

RAPPORT FINANCIER

1^{er} semestre 2023

roche
boboïs



rochebobois SA

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	9
Flux de Trésorerie	9
Tableau de variation des capitaux propres	12
Bilan au 30 juin 2023	12
Volume d'affaires	14
Portefeuille au 30 juin 2023	16
Panier moyen.....	16
Parc de magasins au 30 juin 2023	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

Renforcement significatif dans la partie Nord de la France

Roche Bobois a signé le rachat de 12 magasins dans les Hauts-de-France et en Champagne, détenues au travers de sociétés par un même franchisé familial, et comprenant 5 magasins Roche Bobois (Seclin, Lille, Le Touquet, Amiens, Reims) et 7 magasins Cuir Center (Seclin, Valenciennes, Capinghem, Noyelles-Godault, Béthune, Amiens et Reims). Ces magasins bénéficient d'une organisation très structurée avec l'appui d'un service logistique et administratif propre pour desservir la région. Roche Bobois SA ne sera pas propriétaire des murs.

Ce groupe de magasins a généré autour de 18 M€ de volume d'affaires HT en 2022 avec un bon niveau de rentabilité. A noter que Lille, 4ème ville de France avec 1 million d'habitants représente à elle seule, au travers de 2 magasins Roche Bobois et 2 magasins Cuir Center, la moitié du volume d'affaires global.

Cette opération de rachat est effective au 1^{er} mai 2023.

Rachat d'un franchisé à Rennes

En parallèle, Roche Bobois a procédé au rachat du fonds de commerce du magasin Roche Bobois de Rennes (reprise de l'activité, des stocks et du personnel). Installé depuis 1987 à la Chapelle-des-Fougeretz, le magasin est situé sur la « Route du Meuble », proche de la rocade. D'une surface de 1 200 m² avec en sus 1 000 m² de dépôt, ce magasin génère un volume d'affaires HT annuel de 2,9 M€.

Ce magasin s'intégrera au pôle régional du Grand Ouest avec des synergies identifiées en termes d'organisation et de logistique avec Le Havre, Rouen, Nantes et Tours. Roche Bobois a procédé, dès la reprise, à des travaux importants de rénovation.

Cette opération de rachat est effective au 14 avril 2023. Roche Bobois SA n'est pas propriétaire des murs.

Evènements post-clôture

Il n'est pas survenu, depuis le 30 juin 2023 et jusqu'au 14 septembre 2023, date d'examen des comptes par le Conseil de Surveillance, d'évènement susceptible d'influer de manière significative sur les décisions économiques prises sur la base des présents états financiers intermédiaires consolidés.

Principaux indicateurs financiers

Le **chiffre d'affaires** du 1^{er} semestre 2023 s'établit à **221,7 M€** et est en hausse de **+9,2%**, à taux de change courant, par rapport à 2022 (+8,9% à taux de change constant). L'**EBITDA Courant** atteint **49,9 M€** et progresse de **4,2%**, à taux de change courant, par rapport à 2022 (+3,8% à taux de change constant).

Le **taux d'EBITDA** est de **22,5%**, à taux de change courant, en baisse de -1,1 pts par rapport à 2022.

