

rochebobois
PARIS

RAPPORT FINANCIER

1^{er} semestre 2022



Sommaire

Faits marquants du semestre	2
Evènements post-clôture	2
Principaux indicateurs financiers.....	3
Chiffre d'affaires	3
Marge brute.....	6
Charges externes	6
Charges de personnel	7
Impôts et taxes	7
Dotations aux amortissements.....	7
EBITDA courant.....	7
Résultat opérationnel courant	8
Flux de Trésorerie	9
Tableau de variation des capitaux propres	12
Bilan au 30 juin 2022	13
Volume d'affaires	14
Portefeuille au 30 juin 2022	16
Panier moyen.....	16
Parc de magasins au 30 juin 2022	17
Perspectives.....	17
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière	18
Attestation du responsable du Rapport financier semestriel	19
Annexes	20



Faits marquants du semestre

Le Groupe Roche Bobois est faiblement impacté par le conflit en Ukraine, il disposait de 3 magasins en franchise en Russie et 2 en Ukraine qui ne représentaient que 4 M€ de volume d'affaires en 2021, soit 0,6% du volume d'affaires total du Groupe. La quote-part des redevances perçues est négligeable à l'échelle du Groupe.

Les 2 magasins franchisés en Ukraine sont fermés depuis fin février 2022 et la commercialisation des produits Roche Bobois a été suspendue en Russie.

Evènements post-clôture

Il n'est pas survenu, depuis le 30 juin 2022 et jusqu'au 28 septembre 2022, 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, hormis l'évènement suivant :

- Le 9 septembre 2022, le Groupe annonce avoir levé l'option unilatérale d'achat dont il bénéficiait pour trois magasins franchisés situés à Atlanta, Houston et Dallas aux Etats-Unis.
- Cette option d'achat, dont la levée était prévue avec un droit d'exercice sur la période de janvier 2022 à juin 2023, s'inscrit dans le cadre du Share Purchase Agreement (SPA) signé en novembre 2020 aux termes duquel Roche Bobois s'était engagé dans une opération de rachat de six magasins en deux phases. Trois premiers magasins situés à San Francisco, Seattle et Portland avaient été intégrés au groupe au moment de la signature du SPA.
- Dans le cadre de cette opération, Roche Bobois reprendra l'ensemble de l'activité, les stocks et le personnel des trois magasins situés à Atlanta, Houston et Dallas et exploitera ces 3 showrooms sur une surface totale de 2 500 m², sans être toutefois propriétaire des murs.
- A l'arrêté des comptes, les procédures liées à l'acquisition étant en cours, la prise de contrôle n'a pas eu lieu.

Principaux indicateurs financiers

Le **chiffre d'affaires** du 1^{er} semestre 2022 s'établit à **203,0 M€** et est en hausse de **+27,2%**, à taux de change courant, par rapport à 2021 (+22,9% à taux de change constant). L'**EBITDA Courant** atteint **47,9 M€** et progresse de **52,8%**, à taux de change courant, par rapport à 2021 (+47,8% à taux de change constant).

Le **taux d'EBITDA** est de **23,6%**, à taux de change courant, en hausse de **+3,9 pts** par rapport à 2021.

EBITDA consolidé (en K€) à taux de change courant

Roche Bobois SA En milliers d'€uros	S1 2022	S1 2021	Var.	%
Vente de marchandises	179 583	140 864	38 719	27,5%
Redevances	6 951	5 814	1 137	19,6%
Autres services vendus	16 470	12 931	3 539	27,4%
Chiffre d'affaires	203 003	159 609	43 395	27,2%
Achats consommés	-71 227	-57 232	-13 995	24,5%
Marge Brute	60,3%	59,4%	1,0 pts	
Charges externes	-58 212	-47 436	-10 776	22,7%
Charges locatives (IFRS16)	14 128	12 985	1 143	8,8%
Charges de personnel	-38 183	-34 965	-3 218	9,2%
Impôts et taxes	-2 312	-2 346	33	-1,4%
Dotations aux amortissements	-4 189	-3 769	-420	11,1%
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation (IFRS16)	-14 248	-12 505	-1 743	13,9%
Autres produits et charges	-618	-589	-29	4,9%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	5	3	2	79,6%
Résultat Opérationnel Courant	28 147	13 754	14 393	104,6%
% CA	13,9%	8,6%	5,2 pts	
Frais d'ouverture magasins	353	152	201	132,1%
Frais d'ouverture magasins - charges locatives (IFRS16)	-238	-43	-195	454,9%
Païement en actions	1 203	1 220	-18	-1,5%
Dotations aux amortissements	4 189	3 769	420	11,1%
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation (IFRS16)	14 248	12 505	1 743	13,9%
EBITDA Courant IFRS16	47 902	31 358	16 544	52,8%
% CA	23,6%	19,6%	3,9 pts	

EBITDA consolidé (en K€) à taux de change constant

Roche Bobois SA En milliers d'€uros	S1 2022	S1 2021	Var.	%
Vente de marchandises	172 826	140 864	31 962	22,7%
Redevances	6 907	5 814	1 093	18,8%
Autres services vendus	16 397	12 931	3 467	26,8%
Chiffre d'affaires	196 131	159 609	36 522	22,9%
Achats consommés	-69 038	-57 232	-11 806	20,6%
Marge Brute	60,1%	59,4%	0,7 pts	
Charges externes	-56 204	-47 436	-8 768	18,5%
Charges locatives (IFRS16)	13 572	12 985	587	4,5%
Charges de personnel	-36 919	-34 965	-1 954	5,6%
Impôts et taxes	-2 247	-2 346	99	-4,2%
Dotations aux amortissements	-4 049	-3 769	-281	7,5%
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation (IFRS16)	-13 716	-12 505	-1 211	9,7%
Autres produits et charges	-285	-589	304	-51,5%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	5	3	2	79,6%
Résultat Opérationnel Courant	27 249	13 754	13 495	98,1%
% CA	13,9%	8,6%	5,3 pts	
Frais d'ouverture magasins	349	152	197	129,6%
Frais d'ouverture magasins - charges locatives (IFRS16)	-234	-43	-192	447,2%
Païement en actions	1 203	1 220	-18	-1,5%
Dotations aux amortissements	4 049	3 769	281	7,5%
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation (IFRS16)	13 716	12 505	1 211	9,7%
EBITDA Courant IFRS16	46 332	31 358	14 974	47,8%
% CA	23,6%	19,6%	4,0 pts	

Chiffre d'affaires

Le **chiffre d'affaires** du 1^{er} semestre 2022 s'établit à **203,0 M€** et est en hausse de **+27,2%**, à taux de change courant, par rapport à 2021 (+22,9% à taux de change constant).

Les ventes de marchandises (magasins en propre des réseaux Roche Bobois et Cuir Center) augmentent de **+27,5%** (+22,7% à taux de change constant) les redevances sont en progression de **+19,6%** (+18,8% à taux de change constant) tandis que les autres services vendus sont en croissance de **+27,4%** (+26,8% à taux de change constant).

Repartition du CA consolidé par zone (en K€)

en K€	S1 22 Taux constant	Effet change	S1 2022	S1 2021	Var.	%
Roche Bobois France	59 653	0	59 653	54 121	5 532	10,2%
Roche Bobois USA/Canada	62 018	5 893	67 911	45 232	22 679	50,1%
Roche Bobois UK	11 180	343	11 524	6 534	4 989	76,4%
Roche Bobois Other Europe	36 098	636	36 734	29 755	6 979	23,5%
Roche Bobois Others (overseas)	4 149	0	4 149	2 980	1 169	39,2%
Cuir center (France)	20 662	0	20 662	19 146	1 516	7,9%
Corporate	2 371	0	2 371	1 840	531	28,8%
Chiffre d'affaires	196 131	6 873	203 003	159 609	43 395	27,2%

Evolution trimestrielle du CA consolidé HT (périmètre non constant et change courant)

En K€	1T 2022	2T 2022	TOTAL	Variation %	T1	T2
Roche Bobois France	28 187	31 466	59 653	Roche Bobois France	19,5%	3,1%
Roche Bobois USA/Canada	30 561	37 350	67 911	Roche Bobois USA/Canada	50,0%	50,2%
Roche Bobois UK	5 063	6 460	11 524	Roche Bobois UK	49,6%	105,0%
Roche Bobois Other Europe	16 006	20 729	36 734	Roche Bobois Other Europe	22,3%	24,3%
Roche Bobois Others (overseas)	1 788	2 362	4 149	Roche Bobois Others (overseas)	22,5%	55,3%
Cuir center (France)	10 278	10 384	20 662	Cuir center (France)	15,1%	1,6%
Corporate	1 012	1 358	2 371	Corporate	19,1%	37,2%
TOTAL GROUPE	92 895	110 108	203 003	TOTAL GROUPE	29,6%	25,2%

Au **1er trimestre 2022**¹, Le chiffre d'affaires de Roche Bobois en France s'élève à 28,2 M€ contre 23,6 M€ au 1er trimestre 2021, en hausse de +19,5%. Cette croissance reflète le niveau élevé des prises de commandes en fin d'année 2021 amplifié par l'opération les 8 jours exceptionnels (en octobre 2021) qui a connu un franc succès.

L'enseigne Cuir Center réalise un chiffre d'affaires de 10,3 M€ au 1er trimestre 2022 contre 8,9 M€ au 1er trimestre 2021, soit une solide progression de +15,1%, qui illustre le bon niveau de fréquentation en magasins et le rythme soutenu des livraisons sur ce trimestre.

La zone États-Unis/Canada enregistre un nouveau record avec un chiffre d'affaires de 30,6 M€ au 1^{er} trimestre 2022 contre 20,4 M€ au 1er trimestre 2021, en croissance de +50,0% à changes courants (+39,9% à changes constants) portée par une dynamique commerciale toujours aussi forte. Le succès de l'opération commerciale des 8 jours exceptionnels réalisée en fin d'année 2021 conjugué à un très haut niveau de livraisons en début d'année ont contribué à cette excellente performance.

Le Royaume-Uni affiche un chiffre d'affaires de 5,1 M€ au 1er trimestre 2022 contre 3,4 M€ au 1^{er} trimestre 2021 (+49,6% à changes courants et +43,2% à changes constants), un niveau excellent sur cette zone. En 2021, l'activité de la zone avait été fortement ralentie en raison des mesures sanitaires.

Enfin, sur le reste de l'Europe (hors France et hors Royaume-Uni), le Groupe enregistre un chiffre d'affaires de 16,0 M€ au 1er trimestre 2022 contre 13,1 M€ au 1er trimestre 2021, soit une forte croissance de +22,3%. Cette très bonne dynamique se retrouve sur tous les pays d'Europe et plus particulièrement en Espagne (+41,3% de croissance, le Groupe rappelle d'ailleurs avoir procédé à une relocalisation du magasin de Barcelone sur un emplacement plus premium), en Italie (+32,4%) et en Belgique (+24,5%).

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

Le chiffre d'affaires du **2ème trimestre 2022**² ressort à 110,1 M€ contre 87,8 M€ au 2ème trimestre 2021, en forte croissance +25,2%.

Au niveau géographique, le chiffre d'affaires de Roche Boboïs en France s'élève à 31,5 M€ au 2ème trimestre 2022 contre 30,5 M€ au 2ème trimestre 2021 en hausse de +3,1%, dépassant le niveau élevé réalisé à la même période l'an dernier. Le chiffre d'affaires du 1er semestre 2022 ressort au total à 59,7 M€ contre 54,1 M€ au 1er semestre 2021 (+10,2%).

L'enseigne Cuir Center a maintenu également son très bon niveau d'activité à 10,4 M€ au 2ème trimestre 2022 contre 10,2 M€ au 2ème trimestre 2021 (+1,6%). Sur le 1er semestre 2022, le chiffre d'affaires de Cuir Center ressort ainsi à 20,7 M€ contre 19,1 M€ (+7,9%).

Au 2ème trimestre 2022, le chiffre d'affaires de la zone États-Unis/Canada s'élève à 37,4 M€, en très forte croissance de +50,2% par rapport au 2ème trimestre 2021 (24,9 M€), qui reflète le niveau très élevé des prises de commandes des mois précédents et le rythme soutenu des livraisons et une parité euro/dollar favorable. Hors effet change, la croissance est de +34,3%. La zone États-Unis/Canada est ainsi le 1er contributeur au chiffre d'affaires de ce 1er semestre 2022 à 67,9 M€ contre 45,2 M€ au 1er semestre 2021 (+50,1% à changes courants et +36,8% à changes constants).

Le Royaume-Uni réalise un très bon 2ème trimestre 2022 avec un chiffre d'affaires de 6,5 M€ contre 3,2 M€ au 2ème trimestre 2021 (+105,0% à changes courants et +101,6% à changes constants). Au total, le chiffre d'affaires de cette zone est de 11,5 M€ au 1er semestre 2022, contre 6,5 M€ au 1er semestre 2021, soit une très forte croissance de +76,4% (+71,1% à changes constants).

