Commissions cartes de crédit	-1 044	-1 234
Personnels extérieurs	-420	-299
Primes d'assurances	-689	-672
Etudes, recherches, documentation et séminaires	-165	-522
Frais d'ouvertures	-55	-470
Divers	-863	-1 007
Total charges externes	-28 724	-35 043

Suite à l'application anticipée de l'amendement IFRS16 – Covid, l'impact des franchises de loyers obtenues au 30 juin 2020 s'établit à 1,1M€ sur la charge de location restantes (produit).

6.3 Charges de personnel

CHARGES DE PERSONNEL (MONTANTS EN K€)	30/06/2020	30/06/2019
Rémunération du personnel ¹	17 986	21 493
Charges sociales	5 764	6 437
Paiements en actions (AGA)*	-318	-
Total charges de personnel	23 432	27 930

¹Le Groupe a bénéficié des mesures de chômage partiel mises en place par les différents gouvernements. Le montant obtenu pour les entités du Groupe dans le monde, s'est élevé à 3,1 millions d'euros pour la période mars à juin, comptabilisé en moins des charges de personnel, dont une subvention obtenue aux USA au titre du maintien de l'emploi pour 2M\$, comptabilisée en moins des charges de personnel.

*inclus les plans « equity settle » et variation de juste valeur des plans « cash settle »

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

EFFECTIFS	30/06/2020	30/06/2019
Cuir Center	82	84
Roche Bobois	751	739
TOTAL	833	823

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€)	30/06/2020	30/06/2019
Valeur nette comptable des actifs cédés	-1	-83
Produits des actifs cédés	-	105
Créances irrécouvrables	-32	-173
Commissions nettes sur crédit clients	-16	-6
Autres charges et autres produits divers	-29	4
Redevances	-69	-84
Autres produits et charges opérationnels courants	-147	-236

6.4.2 Autres charges et produits opérationnels non courants

Au 30 juin 2020, aucune charge et produit opérationnel non courant n'a été constaté. Il en était de même au 30 juin 2019.

6.5 Résultat financier

PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS (MONTANTS EN K€)	30/06/2020	30/06/2019
Coût de l'endettement financier net	-1 193	-1 002
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	3	4
Charges d'intérêts	-1 196	-1 006
Autres produits et charges financiers	-155	168
Résultat de change	40	-181
Variation de juste valeur des instruments financiers	-227	-5
Autres	32	18
Résultat financier net	-1 347	-1 169

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 du 31 décembre 2019.

6.6 Impôts sur les bénéfices

6.6.1 Impôts différés actif et passif

La charge d'impôt au 30 juin 2020 comprend l'impôt courant des filiales, principalement en France, et l'activation des déficits générés sur la période par certaines entités du Groupe.

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

En ce qui concerne les impôts différés actifs, en l'absence de nouveaux plans stratégiques et fiscaux, les impôts différés sur différences temporelles et déficits reportables nés au cours du premier semestre 2020 ont été reconnus partiellement, notamment aux USA.

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 2020.

IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES (MONTANTS EN K€)	30/06/2020	30/06/2019
Impôt exigible	-808	-1 215
Impôts différés	553	-253
TOTAL	-255	-1 469

6.7 Résultat par action

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

RESULTAT DE BASE PAR ACTION	30/06/2020	30/06/2019
Résultat de l'exercice (en K€)	-1 228	4 532
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	9 864 279	9 866 329
Nombre moyen pondéré d'actions pour résultat dilué	9 951 396	9 866 329
Résultat de base par action (€/action)	-0,12	0,46
Résultat dilué par action (€/action)*	-0,12	0,46

(*) y compris contrat de liquidité et plan d'actions gratuites aux salariés

Les instruments octroyant des droits différenciés vis-à-vis des capitaux propres (AGA) sont considérés comme anti-dilutifs car ils amoindrissent les pertes par action. Les pertes diluées par action sont par conséquent identiques aux pertes de base par action.

7. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan entre le 31 décembre 2019 et le 30 juin 2020 n'ont pas changé de façon significative sur la période, hormis l'engagement reçu lié au prêt garanti par l'état (PGE), représentant 90% du montant total. Ces engagements figurent à la note 6 des annexes aux comptes consolidés au 31 décembre 2019.

8. AUTRES INFORMATIONS

8.1 Parties liées

Les transactions avec les sociétés liées se sont poursuivies sur les mêmes bases qu'en 2019 sans évolution significative (cf. note 7.1 de l'annexe sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2019).

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

- SCO et Compagnie SNC au capital de 60 K€ dont le siège social est 18 rue de Lyon à Paris (75012). Immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 331 152 090.
- Les filiales de droit belge et de droit américain de SCO et Compagnie.
- La société Immobilière Roche (SIR), société anonyme au capital de 500 K€ dont le siège social est 16 rue de Lyon à Paris (75012). Immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 572 220 697.

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 2019.

Aucun élément n'est intervenu sur le 1er semestre 2020, susceptible de modifier de manière significative cette analyse.

8.3 Périmètre de consolidation du Groupe

Au 30 juin 2020, le Groupe est constitué de 79 entités (dont Roche Bobois S.A.) consolidées par intégration globale auxquelles s'ajoute 1 entité comptabilisée par mise en équivalence. Il n'y a pas d'évolution significative du périmètre par rapport au 31 décembre 2019.

(Détail des entités : cf note 7.4 de l'annexe des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2019)