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

Roche Bobois SA En milliers d'euros	S1 2023	S1 2022	Var.	%
Vente de marchandises	198 647	179 583	19 064	10.6%
Redevances	6 175	6 951	-776	-11.2%
Autres services vendus	16 856	16 470	386	2.3%
Chiffre d'affaires	221 678	203 003	18 675	9.2%
Achats consommés	-78 481	-71 227	-7 254	10.2%
Marge Brute	60.5%	60.3%	0.2 pts	
Charges externes	-65 963	-58 212	-7 751	13.3%
Charges locatives (IFRS16)	15 769	14 128	1 641	11.6%
Charges de personnel	-42 800	-38 183	-4 617	12.1%
Impôts et taxes	-2 522	-2 312	-210	9.1%
Dotations aux amortissements	-4 344	-4 189	-155	3.7%
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation (IFRS16)	-15 816	-14 248	-1 568	11.0%
Autres produits et charges	688	-618	1 306	-211.4%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	10	5	5	86.1%
Résultat Opérationnel Courant	28 219	28 147	71	0.3%
% CA	12.7%	13.9%	-1.1 pts	
Frais d'ouverture magasins	544	353	191	54.3%
Frais d'ouverture magasins - charges locatives (IFRS16)	-429	-238	-191	80.4%
Paieement en actions	1 422	1 203	219	18.2%
Dotations aux amortissements	4 344	4 189	155	3.7%
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation (IFRS16)	15 816	14 248	1 568	11.0%
EBITDA Courant IFRS16	49 916	47 902	2 014	4.2%
% CA	22.5%	23.6%	-1.1 pts	

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

Roche Bobois SA En milliers d'euros	S1 2023	S1 2022	Var.	%
Vente de marchandises	198 078	179 583	18 495	10.3%
Redevances	6 173	6 951	-778	-11.2%
Autres services vendus	16 839	16 470	369	2.2%
Chiffre d'affaires	221 089	203 003	18 086	8.9%
Achats consommés	-78 300	-71 227	-7 073	9.9%
Marge Brute	60.5%	60.3%	0.1 pts	
Charges externes	-65 775	-58 212	-7 563	13.0%
Charges locatives (IFRS16)	15 706	14 128	1 578	11.2%
Charges de personnel	-42 677	-38 183	-4 494	11.8%
Impôts et taxes	-2 530	-2 312	-217	9.4%
Dotations aux amortissements	-4 330	-4 189	-142	3.4%
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation (IFRS16)	-15 746	-14 248	-1 498	10.5%
Autres produits et charges	679	-618	1 297	-209.9%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	10	5	5	86.1%
Résultat Opérationnel Courant	28 126	28 147	-21	-0.1%
% CA	12.7%	13.9%	-1.1 pts	
Frais d'ouverture magasins	538	353	186	52.6%
Frais d'ouverture magasins - charges locatives (IFRS16)	-425	-238	-187	78.6%
Paieement en actions	1 422	1 203	219	18.2%
Dotations aux amortissements	4 330	4 189	142	3.4%
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation (IFRS16)	15 746	14 248	1 498	10.5%
EBITDA Courant IFRS16	49 738	47 902	1 836	3.8%
% CA	22.5%	23.6%	-1.1 pts	

Chiffre d'affaires

Le **chiffre d'affaires** du 1^{er} semestre 2023 s'établit à **221,7 M€** et est en hausse de **+9,2%**, à taux de change courant, par rapport à 2022 (+8,9% à taux de change constant).

Les ventes de marchandises (magasins en propre des réseaux Roche Bobois et Cuir Center) augmentent de +10,6% (+10,3% à taux de change constant) les redevances sont en baisse de -11,2% (-11,2% à taux de change constant) tandis que les autres services vendus sont en croissance de +2,3% (+2,2% à taux de change constant).

Repartition du CA consolidé par zone (en K€)

en K€	S1 2023 Taux constant	Effet change	S1 2023	S1 2022	Var.	%
Roche Bobois France	64 131	0	64 131	59 653	4 478	7.5%
Roche Bobois USA/Canada	74 124	398	74 522	67 911	6 611	9.7%
Roche Bobois UK	12 162	-475	11 687	11 524	163	1.4%
Roche Bobois Other Europe	42 181	666	42 848	36 734	6 114	16.6%
Roche Bobois Others (overseas)	3 821	0	3 821	4 149	-328	-7.9%
Cuir center (France)	22 405	0	22 405	20 662	1 743	8.4%
Corporate	2 265	0	2 265	2 371	-106	-4.5%
Chiffre d'affaires	221 089	589	221 678	203 003	18 675	9.2%