Enfin, sur le reste de l'Europe (hors France et hors Royaume-Uni), le Groupe enregistre un chiffre d'affaires de 20,7 M€ au 2ème trimestre 2022 contre 16,7 M€ au même trimestre l'an dernier (+24,3%) amplifié par le très fort niveau de volume d'affaires des magasins en propre en début d'année. La croissance est particulièrement visible en Allemagne, en Espagne et en Suisse. Au 1er semestre 2022, le chiffre d'affaires de cette zone est de 36,7 M€ contre 29,8 M€ au 1er semestre 2021 (+23,5%).

Au final, le chiffre d'affaires du 1er semestre 2022 s'élève à 203,0 M€, contre 159,6 M€ au 1er semestre 2021, en forte croissance de +27,2 % (+22,9 % à change constant).

Au premier semestre 2022, Roche Boboïs France représente 29,4% du chiffre d'affaires total, soit -4,5 pts par rapport à 2021 et la part de Roche Boboïs USA/Canada progresse de +5,1 pts

	S1 2022	S1 2021	Var.
Roche Boboïs France	29,4%	33,9%	-4,5 pts
Roche Boboïs USA/Canada	33,5%	28,3%	5,1 pts
Roche Boboïs UK	5,7%	4,1%	1,6 pts
Roche Boboïs Other Europe	18,1%	18,6%	-0,5 pts
Roche Boboïs Others (overseas)	2,0%	1,9%	0,2 pts
Cuir center (France)	10,2%	12,0%	-1,8 pts
Corporate	1,2%	1,2%	0,0 pts
Chiffre d'affaires	100,0%	100,0%	0,0 pts

² Les données au trimestre n'ont pas fait l'objet d'une revue par les commissaires aux comptes

Marge brute

La **marge brute** atteint **60,3%** au 1^{er} semestre 2022 et progresse de +1,0 pts par rapport à 2021. Cette hausse provient essentiellement d'une amélioration du mix géographique.

En outre, le Groupe a subi des augmentations de prix de la part de ses fournisseurs en lien avec la hausse des matières premières, du transport et de l'énergie ; celles-ci ont été quasi intégralement répercutées sur les prix de vente clients.

Charges externes

Les **charges externes** s'élèvent à **44,1 M€**, en hausse de **+9,6 M€** (soit +28,0%) par rapport à 2021 (+23,7% à taux de change constant).

Cette hausse des charges externes s'explique essentiellement par la publicité (+3,2 M€), le transport de marchandises (+1,9 M€) et les honoraires (+1,5 M€) liés principalement aux commissions designers et Harrod's.

La baisse des locations et charges locatives est impactée favorablement par une aide aux loyers de 1 M€ accordée par l'état français pour certains magasins au titre du COVID (décret du 16 novembre 2021).

Les frais d'ouverture correspondent aux magasins suivants :

- Monaco (Monaco)
- Lugano (Suisse)
- Saint-Laurent du Var - Cuir Center (France)

Repartition simplifiée des charges externes consolidées (en K€)

en K€	S1 2022	S1 2021	Var.	%
Publicité, publications, relations publiques	-17 727	-14 509	-3 218	22,2%
Locations et charges locatives	-1 025	-1 614	589	-36,5%
Transports de biens	-7 069	-5 177	-1 892	36,5%
Honoraires	-4 913	-3 457	-1 456	42,1%
Entretien et réparations	-3 370	-2 443	-927	37,9%
Sous-traitance	-2 722	-2 343	-379	16,2%
Missions et réceptions	-1 610	-790	-819	103,7%
Commissions cartes de crédit	-2 458	-1 783	-675	37,8%
Personnels extérieurs	-892	-597	-295	49,3%
Primes d'assurances	-757	-677	-80	11,8%
Etudes, recherches, documentation et séminaires	-585	-271	-313	115,4%
Frais d'ouvertures	-115	-109	-6	5,5%
Divers	-842	-679	-163	24,1%
Charges externes	-44 085	-34 452	-9 633	28,0%

Charges de personnel

Les **charges de personnel** s'élevaient à **38,2 M€**, en hausse de **+3,2 M€** (soit +9,2%) par rapport à 2021. La hausse est de +2,0 M€ (soit +5,6%) à taux de change constant.

La hausse des charges de personnel est liée à la hausse des commissions sur vente en lien avec l'activité soutenue et à un effet de change défavorable.

Repartition des charges de personnel consolidées (en K€)

en K€	S1 2022	S1 2021	Var.	%
Rémunération du personnel	-28 595	-25 539	-3 056	12,0%
Charges sociales	-8 386	-8 206	-179	2,2%
Paievements en actions (AGA)	-1 203	-1 220	18	-1,5%
Charges de personnel	-38 183	-34 965	-3 218	9,2%
% CA	-18,8%	-21,9%	3,1 pts	

Impôts et taxes

Les **impôts et taxes** s'élevaient à **2,3 M€** et sont stables par rapport à 2021 (-1,4%).

Dotations aux amortissements

Les **dotations et amortissements** s'élevaient à **18,4 M€**, en hausse de **+2,2 M€** (soit +13,3%) par rapport à 2021. Hors impact IFRS16 (amortissements des droits d'utilisation), celles-ci représentent 4,2 M€, soit une hausse de +0,4 M€ (+11,1%). Les dotations et amortissements des droits d'utilisation s'élevaient à 14,2 M€.

EBITDA courant

L'**EBITDA Courant** atteint **47,9 M€** et progresse de **52,8%**, à taux de change courant, par rapport à 2021 (+47,8% à taux de change constant).

La hausse de l'EBITDA provient essentiellement de Roche Bobois USA / Canada (+8,9 M€, soit +81,3%), de Roche Bobois France (+2,6 M€, soit +22,8%) et Roche Bobois UK (+1,7 M€, soit +186,6%).

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

en K€	S1 22 Taux constant	Effet change	S1 2022	S1 2021	Var.	%
Roche Bobois France	13 873	1	13 874	11 300	2 575	22,8%
Roche Bobois USA/Canada	18 404	1 356	19 761	10 902	8 858	81,3%
Roche Bobois UK	2 580	69	2 649	924	1 725	186,6%
Roche Bobois Other Europe	7 315	144	7 459	6 094	1 365	22,4%
Roche Bobois Others (overseas)	2 842	0	2 842	1 778	1 065	59,9%
Cuir center (France)	3 893	0	3 893	2 982	911	30,6%
Corporate	-2 577	0	-2 577	-2 622	45	-1,7%
EBITDA Courant	46 332	1 570	47 902	31 358	16 544	52,8%

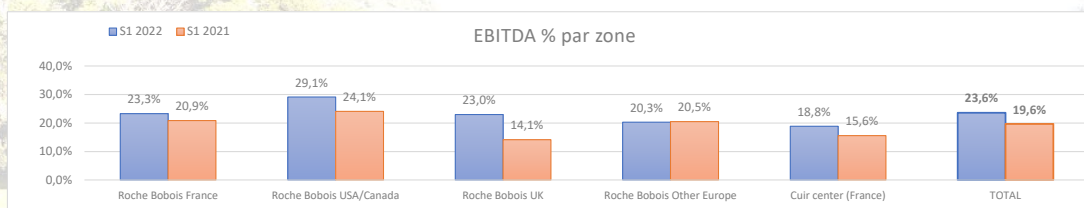
Roche Bobois France et Roche Bobois USA/Canada représentent plus de 70% de l'EBITDA total (respectivement 29,0% et 41,3%).

	S1 2022	S1 2021	Var.
Roche Bobois France	29,0%	36,0%	-7,1 pts
Roche Bobois USA/Canada	41,3%	34,8%	6,5 pts
Roche Bobois UK	5,5%	2,9%	2,6 pts
Roche Bobois Other Europe	15,6%	19,4%	-3,9 pts
Roche Bobois Others (overseas)	5,9%	5,7%	0,3 pts
Cuir center (France)	8,1%	9,5%	-1,4 pts
Corporate	-5,4%	-8,4%	3,0 pts
EBITDA Courant	100,0%	100,0%	0,0 pts

Le taux d'EBITDA est de **23,6%**, à taux de change courant (soit +3,9 pts par rapport à 2021).

EBITDA par zone (en %)

	S1 2022	S1 2021	Var.
Roche Bobois France	23,3%	20,9%	2,4 pts
Roche Bobois USA/Canada	29,1%	24,1%	5,0 pts
Roche Bobois UK	23,0%	14,1%	8,8 pts
Roche Bobois Other Europe	20,3%	20,5%	-0,2 pts
Cuir center (France)	18,8%	15,6%	3,3 pts
TOTAL	23,6%	19,6%	3,9 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.

Roche Bobois SA En milliers d'euros	S1 2022	S1 2021	Var.	%
Résultat Opérationnel Courant	28 147	13 754	14 393	104,6%
% CA	13,9%	8,6%	5,2 pts	
Frais d'ouverture magasins	353	152	201	132,1%
Frais d'ouverture magasins - charges locatives (IFRS16)	-238	-43	-195	454,9%
Paiement en actions	1 203	1 220	-18	-1,5%
Dotations aux amortissements	4 189	3 769	420	11,1%
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation (IFRS16)	14 248	12 505	1 743	13,9%
EBITDA Courant IFRS16	47 902	31 358	16 544	52,8%
% CA	23,6%	19,6%	3,9 pts	

Flux de Trésorerie

La **Trésorerie à la clôture** au 30 juin 2022 est de **88,4 M€**, contre **63,7 M€** au 30 juin 2021.

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

Roche Bobois SA En milliers d'euros	30/06/2022	30/06/2021	Var.	%
Comptes bancaires	88 219	63 598	24 621	38,7%
Intérêts courus non échus s/ dispo.	1	0	1	
Equivalents de trésorerie	188	139	49	35,4%
Trésorerie et équivalents de trésorerie	88 408	63 736	24 671	38,7%

Les **Flux de Trésorerie** sur le 1^{er} semestre 2022 s'élèvent à **3,6 M€** contre **-9,4 M€** en 2021 ; cette variation de +13 M€ s'explique essentiellement par :

- **Flux de trésorerie d'exploitation** => +1 M€ : +16 M€ liés à la hausse de la marge brute d'autofinancement contrebalancée par la baisse de -13,3 M€ de la variation de BFR et de -3 M€ liés aux impôts payés.
- **Flux de trésorerie d'investissement** => -1 M€ : -3 M€ liés à la baisse d'encaissement des dépôts et cautionnements donnés.
- **Flux de trésorerie de financement** => +12 M€ avec la baisse des remboursements de dettes financières (+38 M€) partiellement contrebalancée par l'absence d'émission d'emprunts (-21 M€) et la hausse des dividendes versés (-5 M€).
- **Incidences des variations des cours de devises** => + 1 M€ avec la forte évolution de la parité euro / dollar.

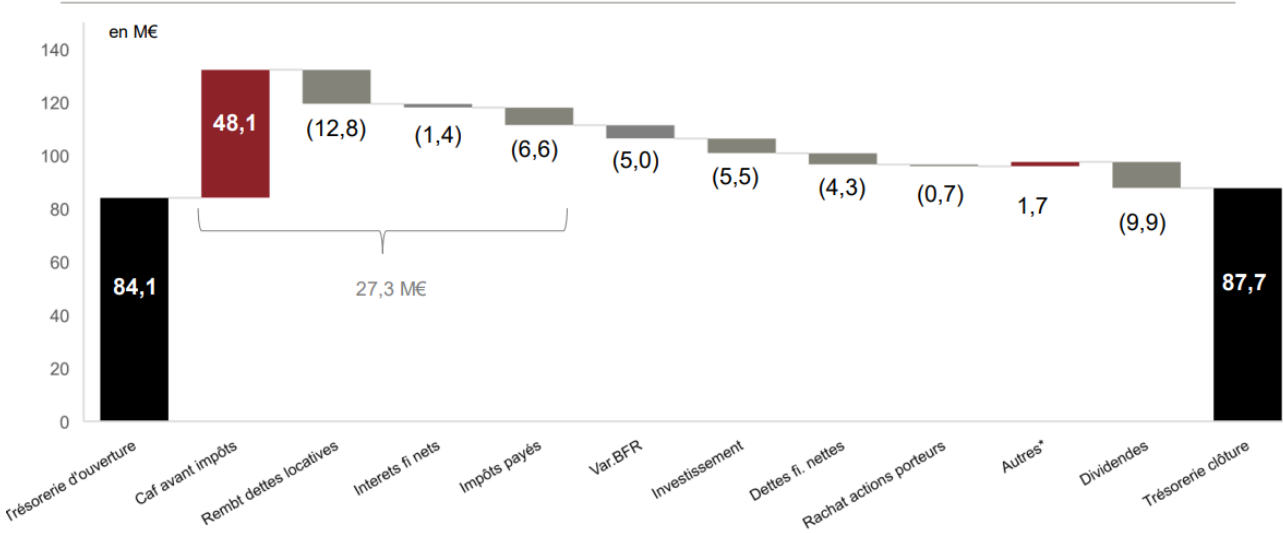
La **Trésorerie nette** au 30 juin 2022 est de **75,5 M€**, contre **37,2 M€** au 30 juin 2021.

