



DES RÉSULTATS SEMESTRIELS HISTORIQUES UNE SITUATION BILANCIELLE TOUJOURS TRÈS SOLIDE

- Chiffre d'affaires consolidé record : 203,0 M€ (+27,2% vs. S1 2021)
- Très forte hausse de l'EBITDA courant : 47,9 M€ (+ 52,8% vs. S1 2021)
 - Marge d'EBITDA de 23,6% (+3,9 points vs. S1 2021)
- Forte progression du résultat opérationnel (+104,6%) et du résultat net (+124,5%)
- Progression significative de la marge brute d'autofinancement : 48,1 M€ (vs. 31,6 M€ au S1 2021)
- Trésorerie nette (hors dettes locatives IFRS 16) : 75,5 M€ (vs. 67,6 M€ au 31.12.2021)

Paris, le 13 septembre 2022

ROCHE BOBOIS SA (ISIN : FR0013344173 - Mnémonique : RBO), la référence internationale de l'ameublement haut de gamme et du *French Art de Vivre*, publie ses résultats semestriels 2022. Les comptes ont été arrêtés par le Directoire le 9 septembre 2022. L'audit est en cours de finalisation et les rapports seront émis ultérieurement.

Dans un contexte économique global moins favorable, le Groupe réalise une performance semestrielle record tant du point de vue de son activité que de ses résultats démontrant à nouveau la force et la résilience de son modèle mais aussi l'attrait remarquable de ses collections.

L'EBITDA courant ressort en très forte progression à 47,9 M€ (+52,8% par rapport au 1^{er} semestre 2021), soit une marge d'EBITDA courant de 23,6% (+3,9 points par rapport au 1^{er} semestre 2021). Cette performance remarquable a été portée en particulier par le niveau historique de la zone Etats-Unis / Canada (29,1% de marge d'EBITDA sur ce 1^{er} semestre 2022) amplifiée par un effet de change favorable.

La zone Etats-Unis / Canada est devenue aujourd'hui le 1^{er} contributeur au chiffre d'affaires et à la marge d'EBITDA consolidée du Groupe. Roche Bobois vient d'ailleurs d'annoncer sa volonté stratégique de consolider son ancrage territorial aux Etats-Unis en exerçant son option unilatérale d'achat sur 3 magasins franchisés à Atlanta, Houston et Dallas¹. Cette opération sera relative pour le Groupe dès l'an prochain.

Au vu des excellents résultats de ce 1^{er} semestre 2022 conjugués au niveau de volume d'affaires ainsi qu'au portefeuille global de commandes (178 M€ au 30 juin 2022), Roche Bobois vise pour l'exercice 2022 un chiffre d'affaires supérieur à 385 M€ et un EBITDA en forte hausse.

¹ Cf communiqué du 9 septembre 2022

Normes IFRS (en M€)	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2022	Var. 2021/2022
Ventes de marchandises	140,9	179,6	+27,5%
Redevances et autres services	18,7	23,4	+24,9%
Chiffre d'affaires	159,6	203,0	+27,2%
Marge brute sur vente de marchandises	59,4%	60,3%	+1,0 pts
Ebitda courant	31,4	47,9	+52,8%
Marge d'EBITDA	19,6%	23,6%	+3,9 pts
Résultat opérationnel courant	13,8	28,1	+104,6%
Résultat opérationnel	13,8	28,1	+104,6%
Résultat financier	(0,9)	(0,9)	-
Charge d'impôts	(3,8)	(7,1)	-
Résultat net	9,0	20,1	+124,5%

Au terme de ce 1^{er} semestre 2022, ROCHE BOBOIS SA réalise un chiffre d'affaires en forte progression de +27,2% à 203,0 M€ contre 159,6 M€ au 30 juin 2021 (+22,9% à changes constants). Cette croissance est forte sur l'ensemble des zones géographiques et en particulier sur la zone Etats-Unis/Canada, 1^{ère} contributrice au chiffre d'affaires sur ce semestre.

Compte tenu de la forte hausse des volumes et du mix géographique (forte contribution de la zone Etats-Unis/Canada) conjugués à un effet de change favorable, **la marge brute progresse en valeur de +24,7 M€ sur ce 1^{er} semestre 2022 et de +1 point en pourcentage** à 60,3% contre 59,4 % au 1^{er} semestre 2021.

Les charges externes s'élèvent à 44,1 M€ contre 34,5 M€ au 1^{er} semestre 2021 ; en progression de + 28,0% qui s'explique notamment par les dépenses de publicité (+3,2 M€) et les frais de transports liés à la hausse des volumes (+1,9 M€).

Les charges de personnel s'élèvent à 38,2 M€ au 1^{er} semestre 2022 contre 35,0 M€, en hausse de +9,2% liée aux commissions sur les ventes (rémunérations variables). Á noter que les charges de personnel intègrent également une charge d'AGA² (plan d'actions gratuites) de 1,2 M€.