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

En K€	1T 2023	2T 2023	TOTAL	Variation %	T1	T2
Roche Bobois France	30 319	33 812	64 131	Roche Bobois France	7.6%	7.5%
Roche Bobois USA/Canada	37 992	36 530	74 522	Roche Bobois USA/Canada	24.3%	-2.2%
Roche Bobois UK	5 331	6 356	11 687	Roche Bobois UK	5.3%	-1.6%
Roche Bobois Other Europe	18 848	24 000	42 848	Roche Bobois Other Europe	17.8%	15.8%
Roche Bobois Others (overseas)	1 615	2 206	3 821	Roche Bobois Others (overseas)	-9.7%	-6.6%
Cuir center (France)	8 902	13 502	22 405	Cuir center (France)	-13.4%	30.0%
Corporate	1 004	1 261	2 265	Corporate	-0.9%	-7.1%
TOTAL GROUPE	104 011	117 668	221 678	TOTAL GROUPE	12.0%	6.9%

Au **1er trimestre 2023¹**, le chiffre d'affaires de Roche Bobois SA ressort à 104,0 M€ contre 92,9 M€ au 1er trimestre 2022, soit une croissance de +12,0% à changes courants (+10,5% à changes constants). Les livraisons ont été soutenues sur l'ensemble des zones géographiques.

Roche Bobois en France réalise un chiffre d'affaires de 30,3 M€ au 1er trimestre 2023 contre 28,2 M€ au 1er trimestre 2022, en hausse de +7,6%, fruit d'un rythme de livraison soutenu sur les premiers mois de l'année.

La zone États-Unis/Canada enregistre une forte progression de son chiffre d'affaires de +24,3% à changes courants (+19,8% à changes constants), qui ressort ainsi à 38,0 M€ au 1er trimestre 2023 contre 30,6 M€ au 1er trimestre 2022. Cette zone bénéficie notamment de l'impact positif du transfert du magasin en propre de Boston (États-Unis) sur un emplacement premium ainsi que les premières 2 contributions des magasins issus des rachats de franchisés à Houston, Dallas et Atlanta (soit 1,8 M€ sur ce 1er trimestre 2023).

Le Royaume-Uni affiche, malgré un effet de change défavorable, un chiffre d'affaires solide à 5,3 M€ contre 5,1 M€ au 1er trimestre 2022 (+5,3% à changes courants et +11,2% à changes constants) et à comparer à 3,4 M€ au 1er trimestre 2021.

Enfin, sur le reste de l'Europe (hors France et hors Royaume-Uni), le Groupe enregistre un chiffre d'affaires de 18,8 M€ au 1er trimestre 2023 contre 16,0 M€ au 1er trimestre 2022, soit une croissance de +17,8% à changes courants (+16,0% à changes constants). L'activité a été particulièrement dynamique en Suisse (+32,8%) qui bénéficie de l'ouverture d'un magasin à Lugano en octobre 2022. L'Espagne et l'Italie affichent respectivement des croissances de +36,3% et de +40,7% de leurs chiffres d'affaires et bénéficient notamment des relocalisations des magasins en propre opérées en 2022, à Madrid (Espagne) et Milan (Italie), sur des emplacements plus premium.

Seule l'enseigne Cuir Center est en repli sur ce trimestre (-13,4%) avec un chiffre d'affaires de 8,9 M€ au 1er trimestre 2023 contre 10,3 M€ au 1er trimestre 2022, lié à son positionnement milieu de gamme plus sensible à la conjoncture.

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 2023**² s'élève à 117,7 M€ à comparer à 110,1 M€ en 2022, en croissance de +6,9% (+7,5% à changes constants). Les livraisons ont été soutenues sur l'ensemble des zones géographiques.