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

Roche Bobois SA En milliers d'euros	30/06/2022	30/06/2021	Var.	%
Comptes bancaires	88 219	63 598	24 621	38,7%
Intérêts courus non échus s/ dispo.	1	0	1	
Equivalents de trésorerie	188	139	49	35,4%
Concours bancaires courants	-698	-533	-165	30,9%
Emprunts	-12 199	-26 027	13 828	-53,1%
Trésorerie nette	75 511	37 176	38 335	103,1%

La hausse de +38,3 M€ s'explique essentiellement par la marge brute d'autofinancement avant impôts générée et le remboursement des dettes financières. Au 31 décembre 2021, la trésorerie nette était de 67,6 M€.

GÉNÉRATION DE CASH AU S1 2022



Roche Bobois S.A. Tableau de flux de trésorerie consolidé	30/06/2022	30/06/2021
	K€	K€
Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles		
Résultat net	20 134	8 967
Elimination des dotations nettes aux amortissements et provisions	18 344	16 320
Plus ou moins-value de cession des immobilisations	88	2
Impact des sorties anticipées de contrats traités sous IFRS16	-20	-37
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	0	0
Résultat de cession - sorties de périmètre	0	0
Autres retraitements et charges calculées	-20	-37
Charges liées aux actions propres émises	1 071	1 220
Quote-part des résultats des sociétés mise en équivalence	-5	-3
Marge brute d'autofinancement après coût de l'endettement financier net	39 612	26 470
Coût de l'endettement financier net	1 440	1 288
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	7 087	3 844
Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts	48 139	31 602
Variation du BFR lié à l'activité	-4 968	8 292
Impôts payés	-6 610	-3 621
Flux de trésorerie générés par l'exploitation	36 561	36 273
Flux de trésorerie générés par l'investissement		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-87	-41
Acquisition d'immobilisations corporelles	-5 440	-6 770
Prix de cession d'actifs	0	22
Décaissements des prêts, dépôts et cautionnements donnés	-780	-1 760
Encaissements des prêts et dépôts, cautionnements donnés	683	3 688
Dividendes reçus des sociétés mise en équivalence	0	0
Variation de périmètre (entrée)	0	0
Rachat d'actions aux porteurs	-743	-57
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-6 367	-4 918
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Augmentation de capital nette des frais d'augmentation	0	0
Encaissement d'avances et de subventions conditionnées	0	20 762
Emission d'emprunts	0	20 762
Intérêts financiers nets versés (y compris locations financières)	-1 441	-1 288
Remboursements des dettes financières	-4 267	-42 318
Autres mouvements liés à des transactions financières	0	0
Remboursement des dettes liées aux obligations locatives	-12 759	-12 032
Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées	0	0
Rachat des minoritaires	0	-1 266
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-9 877	-4 935
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-28 344	-41 076
Incidences des variations des cours de devises	1 798	370
Augmentation (Diminution) de la trésorerie	3 647	-9 351
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture (y compris concours bancaires courants)	84 076	72 555
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture (y compris concours bancaires courants)	87 723	63 203
Augmentation (Diminution) de la trésorerie	3 647	-9 352
	30/06/2022	30/06/2021
Trésorerie et équivalent de trésorerie	88 408	63 736
Concours bancaires courants	-685	-533
Trésorerie nette	87 723	63 203

Tableau de variation des capitaux propres

Roche Bobois S.A. VARIATION 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		TOTAL
						Part Groupe	Part des intérêts non contrôlés	
Au 31 décembre 2021	9 912 123	49 561	32 272	553	-617	81 769	1 618	83 387
Résultat net juin 2022			20 085			20 085	50	20 134
Autres éléments du résultat global				418	652	1 070	-50	1 020
Résultat global		0	20 085	418	652	21 154	0	21 155
Part des tiers dans les dividendes distribués			-9 877			-9 877		-9 877
Païement en actions			1 071			1 071		1 071
Rachat d'actions propres			-743			-743		-743
Transactions entre actionnaires			-112			-112	112	0
Contrat de liquidités			-158			-158		-158
Total des transactions avec les propriétaires	-	0	-9 819	0	0	-9 819	112	-9 707
Au 30 juin 2022	9 912 123	49 561	42 538	971	35	93 104	1 730	94 834

(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

(2) Après regroupement des actions à raison de 10 actions anciennes pour 1 action nouvelle, conformément à la décision de l'Assemblée générale du 30 mai 2018



Bilan au 30 juin 2022

Le total du bilan consolidé de Roche Bobois SA au 30 juin 2022 s'élève à 438 M€, en hausse de +76 M€ par rapport au 30 juin 2021.

Les actifs non courants représentent 51 % du total du bilan et augmentent de 27 M€, avec l'augmentation des droits d'utilisation liés aux obligations locatives.

Les actifs courants progressent de +50 M€ avec la hausse des stocks (+16 M€) et de la trésorerie (+25 M€).

Les passifs non courants progressent de +30 M€ avec l'impact des dettes financières IFRS16 (+24 M€) et des emprunts (+7 M€).

Enfin, les passifs courants augmentent de +24 M€ avec la hausse des acomptes clients (+30 M€) et des dettes fournisseurs (+11 M€) contrebalancée par la baisse des dettes financières (-21 M€).

Roche Bobois S.A. Etat de situation financière	30/06/2022 K€	30/06/2021 K€
ACTIF		
Goodwill	14 090	14 090
Autres immobilisations incorporelles	901	582
Immobilisations corporelles	39 518	36 936
Droits d'utilisation liées aux obligations locatives	158 191	134 568
Participations dans les sociétés mise en équivalence	62	57
Autres actifs financiers non courants	4 540	3 854
Autres actifs non courants	74	398
Impôts différés actifs	6 302	6 401
Total actifs non courants	223 678	196 884
Stocks	91 330	75 513
Clients	19 239	15 034
Autres créances courantes	14 654	10 467
Actif d'impôt exigible	428	756
Trésorerie et équivalents de trésorerie	88 408	63 736
Total actifs courants	214 058	165 506
Total Actif	437 736	362 390
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Capital	49 561	49 376
Primes	49 239	49 239
Réserve de conversion	1 195	214
Autres éléments du Résultat global	34	-234
Réserves - part du groupe	-26 975	-37 124
Résultat	20 085	8 968
Réserves et résultat attribuables aux propriétaires de la société mère	43 544	21 297
Total des capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère	93 104	70 673
Total des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	1 730	1 708
Capitaux propres	94 834	72 381
Passifs non courants		
Dettes financières non courantes	10 202	3 241
Dettes liées aux obligations locatives non courantes	136 612	112 688
Autres passifs financiers non courants	0	0
Engagements envers le personnel	0	0
Provisions non courantes	3 582	3 961
Impôts différés passifs	20	396
Autres passifs non courants	0	0
Passifs non courants	150 416	120 287
Passifs courants		
Dettes financières courantes	2 694	23 319
Dettes liées aux obligations locatives courantes	25 388	23 457
Avances et acomptes clients reçus	103 194	73 034
Dettes fournisseurs et autres dettes courantes	54 189	44 190
Passifs d'impôts courants	3 182	2 394
Autres passifs courants	3 838	3 327
Passifs courants	192 486	169 722
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés		
Total Passif et capitaux propres	437 736	362 390

Volume d'affaires

Dans un contexte économique global incertain, Roche Bobois affiche au terme de ce 1^{er} semestre 2022 un niveau de volume d'affaires (toutes enseignes confondues) très élevé à 334,1 M€ contre 312,2 M€ au 1^{er} semestre 2021 (+7% de croissance). La croissance s'établit à +36% par rapport à 2019, année de référence pré-covid.

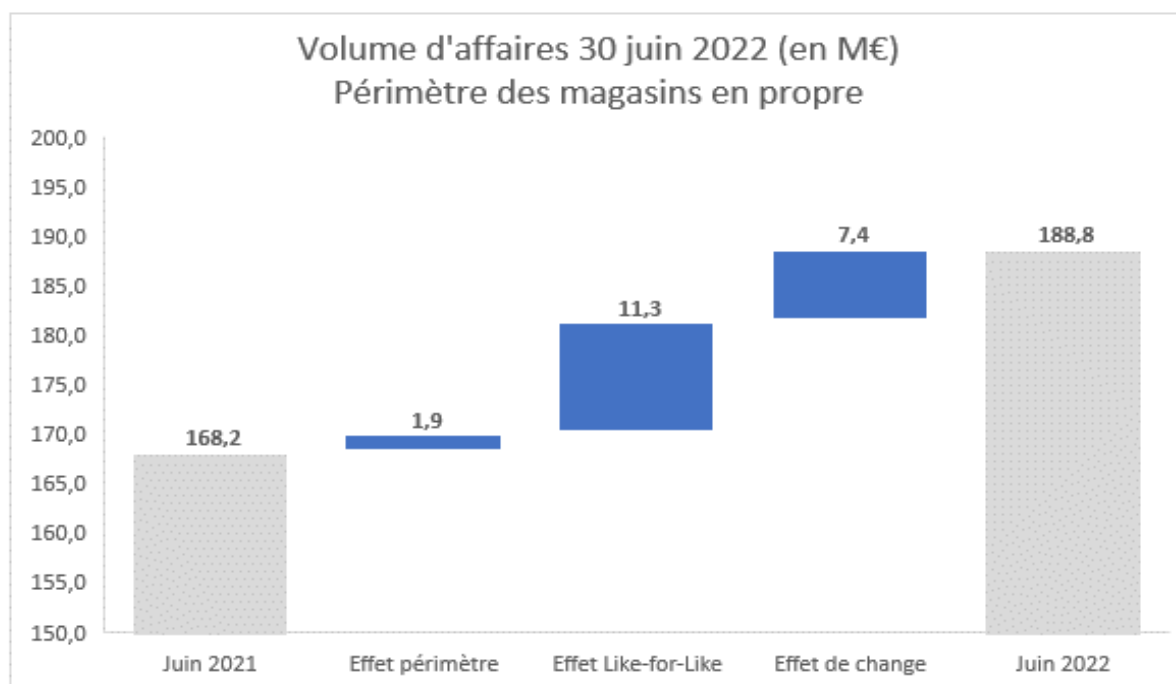
Cette performance provient de la montée en puissance de l'activité des magasins du périmètre existant (like for like) et d'un effet change. Hors effet change, le volume d'affaires global est en croissance de + 3,6% sur ce 1^{er} semestre 2022. Les magasins en propre surperforment les magasins franchisés avec un volume d'affaires de 188,8 M€ au 30 juin 2022, soit une croissance de +12,2% par rapport au 30 juin 2021.

Les magasins en propre aux États-Unis et au Canada affichent un volume d'affaires de 69,6 M€ (+16,5% par rapport au 1^{er} semestre 2021, amplifié par un effet change positif) et la zone autres Europe un niveau de 36,2 M€ (+19,1% par rapport au 1^{er} semestre 2021).

Données cumulées	Cumul à fin Juin 2022			Cumul à fin Juin 2021			Cumul à fin Juin 2019			VAR % N / N-1			VAR % N / N-3		
	Groupe	Hors Groupe	TOTAL	Groupe	Hors Groupe	TOTAL	Groupe	Hors Groupe	TOTAL	Groupe	Hors Groupe	TOTAL	Groupe	Hors Groupe	TOTAL
ROCHE BOBOIS France	53 270	37 887	91 157	50 774	39 511	90 285	40 285	30 893	71 178	4,9%	(4,1%)	1,0%	32,2%	22,6%	28,1%
ROCHE BOBOIS USA/Canada	69 592	9 908	79 500	59 752	9 599	69 351	37 814	11 040	48 854	16,5%	3,2%	14,6%	84,0%	(10,3%)	62,7%
ROCHE BOBOIS UK	12 439	0	12 439	7 955	0	7 955	9 445	0	9 445	56,4%		56,4%	31,7%		31,7%
ROCHE BOBOIS Other Europe	36 187	10 158	46 346	30 379	9 990	40 369	22 882	9 719	32 601	19,1%	1,7%	14,8%	58,1%	-4,5%	42,2%
ROCHE BOBOIS Others (overseas)	0	55 053	55 053	0	47 189	47 189	0	35 138	35 138		16,7%	16,7%	56,7%		56,7%
ROCHE BOBOIS	171 489	113 007	284 496	148 860	106 289	255 149	110 426	86 791	197 217	15,2%	6,3%	11,5%	55,3%	30,2%	44,3%
CUIR CENTER	17 275	32 329	49 604	19 329	37 702	57 032	18 530	30 188	48 719	(10,6%)	(14,3%)	(13,0%)	(6,8%)	7,1%	1,8%
TOTAL	188 764	145 336	334 100	168 189	143 991	312 180	128 956	116 979	245 936	12,2%	0,9%	7,0%	46,4%	24,2%	35,8%

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

Volume d'affaires S1 2022	334,1
Volume d'affaires franchisés	-145,3
Volume d'affaires des sociétés mises en équivalence	-0,7
Impact du rythme des commandes et des livraisons	-8,5
Redevances	7,0
Autre services rendus	16,5
Chiffre d'affaires S1 2022 consolidé	203,0



Le volume d'affaires des magasins en propre est supérieur à celui des magasins en franchises (56% vs 44%) au niveau Groupe.