Au final, l'EBITDA courant atteint un niveau record de 47,9 M€ contre 31,4 M€ et progresse ainsi de +52,8% par rapport au 1^{er} semestre 2021 à changes courants (+47,8% à taux de change constant). Cette performance remarquable s'explique par la contribution significative de la zone Etats-Unis/Canada (+8,9 M€ dont un impact change de 1,4 M€), la France (+2,6 M€) et le Royaume-Uni (+1,7 M€). Á noter que la zone Etats-Unis/Canada atteint un niveau de marge d'EBITDA historique de 29,1% au 1^{er} semestre 2022 (à comparer à 24,1% au 1^{er} semestre 2021).

Au 30 juin 2022, la marge d'EBITDA ressort à 23,6%, soit une hausse de +3,9 points par rapport au 30 juin 2021.

Après comptabilisation des dotations aux amortissements et provisions (18,4 M€), le résultat opérationnel ressort en très forte progression de + 104,6% à 28,1 M€ au 30 juin 2022 (contre 13,8 M€ au 30 juin 2021).

Après prise en compte du résultat financier de (0,9) M€ et de l'impôt pour (7,1) M€, le résultat net s'élève à 20,1 M€ au 30 juin 2022 contre 9,0 M€ au 30 juin 2021.

² Périodes d'acquisition, prorata temporis

Une situation financière saine et solide

Les capitaux propres s'élèvent à 94,8 M€ au 30 juin 2022 contre 72,4 M€ au 30 juin 2021.

La bonne performance opérationnelle du Groupe se retrouve au niveau de la marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net qui progresse fortement de +16,5 M€ à 48,1 M€ contre 31,6 M€ au 30 juin 2021.

La variation de BFR est de (5,0) M€ au 30 juin 2022 contre 8,3 M€ au 30 juin 2021 et s'explique par une hausse ponctuelle de stocks en attente de livraisons, en particulier aux Etats-Unis, liée aux fortes progressions des commandes des derniers mois.

Les flux de trésorerie opérationnels s'élèvent à 36,6 M€ au 30 juin 2022 (contre 36,3 M€ au 30 juin 2021). Ce niveau élevé permet de couvrir très largement les investissements de la période liés aux transferts des magasins de Boston (USA), Milan (Italie), Madrid (Espagne), aux ouvertures et rénovations de magasins (5,4 M€) ; les dividendes versés (9,9 M€) et les intérêts financiers (1,4 M€).

La trésorerie disponible progresse à 87,7 M€ contre 84,1 M€ au 31 décembre 2021 (63,2 M€ au 30 juin 2021).

Les dettes financières brutes s'élèvent à 12,9 M€ au 30 juin 2022 contre 16,7 M€ au 31 décembre 2021. Les dettes locatives, exclusivement liées à l'application de la norme comptable IFRS16, s'élèvent à 162,0 M€ au 30 juin 2022.

La trésorerie nette (hors dettes locatives IFRS 16) est ainsi de 75,5 M€ contre 67,6 M€ au 31 décembre 2021 (37,2 M€ au 30 juin 2021).

Accélération de l'expansion à l'international

Au niveau du plan d'ouvertures à l'international, Roche Bobois renforce significativement sa présence aux Etats-Unis et vient d'annoncer avoir levé son option unilatérale pour le rachat de trois magasins franchisés à Atlanta, Houston et Dallas aux Etats-Unis³. Ces nouveaux magasins seront intégrés d'ici la fin d'année 2022 et s'ajoutent aux 4 ouvertures de magasins déjà prévus sur l'exercice : Naples (Floride) ; Sarasota (Floride) ; Palm Desert (Californie) actuellement en travaux et enfin le projet de Shorthills (New Jersey) prévu pour le second semestre. Au total, Roche Bobois prévoit donc 7 ouvertures (y compris rachats) aux Etats-Unis.

Roche Bobois rappelle également avoir ouvert un magasin en propre à Lugano (Suisse) et 3 franchises en Chine (Kunming, Shenyang et Chengdu) et confirme son plan d'ouvertures habituel de 5 à 10 franchises par an.

Objectifs financiers 2022 : un chiffre d'affaires attendu supérieur à 385 M€ sur l'exercice et un EBITDA en forte progression

Roche Bobois SA rappelle avoir enregistré un volume d'affaires total (toutes enseignes confondues) très élevé à 334,1 M€ au 30 juin 2022 contre 312,2 M€ au 30 juin 2021 (+7% de croissance à changes courants et de +3,6% à changes constants). Les magasins en propre ont réalisé un volume d'affaires de 189,0 M€ au 30 juin 2022, soit une croissance de +12,2% par rapport au 30 juin 2021, tiré en particulier par la zone Etats-Unis / Canada et la zone Europe.