Roche Bobois en France réalise un chiffre d'affaires de 33,8 M€ au 2ème trimestre 2023 contre 31,5 M€ au 2ème trimestre 2022, soit une croissance de +7,5% avec des livraisons denses sur la période. Cette zone géographique bénéficie des premiers effets positifs sur deux mois de l'intégration des 6 magasins franchisés dans le Nord de la France et en Bretagne³ (2,1 M€). Au total, le chiffre d'affaires du 1er semestre 2023 s'élève à 64,1 M€ contre 59,7 M€ au 1er semestre 2022, en hausse de +7,5%.

La zone États-Unis/Canada affiche un chiffre d'affaires de 36,5 M€ au 2ème trimestre 2023, un niveau comparable à celui très élevé de 37,4 M€ à la même période l'an dernier (-0,3% à changes constants). Au terme du 1er semestre 2023, le chiffre d'affaires de cette zone s'élève ainsi à 74,5 M€ contre à 67,9 M€ à la même période l'an dernier, soit une croissance de +9,7% à changes courants (+9,1% à changes constants).

Au 2ème trimestre 2023, le Royaume-Uni affiche un chiffre d'affaires solide au même niveau que celui élevé de l'an dernier à 6,4 M€ contre 6,5 M€ au 2ème trimestre 2022 (+0,8% à changes constants). Au terme du 1er semestre 2023, le chiffre d'affaires ressort donc à 11,7 M€ contre 11,5 M€ (+1,4% à changes courants). A changes constants, la croissance est de +5,5%.

Le reste de l'Europe réalise un très bon 2ème trimestre 2023 avec un chiffre d'affaires de 24,0 M€ contre 20,7 M€ au 2ème trimestre 2022 (+15,8% à changes courants et +13,7% à changes constants). L'activité a été particulièrement dynamique en Suisse qui bénéficie notamment de la montée en puissance du magasin à Lugano (+25,3%) mais aussi en Espagne et Italie qui affichent respectivement des croissances de +47,0% et de +13,8% de leurs chiffres d'affaires. Au total, le chiffre d'affaires de cette zone est de 42,8 M€ au 1er semestre 2023, contre 36,7 M€ au 1er semestre 2022, soit une forte croissance de +16,6% (+14,8% à changes constants).

Enfin l'enseigne Cuir Center renoue avec la croissance au 2ème trimestre 2023 et affiche un chiffre d'affaires de 13,5 M€ contre 10,4 M€ au 2ème trimestre 2022 en hausse de +30,0%. Ce chiffre d'affaires inclut également les premiers effets positifs (sur deux mois) de l'intégration des 7 magasins franchisés dans le Nord de la France (2,1 M€). Au total, le chiffre d'affaires s'élève à 22,4 M€ au 1er semestre 2023, contre 20,7 M€ au 1er semestre 2022, soit une croissance de +8,3%.

Au total, le chiffre d'affaires du 1er semestre 2023 s'élève à 221,7 M€, en croissance de +9,2% à changes courants (+8,9% à changes constants).

Au premier semestre 2023, Roche Bobois USA/Canada représente 1/3 du chiffre d'affaires consolidé.

	S1 2023	S1 2022	Var.
Roche Bobois France	28.9%	29.4%	-0.5 pts
Roche Bobois USA/Canada	33.6%	33.5%	0.2 pts
Roche Bobois UK	5.3%	5.7%	-0.4 pts
Roche Bobois Other Europe	19.3%	18.1%	1.2 pts
Roche Bobois Others (overseas)	1.7%	2.0%	-0.3 pts
Cuir center (France)	10.1%	10.2%	-0.1 pts
Corporate	1.0%	1.2%	-0.1 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 **60,5%** au 1^{er} semestre 2023 et progresse de +0,2 pts par rapport à 2022. Cette hausse provient essentiellement d'un effet prix.

Charges externes

Les **charges externes** s'élèvent à **50,2 M€**, en hausse de **+6,1 M€** (soit +13,9%) par rapport à 2022 (+13,6% à taux de change constant).