REPARTITION GROUPE ET HORS GROUPE DU VOLUME D'AFFAIRES HT PAR MARQUE

En K€	S1 2022	S1 2021	En %	S1 2022	S1 2021
RB TOTAL FRANCHISES	113 007	106 289	RB TOTAL FRANCHISES	40%	42%
RB TOTAL EN PROPRE	171 489	148 860	RB TOTAL EN PROPRE	60%	58%
RB TOTAL	284 496	255 149	RB TOTAL	100%	100%

En K€	S1 2022	S1 2021	En %	S1 2022	S1 2021
CC TOTAL FRANCHISES	32 329	37 702	CC TOTAL FRANCHISES	65%	66%
CC TOTAL EN PROPRE	17 275	19 329	CC TOTAL EN PROPRE	35%	34%
CC TOTAL	49 604	57 032	CC TOTAL	100%	100%

En K€	S1 2022	S1 2021	En %	S1 2022	S1 2021
TOTAL FRANCHISES	145 336	143 991	TOTAL FRANCHISES	44%	46%
TOTAL EN PROPRE	188 764	168 189	TOTAL EN PROPRE	56%	54%
TOTAL	334 100	312 180	TOTAL	100%	100%

Portefeuille au 30 juin 2022

Sur l'ensemble des magasins en propre du Groupe Roche Bobois, le portefeuille de commandes global restant à livrer reste très élevé à 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 pour les prochains mois.

Panier moyen

Le panier moyen au 1^{er} semestre 2022 s'élève à 4 571 € HT pour le Groupe, en progression marquée sur la zone USA / Canada et au UK, avec un effet de change important.

Panier moyen par zone (en €)

	S1 2022	S1 2021	Var.
Roche Bobois France	3 427	3 072	355
Roche Bobois USA/Canada	8 242	7 462	780
Roche Bobois UK	6 316	5 636	680
Roche Bobois Other Europe	4 645	4 236	409
Cuir center (France)	2 180	2 085	95
Roche Bobois SA	4 571	3 998	573

Roche Bobois (marque)	5 067	4 485	581
------------------------------	--------------	--------------	------------

A taux de change constant, le panier moyen est de 4 392 € et quasi stable sur la zone USA / Canada.

Panier moyen Taux Constant par zone (en €)

	S1 2022	S1 2021	Var.
Roche Bobois France	3 427	3 072	355
Roche Bobois USA/Canada	7 496	7 462	34
Roche Bobois UK	6 125	5 636	489
Roche Bobois Other Europe	4 558	4 236	323
Cuir center (France)	2 180	2 085	95
Roche Bobois SA	4 392	3 998	395

Roche Bobois (marque)	4 851	4 485	366
------------------------------	--------------	--------------	------------

Parc de magasins au 30 juin 2022

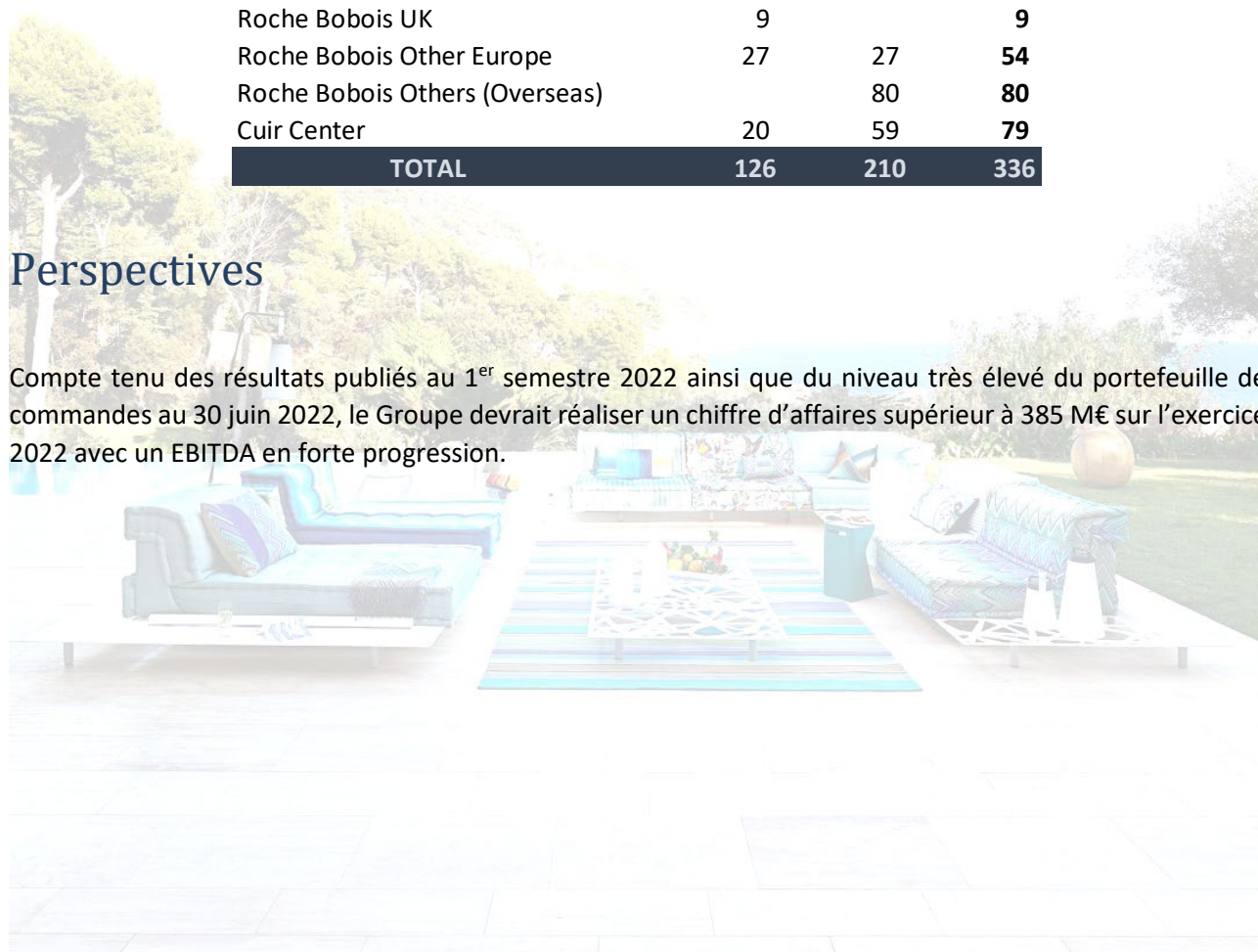
Roche Bobois a ouvert fin juin un magasin en propre à Lugano (Suisse). Le Groupe rappelle avoir procédé à 3 transferts depuis le début d'année pour des localisations plus premium (Madrid (Espagne) ; Milan (Italie) et Boston (USA)). Enfin, la société reste également en phase avec son plan d'ouvertures habituel de 5 à 10 franchises par an. D'ores et déjà Roche Bobois a ouvert 3 franchises en Chine (Kunming, Shenyang et Chengdu).

Après prise en compte des fermetures, le Groupe Roche Bobois compte au total 336 magasins au 30 juin 2022 dans 55 pays.

Réseau de magasins	Intégré	Franchise	Total
Roche Bobois France	39	36	75
Roche Bobois USA / Canada	31	8	39
Roche Bobois UK	9		9
Roche Bobois Other Europe	27	27	54
Roche Bobois Others (Overseas)		80	80
Cuir Center	20	59	79
TOTAL	126	210	336

Perspectives

Compte tenu des résultats publiés au 1^{er} semestre 2022 ainsi que du niveau très élevé du portefeuille de commandes au 30 juin 2022, le Groupe devrait réaliser un chiffre d'affaires supérieur à 385 M€ sur l'exercice 2022 avec un EBITDA en forte progression.



Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière



mazars

61, rue Henri Regnault La Défense
92400 COURBEVOIE
France
Tél : +33 (0)1 49 97 60 00
www.mazars.fr

 **Grant Thornton**

29, Rue Du Pont
92200 NEUILLY-SUR-SEINE
France
Tél : +33 (0)1 41 25 85 85
<https://www.grantthornton.fr/fr/>

ROCHE BOBOIS

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1er janvier au 30 juin 2022



MAZARS SA
Société Anonyme
Siege social : Tour Exaltis 61 rue Henri Regnault LA
DEFENSE 92400 COURBEVOIE
Capital de : 8 320 000 euros - RCS : Nanterre 784 824 153

GRANT THORNTON
Société Par Actions Simplifiée
Siege social : 29, Rue Du Pont - 92200 NEUILLY-SUR-
SEINE
Capital de : 2 297 184 euros - RCS Nanterre 632 013 84

ROCHE BOBOIS

Société anonyme au capital de 50 005 015 €

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 1er janvier au 30 juin 2022

Aux actionnaires de la société ROCHE BOBOIS,

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 1er janvier au 30 juin 2022 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. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 6.3 « Droits d'utilisation liées aux obligations locatives » qui expose l'impact sur le bilan d'ouverture des réévaluations identifiées par le groupe Roche Bobois.

Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Fait à Courbevoie et Neuilly-sur-Seine, le 28 septembre 2022

Les Commissaires aux comptes

MAZARS

GRANT THORNTON

CHARLES DESVERNOIS
Associé

SOLANGE AÏACHE
Associée

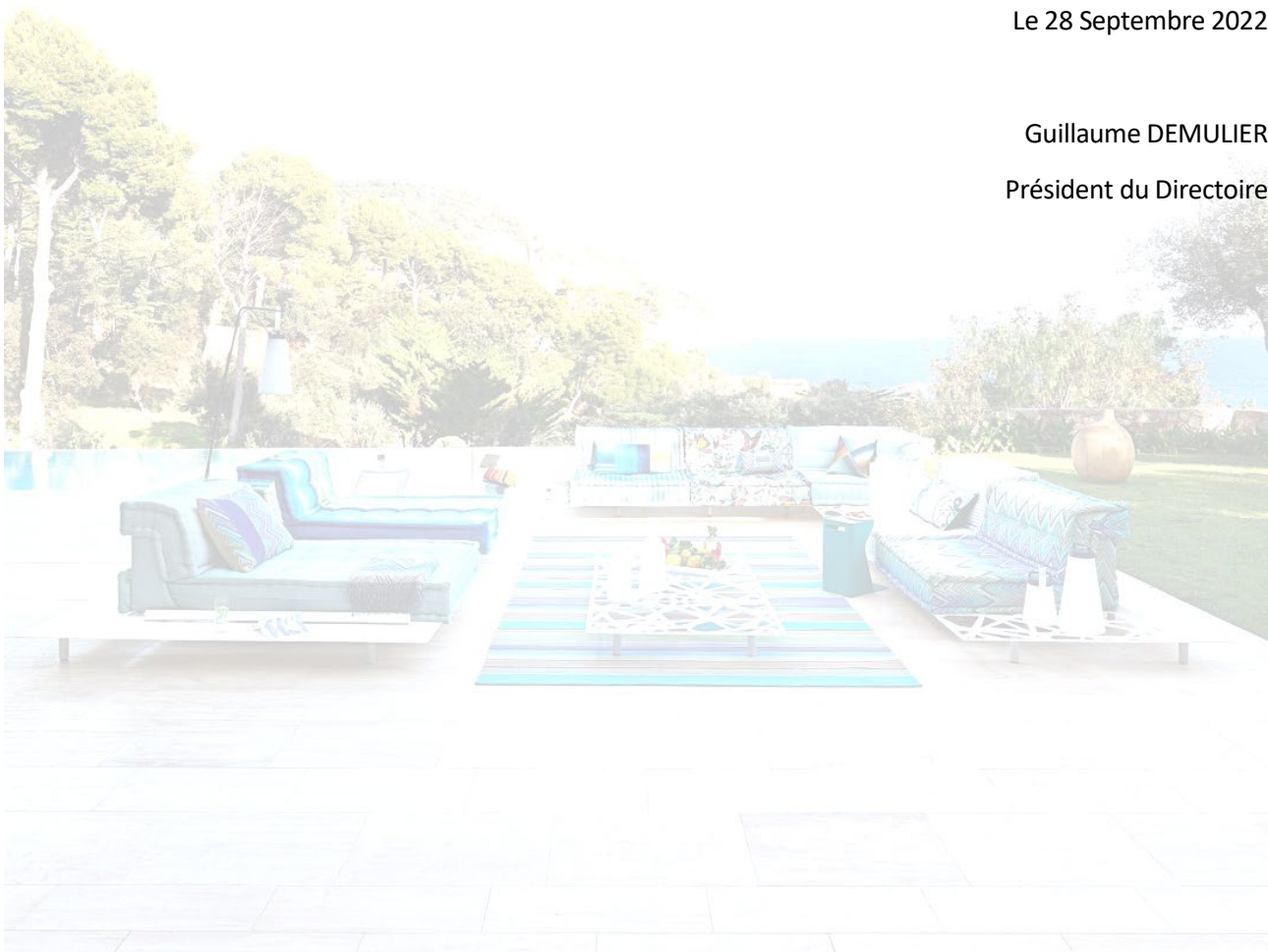


Attestation du responsable du Rapport financier semestriel

J'atteste, qu'à ma connaissance, les états financiers consolidés condensés du semestre clos le 30 juin 2022 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 28 Septembre 2022