Face à une base de comparaison très élevée à l'été 2021, le volume d'affaires des magasins en propre est en léger recul de -3,9% sur les mois cumulés de juillet et août 2022 tout en affichant toutefois une croissance de +38,7% par rapport à l'été 2019 (année de référence pré-Covid-19). Pour l'ensemble du périmètre (réseau en

³ Cf communiqué du 9 septembre 2022

propre et franchise), le recul est de -7,4% par rapport aux mois cumulés de juillet et août 2021, mais en croissance de + 26% par rapport à l'été 2019.

Dans ce contexte devenu plus exigeant durant l'été, le Groupe maintient sa croissance et affiche un volume d'affaires total de 424,2 M€ à fin août 2022 contre 409,4 M€ à fin août 2021, en progression de +3,6%, toutes enseignes confondues. En cumul à fin août 2022, sur le périmètre des magasins en propre, le volume d'affaires des enseignes Roche Bobois et Cuir Center s'établit à 241,2 M€ contre 222,7 M€ à fin août 2021, soit une croissance de +8,3% à changes courants (+3,5% à changes constants).

Roche Bobois rappelle également disposer sur l'ensemble des enseignes, d'un portefeuille de commandes global restant à livrer de 178,2 M€ au 30 juin 2022 contre 131,2 M€ au 30 juin 2021, en hausse de + 47 M€ (dont 10 M€ d'impact positif de change) et qui constituera autant de chiffre d'affaires à comptabiliser au second semestre 2022.

Très confiante sur ses perspectives, la Société annonce ses objectifs financiers 2022 avec un chiffre d'affaires annuel attendu à un montant supérieur à 385 M€ (pour mémoire le chiffre d'affaires consolidé était de 334 M€ en 2021) et un EBITDA en forte hausse.

À propos de ROCHE BOBOIS SA

ROCHE BOBOIS SA est une entreprise familiale française fondée en 1960. Le Groupe est présent dans 55 pays avec un réseau de 336 magasins (au 30 juin 2022), en propre et en franchise, au travers de ses deux marques : Roche Bobois, marque d'ameublement haut de gamme, à forte dimension internationale et Cuir Center, positionnée sur un segment milieu de gamme avec une empreinte essentiellement française. Avec sa marque Roche Bobois, le Groupe incarne le *French Art de Vivre* qu'il fait rayonner à travers le monde, avec des créations originales et audacieuses réalisées par des designers de talents (Bruno Moinard, Jean Nouvel, Ora Ito, Sacha Lakic, Christophe Delcourt, Stephen Burks, Kenzo Takada ou encore Bina Baitel...), et des partenariats avec le monde de la mode et de la haute couture. Roche Bobois est aussi un partenaire engagé dans le monde de la culture et des arts. En 2021, le volume d'affaires réalisé par les deux enseignes, incluant les franchisés, s'est élevé à 639,6 M€ HT, dont 532,4 M€ HT pour Roche Bobois et 107,2 M€ HT pour Cuir Center.

Le chiffre d'affaires consolidé de ROCHE BOBOIS SA en 2021 s'est élevé à 334 M€.

Plus d'informations sur www.finance-roche-bobois.com

CONTACT

Actus Finance – Anne-Pauline PETUREAUX

Relations investisseurs

Tél. : 01 53 67 36 72/ apetureau@actus.fr

Actus Finance - Serena BONI

Relations Presse

Tél : 04 72 18 04 92 / sboni@actus.fr

Déclarations prospectives

Ce communiqué contient des déclarations prospectives. Ces déclarations ne constituent pas des garanties quant à la performance future de ROCHE BOBOIS SA. Ces informations prospectives ont trait aux perspectives futures, à l'évolution et à la stratégie commerciale de ROCHE BOBOIS SA et sont fondées sur l'analyse de prévisions de résultats futurs et d'estimations de montants non encore déterminables. Par nature, les informations prospectives comportent des risques et incertitudes car elles sont relatives à des événements et dépendent de circonstances qui peuvent ou non se réaliser dans le futur. ROCHE BOBOIS SA attire votre attention sur le fait que les déclarations prospectives ne constituent en aucun cas une garantie de ses performances futures et que sa situation financière, ses résultats et cash-flows réels ainsi que l'évolution du secteur dans lequel ROCHE BOBOIS SA opère peuvent différer de manière significative de ceux proposés ou suggérés par les déclarations prospectives contenues dans ce document. De plus, même si la situation financière de ROCHE BOBOIS SA, ses résultats, ses cash-flows et l'évolution du secteur dans lequel ROCHE BOBOIS SA opère étaient conformes aux informations prospectives contenues dans ce document, ces résultats ou ces évolutions peuvent ne pas être une indication fiable des résultats ou évolutions futurs de ROCHE BOBOIS SA. Une description des événements qui pourraient avoir un effet défavorable significatif sur l'activité, la situation financière ou les résultats de ROCHE BOBOIS SA, ou sur sa capacité à réaliser ses objectifs figure au chapitre 4 « Facteurs de risque » du document de base.

GLOSSAIRE

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 y compris le forfait social attaché.