Cette hausse des charges externes s'explique essentiellement par la publicité (+0,6 M€), le poste entretien et réparations (+0,9 M€), la sous-traitance (+1,0 M€) et les locations et charges locatives (+2,0 M€).

La hausse des locations et charges locatives est partiellement expliquée par une aide aux loyers de 1 M€ accordée par l'état français en 2022 pour certains magasins au titre des aides COVID.

Les frais d'ouverture correspondent aux magasins suivants :

- Palm Desert / West Lake / Short Hills / Sarasota / Naples (Etats-Unis)
- Bale (Suisse)
- Saint-Laurent du Var - Cuir Center (France)

Repartition simplifiée des charges externes consolidées (en K€)

en K€	S1 2023	S1 2022	Var.	%
Publicité, publications, relations publiques	-18 328	-17 727	-601	3.4%
Locations et charges locatives	-3 009	-1 025	-1 984	193.7%
Transports de biens	-7 832	-7 069	-762	10.8%
Honoraires	-4 738	-4 913	175	-3.6%
Entretien et réparations	-4 292	-3 370	-922	27.3%
Sous-traitance	-3 693	-2 722	-971	35.7%
Missions et réceptions	-2 008	-1 610	-398	24.7%
Commissions cartes de crédit	-2 600	-2 458	-143	5.8%
Personnels extérieurs	-890	-892	3	-0.3%
Primes d'assurances	-1 081	-757	-324	42.8%
Etudes, recherches, documentation et séminaires	-629	-585	-44	7.5%
Frais d'ouvertures	-116	-115	-0	0.3%
Divers	-980	-842	-137	16.3%
Charges externes	-50 194	-44 085	-6 110	13.9%

Charges de personnel

Les **charges de personnel** s'élèvent à **42,8 M€**, en hausse de **+4,6 M€** (soit +12,1%) par rapport à 2022. La hausse est de +4,5 M€ (soit +11,8%) à taux de change constant.

La hausse des charges de personnel est notamment liée à la hausse des coûts des fonctions support et logistique.

Repartition des charges de personnel consolidées (en K€)

en K€	S1 2023	S1 2022	Var.	%
Rémunération du personnel	-32 041	-28 595	-3 446	12.1%
Charges sociales	-9 337	-8 386	-952	11.3%
Paievements en actions (AGA)	-1 422	-1 203	-219	18.2%
Charges de personnel	-42 800	-38 183	-4 617	12.1%
% CA	-19.3%	-18.8%	-0.5 pts	

Impôts et taxes

Les **impôts et taxes** s'élèvent à **2,5 M€** et progressent de +0,2 M€ par rapport à 2022 (+9,1%).

Dotations aux amortissements

Les **dotations et amortissements** s'élèvent à **20,2 M€**, en hausse de **+1,7 M€** (soit +9,3%) par rapport à 2022. Hors impact IFRS16 (amortissements des droits d'utilisation), celles-ci représentent 4,3 M€, soit une hausse de +0,2 M€ (+3,7%). Les dotations et amortissements des droits d'utilisation s'élèvent à 15,8 M€.

EBITDA courant

L'**EBITDA Courant** atteint **49,9 M€** et progresse de **4,2%**, à taux de change courant, par rapport à 2022 (+3,8% à taux de change constant).

La hausse de l'EBITDA provient essentiellement de Roche Bobois Other Europe (+2,4 M€, soit +32,0%) et Cuir Center (+1,7 M€, soit +43,4%).