Guillaume DEMULIER
Président du Directoire



Annexes

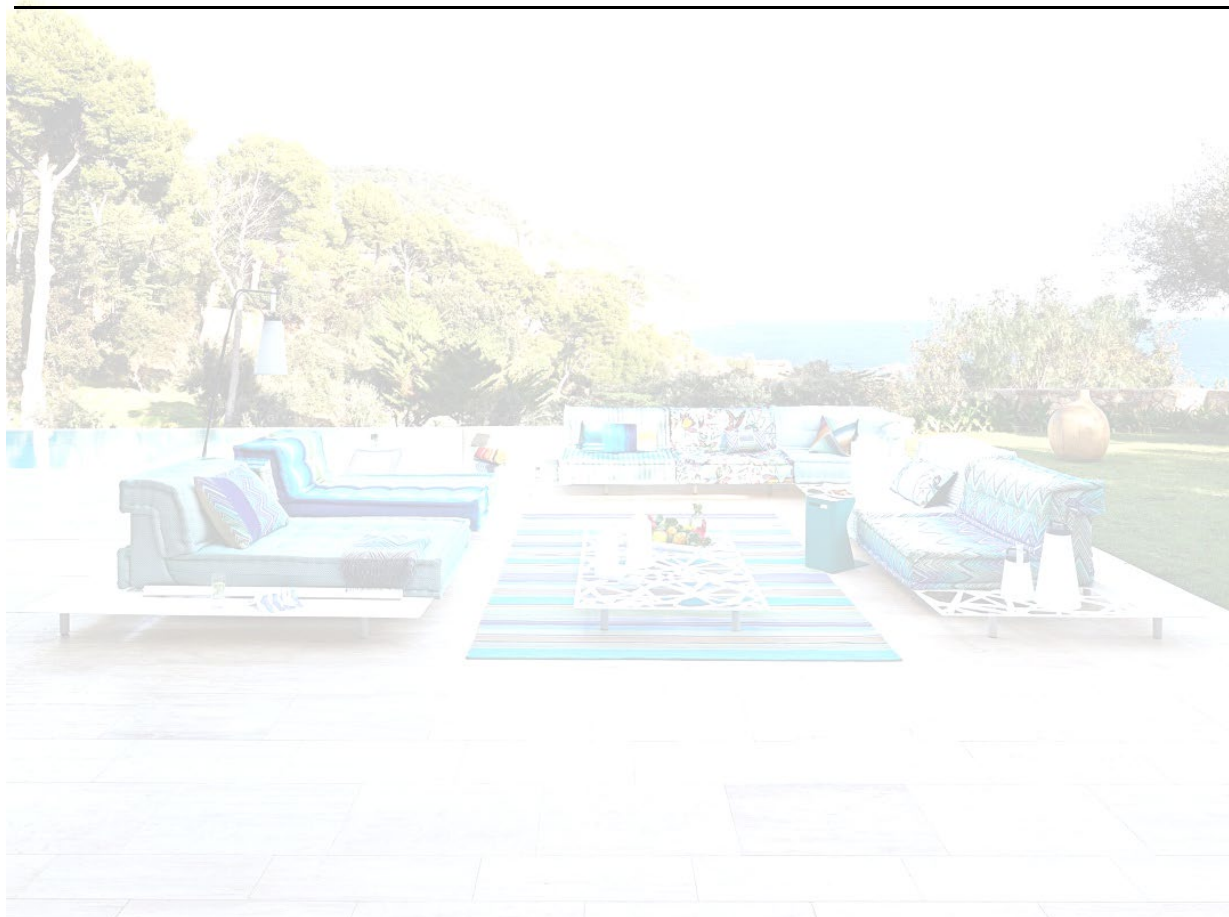


Etats financiers consolidés intermédiaires condensés
au 30 juin 2022

ETAT DU COMPTE DE RÉSULTAT (MONTANTS EN K€)	Notes	30/06/2022 6 mois	30/06/2021 6 mois
Ventes de marchandises	5.1	179 583	140 864
Redevances	5.1	6 951	5 814
Autres services vendus	5.1	16 470	12 931
CHIFFRE D'AFFAIRES		203 003	159 609
CHARGES OPERATIONNELLES			
Achats consommés	5.2	(71 227)	(57 232)
Charges externes	5.2	(44 085)	(34 452)
Charges de personnel	5.3	(38 183)	(34 965)
Impôts et taxes		(2 312)	(2 346)
Dotations aux provisions nettes des reprises		(613)	(833)
Autres produits et charges opérationnels courants	5.4	(5)	244
Dotations aux amortissements		(18 437)	(16 274)
Quote-part des résultats des sociétés mise en équivalence	6.4	5	3
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		28 147	13 754
Autres charges et produits opérationnels non courants	5.4	-	-
RESULTAT OPERATIONNEL		28 147	13 754
Coût de l'endettement financier net	5.5	(1 440)	(1 288)
Autre produits et charges financières	5.5	514	345
RESULTAT AVANT IMPOT		27 221	12 811
Impôts sur le résultat	5.6	(7 087)	(3 844)
RESULTAT NET TOTAL		20 134	8 967
Dont part du Groupe		20 085	8 968
Dont part des Intérêts non contrôlés		50	(1)
Résultat par action (€/action)	5.7	2,04	0,91
Résultat dilué par action (€/action)	5.7	1,99	0,88

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

	30/06/2022	30/06/2021
Résultat de l'exercice	20 134	8 967
Ecart actuariels	929	304
Effet d'impôts rattachables à ces éléments	(271)	(51)
Eléments non recyclables en résultats	658	252
Ecart de conversion de consolidation	362	247
Eléments recyclables en résultats	362	247
TOTAL des Autres éléments du résultat global (net d'impôts)	1 020	499
ETAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	21 155	9 467
<i>Groupe</i>	21 154	9 484
<i>Part des Intérêts non contrôlés</i>	0	(17)



ETAT DE SITUATION FINANCIÈRE		Notes	30/06/2022 K€	31/12/2021 K€ (*)
ACTIF				
Actifs non courants				
Goodwill	6.1	14 090	14 090	
Autres immobilisations incorporelles	6.1	901	578	
Immobilisations corporelles	6.2	39 518	37 264	
Droits d'utilisation liés aux obligations locatives (*)	6.3	158 191	154 246	
Participations dans les sociétés mise en équivalence	6.4	62	57	
Autres actifs financiers non courants	6.5	4 540	4 334	
Autres actifs non courants	6.8	74	41	
Impôts différés actifs	5.6	6 302	6 386	
Total actifs non courants		223 678	216 995	
Actifs courants				
Stocks	6.6	91 330	77 342	
Clients	6.7	19 239	15 609	
Autres créances courantes	6.8	14 654	8 356	
Actif d'impôt exigible	5.6	428	809	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.9	88 408	84 291	
Total actifs courants		214 058	186 407	
TOTAL ACTIF		437 736	403 403	
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES				
Capital	6.10	49 561	49 561	
Réserves et résultat attribuables aux propriétaires de la société mère		43 544	32 208	
Total des capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère		93 104	81 769	
Total des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle		1 730	1 618	
Capitaux propres		94 834	83 387	
Passifs non courants				
Dettes financières non courantes	6.12	10 202	10 889	
Dettes liées aux obligations locatives non courantes (*)	6.13	136 612	133 603	
Provisions non courantes	6.11	3 582	4 467	
Impôts différés passifs	5.6	20	514	
Passifs non courants		150 416	149 473	
Passifs courants				
Dettes financières courantes	6.12	2 694	5 803	
Dettes liées aux obligations locatives courantes(*)	6.13	25 388	22 905	
Provisions courantes	6.11	-	100	
Avances et acomptes clients reçus	6.14	103 194	89 976	
Dettes fournisseurs et autres dettes courantes	6.14	54 189	47 202	
Passifs d'impôts courants	6.14	3 182	2 085	
Autres passifs courants	6.14	3 838	2 472	
Passifs courants		192 486	170 543	
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		437 736	403 403	

(*)Cf note 6.3 détaillant l'impact de la modification du montant de droits d'utilisation/ dettes sur obligations locatives au 31 décembre 2021.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (Montants en K€)	Nombre d'actions en circulation	Capital social	Réserves et résultat	Réserves de conversion	Réserves de juste valeur	CAPITAUX PROPRES		
						Part Groupe	Part des intérêts non contrôlés	TOTAL
Au 31 décembre 2021	9 912 123	49 561	32 272	553	(617)	81 769	1 618	83 387
Résultat net juin 2022			20 085			20 085	50	20 134
Autres éléments du résultat global				418	652	1 070	(50)	1 020
Résultat global			20 085	418	652	21 154	0	21 155
Part des tiers dans les dividendes distribués			(9 877)			(9 877)		(9 877)
Païement en actions			1 071			1 071		1 071
Rachat d'actions propres			(743)			(743)		(743)
Transactions entre actionnaires			(112)			(112)	112	0
Contrat de liquidités			(158)			(158)		(158)
Total des transactions avec les propriétaires	-	-	(9 819)	-	-	(9 819)	112	(9 707)
Au 30 juin 2022	9 912 123	49 561	42 538	971	35	93 104	1 730	94 834



TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

	Notes	30/06/2022 K€	30/06/2021 K€
Résultat net		20 134	8 967
Elimination des dotations nettes aux amortissements et provisions	6.1 / 6.2 / 6.3	4 096	3 813
Elimination des dotations liées aux amortissements issus d'IFRS 16		14 248	12 507
Plus ou moins-value de cession des immobilisations		88	2
Autres		(20)	(37)
Charges liées aux actions propres émises		1 071	1 220
Quote-part des résultats des sociétés mise en équivalence		(5)	(3)
Marge brute d'autofinancement après coût de l'endettement financier net		39 612	26 470
Coût de l'endettement financier net	5.5	1 440	1 288
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	5.6	7 087	3 844
Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts		48 139	31 602
Variation du BFR lié à l'activité	6.16	(4 968)	8 292
Impôts payés		(6 610)	(3 621)
Flux de trésorerie générés par l'exploitation		36 561	36 273
Acquisition d'immobilisations incorporelles	6.1	(87)	(41)
Acquisition d'immobilisations corporelles	6.2	(5 440)	(6 770)
Prix de cession d'actifs	5.4	-	22
Décassements des prêts, dépôts et cautionnements donnés	6.5	(780)	(1 760)
Encaissements des prêts et dépôts, cautionnements donnés	6.5	683	3 688
Rachat d'actions aux porteurs		(743)	(57)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(6 367)	(4 918)
Emission d'emprunts	6.12	-	20 762
Intérêts financiers nets versés (y compris locations financements)	5.5	(1 441)	(1 288)
Remboursements des dettes financières	6.12	(4 267)	(42 318)
Remboursements des dettes liées aux obligations locatives	6.13	(12 759)	(12 032)
Rachat des minoritaires	6.1	-	(1 266)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	6.10	(9 877)	(4 935)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		(28 344)	(41 076)
Incidences des variations des cours de devises		1 798	370
Augmentation (Diminution) de la trésorerie		3 647	(9 352)
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture		84 076	72 555
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture		87 723	63 203
Augmentation (Diminution) de la trésorerie		3 647	(9 352)
		30/06/2022	30/06/2021
Trésorerie et équivalent de trésorerie	6.9	88 408	63 736
Concours bancaires courants	6.12	(685)	(533)
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture		87 723	63 203

Notes aux états financiers consolidés

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

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 2022	8
1.3 Evènements post-clôture	9
2. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES	9
2.1 Base de préparation	9
2.2 Méthodes comptables appliquées	10
2.3 Utilisation de jugements et d'estimations	10
3. SAISONNALITE	11
4. INFORMATIONS SECTORIELLES	11
5. INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT	14
5.1. Chiffre d'affaires	14
5.2 Marge brute et Autres charges externes	14
5.3 Charges de personnel	15
5.4 Résultat opérationnel courant / Autres produits et charges opérationnels	15
5.5 Résultat financier	15
5.6 Impôts sur les bénéfices	16
5.7 Résultat par action	16
6. DETAIL DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE	17
6.1 Goodwill et Autres immobilisations incorporelles	17
6.2 Immobilisations corporelles	19
6.3 Droits d'utilisation liées aux obligations locatives	20
6.4 Participations des sociétés mises en équivalence	20
6.5 Actifs Financiers	21
6.6 Stocks	21
6.7 Créances clients	22
6.8 Autres actifs non courants et autres créances courantes	22
6.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie	22
6.10 Capitaux propres	23
6.11 Provisions courantes et non courantes	24
6.12 Dettes financières courantes et non courantes	25
6.13 Dettes liées aux obligations locatives courantes et non courantes	28
6.14 Autres passifs courants	28
6.15 Juste valeur des instruments financiers	29
6.16 Variation du besoin en fonds de roulement	31

7. ENGAGEMENTS HORS BILAN.....	31
8. AUTRES INFORMATIONS.....	31
8.1 Parties liées.....	31
8.2 Gestion et évaluation des risques financiers	31
8.3 Périmètre de consolidation du Groupe	31



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 2022, 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 États-Unis, en Suisse, au Royaume-Uni, au Canada et en Allemagne 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 2022 ont été arrêtés par le Directoire en date du 9 septembre 2022, qui a autorisé leur publication. Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

1.2 Evènements marquants du premier semestre 2022

Roche Bobois a ouvert fin juin un magasin en propre à Lugano (Suisse). Le Groupe rappelle avoir procédé à 3 transferts depuis le début d'année pour des localisations plus premium (Madrid (Espagne) ; Milan (Italie) et Boston (USA)). Enfin, la société reste également en phase avec son plan d'ouvertures habituel de 5 à 10 franchises par an. D'ores et déjà Roche Bobois a ouvert 3 franchises en Chine (Kunming, Shenyang et Chengdu).

Point sur l'activité du premier semestre 2022 dans un contexte de crise internationale

Dans un contexte économique global incertain, Roche Bobois affiche au terme de ce 1^{er} semestre 2022 un niveau de volume d'affaires (toutes enseignes confondues, magasins en propre et en franchise) très élevé à 334,1 M€ contre 312,2 M€ au 1^{er} semestre 2021 (+7% de croissance).

Cette performance provient de la montée en puissance de l'activité des magasins du périmètre existant (like for like) et d'un effet change. Hors effet de change, le volume d'affaires global est en croissance de + 3,6% sur ce 1^{er} semestre 2022. Les magasins en propre surperforment les magasins franchisés avec un volume d'affaires de 189,0 M€ au 30 juin 2022, soit une croissance de +12,2% par rapport au 30 juin 2021.

Les magasins en propre aux États-Unis affichent un volume d'affaires de 69,6 M€ (+16,5% par rapport au 1^{er} semestre 2021, amplifié par un effet de change positif) et la zone autres Europe un niveau de 36,2 M€ (+19,1% par rapport au 1^{er} semestre 2021).

Le conflit en Ukraine déclenché le 24 février 2022

Le Groupe Roche Bobois est faiblement impacté par le conflit en Ukraine, il dispose de 3 magasins en franchise en Russie et 2 en Ukraine qui ne représentent que 4 M€ de volume d'affaires en 2021, soit 0.6% du volume d'affaires total du Groupe. La quote part des redevances perçues est négligeable à l'échelle du Groupe.

Les 2 magasins franchisés en Ukraine sont fermés depuis fin février 2022 et la commercialisation des produits Roche Bobois a été suspendue en Russie.

1.3 Evènements post-clôture

Il n'est pas survenu, depuis le 30 juin 2022 et jusqu'au 28 septembre 2022, 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 hormis l'évènement suivant :

- Le 9 septembre 2022, le groupe annonce avoir levé l'option unilatérale d'achat dont il bénéficiait pour trois magasins franchisés situés à Atlanta, Houston et Dallas aux Etats-Unis.
- Cette option d'achat, dont la levée était prévue avec un droit d'exercice sur la période de janvier 2022 à juin 2023, s'inscrit dans le cadre du Share Purchase Agreement (SPA) signé en novembre 2020 aux termes duquel Roche Bobois s'était engagé dans une opération de rachat de six magasins en deux phases. Trois premiers magasins situés à San Francisco, Seattle et Portland avaient été intégrés au groupe au moment de la signature du SPA.
- Dans le cadre de cette opération, Roche Bobois reprendra l'ensemble de l'activité, les stocks et le personnel des trois magasins situés à Atlanta, Houston et Dallas et exploitera ces 3 showrooms sur une surface totale de 2 500 m², sans être toutefois propriétaire des murs.
- A la date d'arrêtés des comptes, les procédures liées à l'acquisition étant en cours, la prise de contrôle n'a pas eu lieu.

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 2021.

Les règles et méthodes comptables utilisées pour l'établissement des comptes consolidés intermédiaires condensés pour la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022 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 2022 sont identiques à celles utilisées pour la préparation des notes annexes aux états financiers consolidés établis au 31 décembre 2021 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

Les méthodes comptables exposées ci-après ont été appliquées d'une façon permanente à l'ensemble des périodes présentées dans les états financiers, après prise en compte, ou à l'exception des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations décrites ci-dessous :

Les principes comptables retenus pour les états financiers au et pour la période de six mois close le 30 juin 2022 sont les mêmes pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 à l'exception des nouvelles normes, amendements et interprétations suivants dont l'application était obligatoire pour la Société au 1^{er} janvier 2022 :

- Amendements à IFRS 3 *Regroupements d'entreprises*, IAS 16 *Immobilisations corporelles* et IAS 37 *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels*, améliorations annuelles 2018-2020, tous publiés le 14 mai 2020 et dont l'application est pour les exercices ouverts à compter du ou après le 1^{er} janvier 2022.

Ces nouveaux textes publiés par l'IASB ou la décision de l'IFRS IC n'ont pas eu d'incidence significative sur les états financiers de la Société.

Les nouvelles normes, amendements et interprétations récemment publiés et adoptés par l'Union Européenne qui peuvent être pertinentes pour les activités de la Société sont les suivantes :

- Amendements à IAS 1 *Présentation des états financiers* : Classement des actifs en courant ou non courant et Classement des passifs en courant ou non courant – Report de la date d'entrée en vigueur publiés respectivement le 23 janvier 2020 et le 15 juillet 2020 et dont l'application est pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023 ;
- Amendements à IAS 8 *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs* : définition des estimations comptables publiés le 12 février 2021 et dont l'application est pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023.

Les nouvelles normes, amendements et interprétations récemment publiés qui peuvent être pertinentes pour les activités de la Société mais qui n'ont pas encore été adoptés sont les suivantes :

- Amendements à IAS 1 *Présentation des états financiers* et IFRS Practice Statement 2 : Divulgarion des méthodes comptables publiés le 15 juillet 2020 et dont l'application est pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023 ; et
- Amendements à IAS 12 *Impôts sur le résultat* : Impôts différés liés aux actifs et passifs résultant d'une transaction unique publiés le 7 mai 2021 et dont l'application est pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023.

Les impacts de la décision de l'IFRS Interpretation Committee (IFRIC) intervenue en avril 2021, relatif à la comptabilisation par un client des coûts de configuration ou de personnalisation d'un logiciel fourni par un fournisseur en mode SaaS n'a pas d'impacts sur les comptes du Groupe.

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.

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 4^{ème} 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 issues 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 Roche Bobois SA.

Le principal organe opérationnel est constitué par les organes de gouvernance de Roche Bobois 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 2022 et 2021.

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€)

	30/06/2022	30/06/2021
Ventes de marchandises en magasin propre	179 583	140 864
Redevances de Franchises	6 951	5 814
Commissions fournisseurs et autres activités	8 937	7 030
Ventes de services (dont livraisons payantes)	7 533	5 901
Total chiffre d'affaires	203 003	159 609

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

	30/06/2022		30/06/2021	
Roche Bobois France	59 653	29%	54 121	34%
Roche Bobois USA/Canada	67 911	33%	45 232	28%
Roche Bobois UK	11 524	6%	6 534	4%
Roche Bobois Other Europe	36 734	18%	29 755	19%
Roche Bobois Others (overseas)	4 149	2%	2 980	2%
Cuir Center	20 662	10%	19 146	12%
Corporate	2 371	1%	1 840	1%
Total Chiffre d'affaires	203 003	100%	159 609	100%

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

RÉCONCILIATION EBITDA COURANT (MONTANT EN K€)	30/06/2022	30/06/2021
Résultat opérationnel courant	28 147	13 754
Frais d'ouverture magasins	115	109
Paiements en actions y compris forfait social	1 203	1 220
Dotations aux amortissements et dépréciation des immobilisations	18 437	16 274
EBITDA courant	47 902	31 358
<i>Dont Roche Bobois</i>	46 585	30 997
<i>Dont Cuir Center</i>	3 893	2 982
<i>Dont Corporate</i>	(2 577)	(2 622)

À la suite de l'application de l'amendement IFRS16 – COVID, l'impact des franchises de loyers obtenues et autres mécanismes d'aides d'Etat au 30 juin 2021 s'établissait à 0,1 M€, contre 1M€ au 30 juin 2022 impactant l'EBITDA courant.

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

EBITDA COURANT GÉOGRAPHIQUE PAR ENSEIGNE (MONTANT EN K€)	30/06/2022	30/06/2021
Roche Bobois France	13 874	11 300
Roche Bobois USA/Canada	19 761	10 902
Roche Bobois UK	2 649	924
Roche Bobois Other Europe	7 459	6 094
Roche Bobois Others (overseas)	2 842	1 778
Cuir Center	3 893	2 982
Corporate	(2 577)	(2 622)
EBITDA total	47 902	31 358

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 trois natures :

- Paiement par les filiales françaises de l'impôt puisque Roche Bobois S.A. est la tête de l'intégration fiscale,
- Paiement de dividendes,
- Paiement par les filiales de factures établies par Roche Bobois SA suivant les conventions de prestations de services.

5. INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

5.1. Chiffre d'affaires

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

CHIFFRES D'AFFAIRES PAR ACTIVITÉ (MONTANTS EN K€)	30/06/2022	30/06/2021
Ventes de marchandises en magasin propre	179 583	140 864
Redevances de Franchises	6 951	5 814
Commissions fournisseurs et autres activités	8 937	7 030
Ventes de services (dont livraisons payantes)	7 533	5 901
Total chiffre d'affaires	203 003	159 609

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

5.2 Marge brute et Autres charges externes

5.2.1 Marge brute

MARGE DES VENTES EN MAGASIN PROPRE (MONTANTS EN K€)	30/06/2022	30/06/2021
Ventes de marchandises en magasin propre	179 583	140 864
Achats consommés	(71 227)	(57 232)
Marge Brute en valeur	108 356	83 632
Marge Brute en % des ventes	60,3%	59,4%

5.2.2 Charges externes

CHARGES EXTERNES (MONTANTS EN K€)	30/06/2022	30/06/2021
Publicité, publications, relations publiques	(17 727)	(14 509)
Locations et charges locatives	(1 025)	(1 614)
Transports de biens	(7 069)	(5 177)
Honoraires	(4 913)	(3 457)
Entretien et réparations	(3 370)	(2 443)
Sous-traitance	(2 722)	(2 343)
Missions et réceptions	(1 610)	(790)
Commissions cartes de crédit	(2 458)	(1 783)
Personnels extérieurs	(892)	(597)
Primes d'assurances	(757)	(677)
Etudes, recherches, documentation et séminaires	(585)	(271)
Frais d'ouvertures	(115)	(109)
Divers	(842)	(679)
Total charges externes	(44 085)	(34 452)

5.3 Charges de personnel

CHARGES DE PERSONNEL (MONTANTS EN K€)	30/06/2022	30/06/2021
Rémunération du personnel	(28 595)	(25 539)
Charges sociales	(8 386)	(7 957)
Paiements en actions (AGA)* – cf note 6.10.3	(1 203)	(1 469)
Total charges de personnel	(38 183)	(34 965)

*incluant le forfait social attaché

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

EFFECTIFS	30/06/2022	30/06/2021
Cuir Center	84	83
Roche Bobois	810	791
TOTAL	894	874

5.4 Résultat opérationnel courant / Autres produits et charges opérationnels

5.4.1 Autres produits et charges opérationnels courants

AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS COURANTS (MONTANTS EN K€)	30/06/2022	30/06/2021
Valeur nette comptable des actifs cédés	(88)	(24)
Produits des actifs cédés	-	22
Créances irrécouvrables	4	242
Commissions nettes sur crédit clients	(17)	(15)
Autres charges et autres produits divers	116	70
Redevances	(21)	(51)
Autres produits et charges opérationnels courants	(5)	244

5.4.2 Autres charges et produits opérationnels non courants

Au 30 juin 2022, aucune charge et produit opérationnel non courant n'a été constaté. Il en était de même au 30 juin 2021.

5.5 Résultat financier

PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS (MONTANTS EN K€)	30/06/2022	30/06/2021
Coût de l'endettement financier net	(1 440)	(1 288)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	-	-
Charges d'intérêts	(1 441)	(1 288)
Autres produits et charges financiers	514	345
Résultat de change	483	303
Autres	31	42
Résultat financier net	(926)	(943)

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 2021.

5.6 Impôts sur les bénéfices

5.6.1 Impôts différés actif et passif

La charge d'impôt au 30 juin 2022 comprend l'impôt courant des filiales, principalement en France, et la consommation des déficits antérieurement reconnus 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.

Les déficits reportables présents dans le Groupe au 31 décembre 2021 et présents à l'actif ont été apurés pour une valeur en base de 3 M€ au 30 juin 2022 en lien avec les résultats de la période du Groupe, soit un reliquat d'impôt différé actif sur déficit reportable restant de 486 K€.

5.6.2 Rapprochement entre impôt théorique et impôt effectif

Il existe des conventions d'intégration fiscale, dont une en France incluant 23 sociétés au 30 juin 2022.

IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES (MONTANTS EN K€)	30/06/2022	30/06/2021
Impôt exigible	(7 299)	(4 445)
Impôts différés	212	601
TOTAL	(7 087)	(3 844)

5.7 Résultat par action

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

RESULTAT DE BASE PAR ACTION	30/06/2022	30/06/2021
Résultat de l'exercice (en K€)	20 134	8 967
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	9 866 759	9 871 717
Nombre moyen pondéré d'actions pour résultat dilué	10 133 176	10 151 193
Résultat de base par action (€/action)	2,04	0,91
Résultat dilué par action (€/action) *	1,99	0,88

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

Les instruments octroyant des droits différés vis-à-vis des capitaux propres (AGA) sont considérés comme anti-dilutifs car ils amoindrissent les pertes par action.

6. DETAIL DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

6.1 Goodwill et Autres immobilisations incorporelles

6.1.1 Goodwill

Le montant des goodwills s'établit à 14 090 K€ au 30 juin 2022. Ces goodwills se répartissent comme suit :

GOODWILL PAR SECTEUR (MONTANT EN K€)	30/06/2022	31/12/2021
Roche Bobois France	3 206	3 206
Roche Bobois USA/Canada	8 428	8 428
Roche Bobois Other Europe	1 205	1 205
Cuir Center	1 250	1 250
	14 090	14 090

Le test de dépréciation effectué au 31 décembre 2021 n'a pas mis en évidence de perte de valeur nécessitant la comptabilisation d'une provision pour dépréciation du goodwill. Au 30 juin 2022, le Groupe considère que les hypothèses utilisées pour évaluer la valeur recouvrable du goodwill au 31 décembre 2021 ne sont pas substantiellement modifiées.

Le groupe Roche Bobois n'a pas mis en œuvre de test d'Impairment au 30 juin 2022 compte tenu (i) des très bonnes performances économiques du groupe sur le premier semestre, confortant ainsi les hypothèses opérationnelles retenues lors du dernier test de dépréciation annuel et (ii) de l'absence de perte de valeur identifiée à l'occasion des analyses de sensibilité réalisées au 31 décembre 2021 à partir d'une variation raisonnablement possible des paramètres d'évaluation (taux d'EBITDA normatif, taux d'actualisation, taux de croissance à l'infini).

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifiée au titre du premier semestre 2022.

6.1.2 Autres immobilisations incorporelles

Le tableau ci-après illustre les mouvements survenus sur les périodes :

AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (MONTANTS EN K€)	Logiciels, et autres immobilisations incorporelles
Etat de la situation financière au 31 décembre 2020	754
Acquisition	41
Cession et reclassement	-
Amortissement	(214)
Etat de la situation financière au 30 juin 2021	582
Etat de la situation financière au 31 décembre 2021	578
Acquisition	87
Cession et reclassement	427
Amortissement	(191)
Etat de la situation financière au 30 juin 2022	901

Au 30 juin 2022, le Groupe considère que les hypothèses utilisées pour évaluer la valeur recouvrable des immobilisations incorporelles au 31 décembre 2021 ne sont pas modifiées substantiellement. Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au titre du premier semestre 2022.



6.2 Immobilisations corporelles

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

IMMOBILISATIONS CORPORELLES (Montants en K€)	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériel	Agencements, installations	Matériel informatique	Immobilisations en cours (1)	Total
Etat de la situation financière au 31 décembre 2020	2 784	2 036	4 205	23 804	111	293	33 233
Acquisition	-	4 610	246	1 109	8	791	6 770
Cession et reclassement	-	-	-	109	56	(189)	(24)
Ecart de conversion	85	33	38	351	-	3	510
Amortissement	-	(39)	(543)	(2 930)	(40)	-	(3 553)
Etat de la situation financière au 30 juin 2021	2 869	6 639	3 945	22 443	134	906	36 936
Etat de la situation financière au 31 décembre 2021	5 581	4 014	4 381	21 568	177	1 544	37 265
Acquisition	-	-	757	3 054	160	1 469	5 440
Cession et reclassement (2)	-	-	(18)	1 089	(22)	(1 569)	(515)
Ecart de conversion	255	93	169	690	-	82	1 289
Amortissement	-	(93)	(671)	(3 141)	(56)	-	(3 961)
Etat de la situation financière au 30 juin 2022	5 836	4 015	4 617	23 260	259	1 532	39 518

(1) Correspond au 30 juin 2022 à des immobilisations en cours pour 1 532 K€.

(2) Correspond notamment à un reclassement d'immobilisations incorporelles à corporelles.

Les principaux investissements du Groupe (immobilisations corporelles) correspondent à :

- transferts des magasins de Milan (La Maison Lombardia), Boston (Brava), Madrid (Nueva Era) et Cuir Center Domus (Deco Center Paris) ;
- ouverture du magasin de Lugano (Objets et Fonctions) ;
- ouverture prochaine du magasin de Sarasota (Icora) .

Aucune perte de valeur n'a été comptabilisée au titre du premier semestre 2022.

6.3 Droits d'utilisation liées aux obligations locatives

Le Groupe a constaté que les durées de quelques contrats auraient dû être réévaluées dès fin 2021.

Par conséquent, les droits d'utilisation et les dettes liées aux obligations locatives correspondantes ont été sous-évaluées au 31 décembre 2021 pour 16,4 M€ à l'actif et au passif du bilan.

Ainsi, conformément à IAS 8, les éléments bilanciaux correspondants ont été modifiés de manière rétrospective au 31 décembre 2021. Les impacts sur les capitaux propres, sur le compte de résultat et sur le tableau de flux de trésorerie n'ont pas été comptabilisés compte tenu de leur caractère non significatif. En conséquence, les postes au bilan au 31 décembre 2021 s'établissent comme suit : les droits d'utilisation à 154,2 M€ au lieu de 137,8 M€ et les dettes liées aux obligations locatives à 140M€ au lieu de 123,6 M€. (cf note 6.13 des notes annexes)

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 2020	131 357
Acquisition	17 816
Ecart de conversion	1 361
Sortie anticipée des contrats	(3 459)
Amortissement	(12 507)
Etat de la situation financière au 30 juin 2021	134 568
Etat de la situation financière au 31 décembre 2021	137 843
Changement d'ouverture	16 403
Etat de la situation financière au 1^{er} janvier 2022	154 245
Acquisition*	13 980
Ecart de conversion	5 001
Sortie anticipée des contrats	(1 003)
Amortissement	(14 032)
Etat de la situation financière au 30 juin 2022	158 191

*inclus des ouvertures de magasin pour 6,8 M€, et des renouvellements de baux et/ou allongement de durée pour 6,3 M€.

Le tableau ci-après reconstitue la charge de loyers du Groupe :

Reconstitution charges de loyer	30/06/2022
Charges de loyers retraitées selon IFRS 16	(14 128)
Charges de loyers non retraitées selon IFRS 16 (1)	(676)
Annulations de loyers liées au Covid-19 (2)	1 004
Total Charges de loyers	(13 800)

(1) Ce montant est principalement lié aux contrats de courtes durées et aux contrats portant sur des actifs de faible valeur (copieurs, petit équipements) et des locations non matérielles à l'échelle du Groupe comme les véhicules ;

(2) Les annulations de loyers liées au Covid-19 constituent un produit (aide « Loyer » de l'Etat français destiné à compenser les fermetures entre février et mai 2021)

6.4 Participations des sociétés mises en équivalence

Au 30 juin 2022, Déco Center Essonne est la seule entité dont les titres sont mis en équivalence.

La valeur des participations des sociétés mises en équivalence s'élève à 3 K€ au 30 juin 2022, contre -3 K€ au 31 décembre 2021, en lien avec les résultats de la société mise en équivalence sur les périodes présentées. Aucune dépréciation n'a été comptabilisée au cours du premier semestre 2022. Le Groupe ne détient aucune créance sur comptes courant avec les participations en mises en équivalence.

6.5 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 2021	3 980	354	4 334
Augmentations	312	467	780
Diminutions	(88)	(595)	(683)
Ecart de conversion	109	-	109
Etat de la situation financière au 30 juin 2022	4 313	226	4 539

Les 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.

6.6 Stocks

Les stocks par secteur s'établissent comme suit :

STOCKS (Montants en K€)	30/06/2022	31/12/2021
Stocks de marchandises	95 637	80 959
Total brut des stocks	95 637	80 959
Dépréciation des stocks de marchandises	(4 307)	(3 617)
Total net des stocks	91 330	77 342

Les stocks par enseigne s'établissent comme suit :

STOCKS DE MARCHANDISES PAR ENSEIGNE (Montants en K€)	30/06/2022			31/12/2021		
	Roche Bobois	Cuir Center	TOTAL	Roche Bobois	Cuir Center	TOTAL
Stocks de marchandises	91 313	4 325	95 637	77 044	3 915	80 959
Dépréciation	(3 734)	(573)	(4 307)	(3 088)	(530)	(3 617)
Valeur nette par enseigne	87 579	3 752	91 330	73 956	3 385	77 342

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€)	30/06/2022			30/06/2021		
	Roche Bobois	Cuir Center	TOTAL	Roche Bobois	Cuir Center	TOTAL
Stocks de marchandises	91 313	4 325	95 637	75 208	4 064	79 272
Dépréciation	(3 734)	(573)	(4 307)	(3 185)	(574)	(3 759)
Valeur nette par enseigne	87 579	3 752	91 330	72 022	3 491	75 513

En valeurs brutes, les principales variations entre le 30 juin 2022 et le 30 juin 2021 s'expliquent par l'augmentation du stock sur le continent nord-américain pour +9,1 M€ suite à l'accroissement de l'activité et un effet change

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. Ceux-ci correspondent au poste « Achats consommés ».

6.7 Créances clients

CLIENTS (MONTANTS EN K€)	30/06/2022	31/12/2021
Clients et comptes rattachés	21 568	17 797
Dépréciation des clients	(2 329)	(2 187)
Total net des clients	19 239	15 609

6.8 Autres actifs non courants et autres créances courantes

AUTRES ACTIFS COURANTS ET NON COURANTS (MONTANTS EN K€)	30/06/2022	31/12/2021
Autres créances non courantes	74	41
Total autres actif non courants	74	41
Taxe sur la valeur ajoutée	4 966	3 085
Charges constatées d'avance	3 671	2 368
Avances et acomptes fournisseurs	4 849	1 420
Personnel et comptes rattachés	199	192
Divers	968	1 291
Total autres actifs courants	14 654	8 356
Actif d'impôts exigible	428	809

6.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie positive s'établit comme suit :

TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE (MONTANTS EN K€)	30/06/2022	31/12/2021
Comptes bancaires	88 220	84 103
Equivalents de trésorerie	188	188
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	88 408	84 291

L'évolution de la trésorerie disponible entre le 31 décembre 2021 et le 30 juin 2022, soit une hausse de 4 117 K€, s'explique essentiellement par des gains liés à l'activité partiellement contrebalancée par le paiement des dividendes pour 9,9 M€.

6.10 Capitaux propres

6.10.1 Capital émis

Au 30 juin 2022, le capital social se compose de 9 912 123 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 7 735 actions et dans le cadre du programme de rachat d'actions s'établit à 28 367 actions.

6.10.2 Gestion du capital et distribution de dividendes

La Société a distribué des dividendes à ses associés au cours de chacun des deux derniers exercices annuels clos. Les dividendes versés par la Société sont payés en euros.

6.10.3 Plans d'Actions Gratuites

L'ensemble des critères des plans décrits ci-dessus sont identiques à ceux décrits dans l'annexe des comptes consolidés annuels, clos au 31 décembre 2021.

Date	Nombre d'AGA à émettre	Nombre d'AGA caducs	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	4 091	1 825	91 874	91 874	1 618 K€
Directoire du 14 décembre 2020	177 760			177 760	266 641	3 466 K€
Directoire du 16 décembre 2020	3 931			3 931	4 594	76 K€
Position Au 31 décembre 2019	97 790	-	-	97 790	97 790	1 618 K€
Position Au 31 décembre 2020	279 481	4 091	1 825	273 565	363 109	5 160 K€
Position Au 31 décembre 2021	315 022	8 265	36 907	269 850	269 850	5 855 K€
Position Au 30 juin 2022	315 022	8 944	36 907	269 171	269 171	5 855 K€

La charge comptabilisée (hors forfait social) au 30 juin 2022 s'établit à 1 071 K€ (cf. note 5.14). 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 courantes.

Au regard des critères de performance du plan du 14 décembre 2020, la société estime le nombre des actions définitivement à émettre à 213 312 (selon IFRS2), sur un total de 266 640. Ce nombre pourra évoluer en fonction de l'appréciation de la réalisation des critères de performance.

6.11 Provisions courantes et non courantes

PROVISIONS (Montants en K€)	30/06/2022					Montant fin de période
	Montant début de période	Dotations	Reprises	OCI	Variation du taux de change	
Provisions pour litiges	257	-	-	-	-	257
Provision pour engagement de retraite	4 210	143	(123)	(929)	(24)	3 326
Total des provisions non courantes	4 467	143	(123)	(929)	(24)	3 582
Provisions pour litiges	100	-	(100)	-	-	-
Total des provisions courantes	100	-	(100)	-	-	-

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 :

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.

Engagements sociaux

Au 30 juin 2022, les cotisations liées à ces régimes payées par le Groupe, en France, se sont élevées à 1 894 K€ contre 1 824 K€ au 30 juin 2021 et 3 677 K€ au 31 décembre 2021.

Les cotisations de retraites en Suisse sont payées à une caisse de retraite représentant une charge sur la période au 30 juin 2022 de 259 K€ contre 231 K€ au 30 juin 2021 et 474 K€ au 31 décembre 2021.

Provision en engagement de retraite

Les engagements envers le personnel en France 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 Négoco 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	30/06/2022	31/12/2021
Age de départ à la retraite	Taux plein 65-67 ans	
Conventions collectives	Négoces ameublement	
Taux d'actualisation (IBOXX Corporates AA)	3,22%	0,98%
Table de mortalité	INSEE 2014	
Taux de revalorisation des salaires	1,50 %	
Taux de turn-over	4% à 10% - Nul à partir de 56 ans	
Taux de charges sociales	45 %	

Les hypothèses actuarielles de l'engagement Suisse n'ont pas évolué au 30 juin 2022 par rapport au 31 décembre 2021.

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€)	30/06/2022	31/12/2021
France et Italie**	2 644	3 565
Suisse*	682	645
TOTAL	3 326	4 210

*dont variation du coût des services de la période pour 108 K€

**dont 234 K€ pour l'Italie au 30 juin 2022 contre 214 K€ au 31 décembre 2021

ENGAGEMENTS ENVERS LE PERSONNEL France et Italie (MONTANTS EN K€)	30/06/2022	31/12/2021
Ouverture de la période	3 565	3 105
Coût des services rendus	(10)	233
Prestations versées	0	(111)
Coût financier	17	10
Ecart actuariel	(929)	328
Variations de périmètre	-	-
Clôture de la période	2 644	3 565

6.12 Dettes financières courantes et non courantes

DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (MONTANTS EN K€)	30/06/2022	31/12/2021 (*)
Emprunts auprès des établissements de crédits	9 890	10 579
Dettes sur obligations locatives non courantes	136 612	133 603
Dépôts et cautionnements reçus	248	246
Autres emprunts et dettes divers	65	63
Dettes financières non courantes	146 814	144 492
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 010	5 588
Dettes sur obligations locatives courantes	25 388	22 905
Concours bancaires courants	685	215
Dettes financières courantes	28 082	28 708
Total dettes financières	174 897	173 199

(*) cf note 6.3

Ventilation des dettes financières par échéance

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

DETTE FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (MONTANT EN K€)	31/12/2021 (*)			
	Montant	Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	16 166	5 588	9 337	1 242
Dettes sur obligations locatives	156 508	22 906	84 672	48 930
Dépôts et cautionnements reçus	246	-	246	-
Autres emprunts et dettes divers	63	-	63	-
Concours bancaires courants	215	215	-	-
Total dettes financières	173 199	28 708	94 319	50 172
<i>Dettes financières courantes</i>	28 708			
<i>Dettes financières non courantes</i>	144 491			

(*) cf note 6.3

DETTE FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (MONTANT EN K€)	30/06/2022			
	Montant	Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	11 899	2 010	8 784	1 106
Dettes sur obligations locatives	162 000	25 388	89 427	47 185
Dépôts et cautionnements reçus	248	-	248	-
Autres emprunts et dettes divers	65	-	65	-
Concours bancaires courants	685	685	-	-
Total dettes financières	174 897	28 082	98 523	48 291
<i>Dettes financières courantes</i>	28 082			
<i>Dettes financières non courantes</i>	146 814			

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 2021	16 166	246	64	16 477
(+) Encaissement	-	-	-	-
(-) Remboursement	(4 267)	-	-	(4 267)
(+/-) Ecart de conversion	-	2	-	2
(+/-) Autres mouvements	-	-	-	-
Au 30 juin 2022	11 899	248	64	12 212

6.12.1 Dettes auprès d'établissements de crédit

Les principaux financements bancaires par le Groupe sont les suivants :

Contrat de financement LCL de 2021

Le 14 décembre 2021, la société Roche Bobois a souscrit auprès du LCL un contrat de financement d'un montant total de 30 M€ destiné à refinancer partiellement l'endettement existant (pour un montant total de 5,1 m€) et financer les besoins généraux du Groupe. Ce contrat comprend deux volets :

- Un prêt d'un montant de 10 M€, remboursable en 20 échéances trimestrielles et expirant le 14 décembre 2026. Au 30 juin 2022, le montant restant dû s'élève à 9 M€.
- Une ligne de crédit d'un montant de 20 M€ d'une durée de cinq ans, fonctionnant par tirage d'une durée d'un, trois ou six mois entiers, au choix, remboursable à sa date d'échéance. Il est prévu une commission de non-utilisation de 0,33%. Aucun tirage n'a été réalisé au 30 juin 2022.

Le taux d'intérêt de ces financements est fixé à Euribor 3 mois pour le prêt et à Euribor de la durée du tirage pour le crédit, auquel s'ajoute une marge indexée sur la réalisation de trois objectifs d'engagement d'impact environnemental et pouvant varier à ce titre entre 1,01% et 1,19%.

Ce financement est soumis au respect de covenants financiers annuels décrits en note 7.2.4. Ce covenant était respecté à la clôture du décembre 2021.

Ligne Crédit Agricole Ile de France de 2018

Une ligne de crédit de 10 M€ a été souscrite le 20 décembre 2018 auprès du Crédit Agricole Ile de France pour une durée de 60 mois afin de financer, notamment, les CAPEX 2019. Le crédit prendra fin en totalité le 21 décembre 2023. La durée de chacun des tirages est de 1, 3 ou 6 mois. La société Roche Bobois S.A. règle au prêteur une commission de non-utilisation de 0,3%. Le taux d'intérêt est fixé à Euribor (selon la durée des tirages) auquel s'ajoute une marge de 1% (100 bp). Le montant du au 31 décembre 2021 d'un montant de 3 M€ a été remboursé. Aucun tirage n'est en cours au 30 juin 2022.

Prêt CIC de 2021 de 2,7 M€

La société Intérieur Paris Ouest a contracté le 21 Juin 2021 un prêt de 2,7 M€ auprès du CIC afin de partiellement financer l'acquisition des murs du magasin Roche Bobois d'Orgeval. Le taux fixe est de 0.8% et la durée est de 10 ans (dernière échéance le 05 Juin 2031). Le montant dû au 30 juin 2022 s'établit à 2,4 M€.

Le montant restant dû pour les autres emprunts s'élève à 0,5 M€.

6.12.2 Dépôts et cautionnements reçus

Les dépôts et cautionnements s'élèvent à 248 K€ au 30 juin 2022 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.

6.13 Dettes liées aux obligations locatives courantes et non courantes

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

EVOLUTION DES DETTES LIES AUX OBLIGATIONS LOCATIVES (Montant en K€)	Dettes
Au 31 décembre 2021	140 105
Changement d'ouverture (cf note 6.3)	16 403
Etat de la situation financière au 1^{er} janvier 2022	156 508
(+) Augmentation	13 980
(-) Remboursement	(12 759)
(+/-) Ecart de conversion	5 255
(-) Sorties anticipées de contrats	(983)
Au 30 juin 2022	162 000
	<i>Part à moins d'un an</i> 25 388
	<i>De 1 à 5 ans</i> 89 427
	<i>Supérieure à 5 ans</i> 47 185

Les intérêts financiers en lien avec IFRS 16 s'élèvent à 1 309 K€ au 30 juin 2022, contre 1 096 K€ au 30 juin 2021. Le Groupe dispose d'options de renouvellement non retenues pour le calcul de la dette locative pour un montant total s'élevant à 20,3 M€ au 31 décembre 2021 contre 23,1 M€ au 30 juin 2022. D'autre part, il est exposé à un nombre limité de loyers variables : ceux-ci ne sont pas significatifs à la clôture au 31 décembre 2021.

La répartition des engagements de loyers à payer s'établit comme suit :

Synthèse des engagements de loyers à décaisser en K€	TOTAL	Moins d'un an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Loyers retraités selon IFRS 16	92 935	14 555	50 000	28 380
Total engagements de loyers	92 935	14 555	50 000	28 380

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

DETTES LIEES AUX OBLIGATIONS LOCATIVES PAR DEVISE (Montants en K€)	30/06/2022	31/12/2021 (*)
Euros	87 993	88 600
Dollars US (USD)	57 904	55 306
Dollars canadien (CAD)	5 004	1 617
Franc Suisse (CHF)	6 223	6 121
Livre sterling (GBP)	4 875	4 864
Total	162 000	156 508

6.14 Autres passifs courants

AUTRES PASSIFS COURANTS (MONTANTS EN K€)	30/06/2022	31/12/2021
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	38 548	31 857
Avances, acomptes reçus / commandes	103 194	89 976
Dettes fiscales et sociales	15 642	15 346
Produits constatés d'avance	263	181
Passif d'impôts courants	3 182	2 085
Autres dettes	3 575	2 291
Total autres passifs courants	164 404	141 735

La variation des autres passifs courants s'explique principalement par l'augmentation des acomptes avec la hausse du portefeuille Clients, et la hausse des dettes fournisseurs en lien avec l'activité.

6.15 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€)	30/06/2022		Valeur - état de situation financière selon IFRS 9			
	Rubriques au bilan	Valeur comptable	Valeur de marché	Juste-valeur par le compte de résultat	Prêts et créances au coût amorti	Dettes au coût amorti
Actifs financiers non courants		4 540	4 540	312	4 227	
Clients et comptes rattachés		19 239	19 239		19 239	
Trésorerie et équivalents de trésorerie		88 408	88 408		88 408	
Total des rubriques relevant d'un poste d'actif		112 187	112 187	312	111 874	
Dettes financières courantes		2 694	2 694			2 694
Dettes liées aux obligations locatives – courantes		25 388	25 388			25 388
Dettes financières non courantes		10 202	10 202			10 202
Dettes liées aux obligations locatives - non courantes		136 612	136 612			136 612
Avances et acomptes reçus clients		103 194	103 194			103 194
Dettes fournisseurs		38 548	38 548			38 548
Total des rubriques relevant d'un poste de passif		316 639	316 639			316 639



ACTIFS/PASSIFS DU GROUPE (MONTANTS EN K€)	31/12/2021 (*)		Valeur - état de situation financière selon IFRS 9			
	Rubriques au bilan	Valeur comptable	Valeur de marché	Juste-valeur par le compte de résultat	Prêts et créances au coût amorti	Dettes au coût amorti
Actifs financiers non courants		4 334	4 334	2 140	2 194	
Clients et comptes rattachés		15 609	15 609		15 609	
Trésorerie et équivalents de trésorerie		84 291	84 291		84 291	
Total des rubriques relevant d'un poste d'actif		104 234	104 234	2 140	102 095	
Dettes financières courantes		5 803	5 803			5 803
Dettes liées aux obligations locatives – courantes		22 319	22 319			22 319
Dettes financières non courantes		10 889	10 889			10 889
Dettes liées aux obligations locatives - non courantes		117 786	117 786			117 786
Avances et acomptes reçus clients		89 976	89 976			89 976
Dettes fournisseurs		31 857	31 857			31 857
Total des rubriques relevant d'un poste de passif		278 629	278 629			278 629

(*) cf note 6.3

Impact sur le compte de résultat (Montants en K€)	30/06/2022		30/06/2021	
	Intérêts	Variation de juste valeur	Intérêts	Variation de juste valeur
Actifs				
Actifs en juste valeur par résultat				
Prêts et créances				
Trésorerie et équivalents de trésorerie		18		-
Passifs				
Instruments dérivés (put sur intérêts minoritaires)			2	-
Passifs évalués au coût amorti	(1 441)		(1 288)	



6.16 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	30/06/2022	31/12/2021	Variation	Ecart de conversion	Variation du BFR
Stocks (nets des dépréciations de stocks)	5.6	91 330	77 342	13 988	2 716	11 272
Clients et comptes rattachés	5.7	19 239	15 609	3 630	58	3 572
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5.16	38 548	31 857	(6 691)	(766)	(5 925)
Autres créances	5.8	14 729	8 399	6 331	144	6 186
Autres dettes	5.16	122 646	107 781	(14 865)	(4 729)	(10 137)
Total des variations				2 392	(2 576)	4 968

7. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan entre le 31 décembre 2021 et le 30 juin 2022 n'ont pas changé de façon significative sur la période. Ces engagements figurent à la note 6 des annexes aux comptes consolidés au 31 décembre 2021.

8. AUTRES INFORMATIONS

8.1 Parties liées

Les transactions avec les sociétés liées se sont poursuivies sur les mêmes bases qu'en 2021 sans évolution significative (cf. note 7.1 de l'annexe sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2021).

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 Patrimoniale Roche (SPR), société anonyme au capital de 544 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 2021.

Aucun élément n'est intervenu sur le 1er semestre 2022, susceptible de modifier de manière significative cette analyse.

8.3 Périmètre de consolidation du Groupe

Au 30 juin 2022, le Groupe est constitué de 62 entités (dont Roche Bobois S.A.) consolidées par intégration globale auxquelles s'ajoute une entité comptabilisée par mise en équivalence.

(Détail des entités : cf note 7.4 de l'annexe des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2021)