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

en K€	S1 2023 Taux constant	Effet change	S1 2023	S1 2022	Var.	%
Roche Bobois France	14 106	-0	14 105	13 874	231	1.7%
Roche Bobois USA/Canada	19 390	80	19 470	19 761	-291	-1.5%
Roche Bobois UK	2 402	-82	2 320	2 649	-329	-12.4%
Roche Bobois Other Europe	9 664	182	9 845	7 459	2 386	32.0%
Roche Bobois Others (overseas)	2 489	0	2 489	2 842	-353	-12.4%
Cuir center (France)	5 585	0	5 585	3 893	1 691	43.4%
Corporate	-3 898	0	-3 898	-2 577	-1 321	51.3%
EBITDA Courant	49 738	179	49 916	47 902	2 014	4.2%

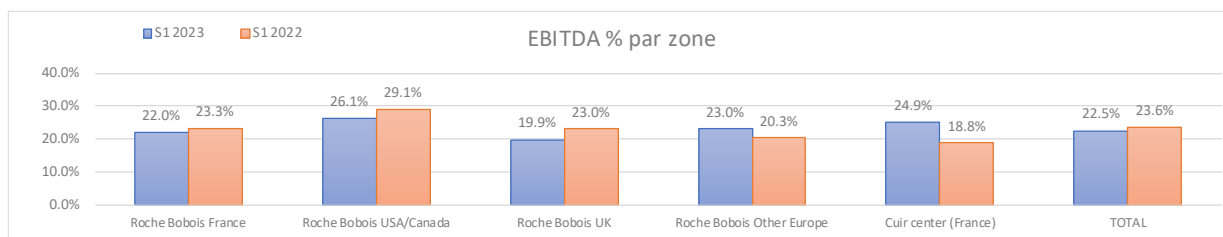
Roche Bobois France et Roche Bobois USA/Canada représentent plus de 2/3 de l'EBITDA total (respectivement 28,3% et 39,0%).

	S1 2023	S1 2022	Var.
Roche Bobois France	28.3%	29.0%	-0.7 pts
Roche Bobois USA/Canada	39.0%	41.3%	-2.2 pts
Roche Bobois UK	4.6%	5.5%	-0.9 pts
Roche Bobois Other Europe	19.7%	15.6%	4.2 pts
Roche Bobois Others (overseas)	5.0%	5.9%	-0.9 pts
Cuir center (France)	11.2%	8.1%	3.1 pts
Corporate	-7.8%	-5.4%	-2.4 pts
EBITDA Courant	100.0%	100.0%	0.0 pts

Le taux d'EBITDA est de 22,5%, à taux de change courant (soit -1,1 pts par rapport à 2022).

EBITDA par zone (en %)

	S1 2023	S1 2022	Var.
Roche Bobois France	22.0%	23.3%	-1.3 pts
Roche Bobois USA/Canada	26.1%	29.1%	-3.0 pts
Roche Bobois UK	19.9%	23.0%	-3.1 pts
Roche Bobois Other Europe	23.0%	20.3%	2.7 pts
Cuir center (France)	24.9%	18.8%	6.1 pts
TOTAL	22.5%	23.6%	-1.1 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.

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

Roche Bobois SA En milliers d'euros	S1 2023	S1 2022	Var.	%
Résultat Opérationnel Courant	28 219	28 147	71	0.3%
% CA	12.7%	13.9%	-1.1 pts	
Frais d'ouverture magasins	544	353	191	54.3%
Frais d'ouverture magasins - charges locatives (IFRS16)	-429	-238	-191	80.4%
Paieement en actions	1 422	1 203	219	18.2%
Dotations aux amortissements	4 344	4 189	155	3.7%
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation (IFRS16)	15 816	14 248	1 568	11.0%
EBITDA Courant IFRS16	49 916	47 902	2 014	4.2%
% CA	22.5%	23.6%	-1.1 pts	

Flux de Trésorerie

La Trésorerie à la clôture au 30 juin 2023 est de **75,8 M€**, contre **88,4 M€** au 30 juin 2022.

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

Roche Bobois SA En milliers d'euros	30/06/2023	30/06/2022	Var.	%
Comptes bancaires	75 231	88 219	-12 988	-14.7%
Intérêts courus non échus s/ dispo.	425	1	424	
Equivalents de trésorerie	188	188	0	0.0%
Trésorerie et équivalents de trésorerie	75 843	88 408	-12 564	-14.2%

Les **Flux de Trésorerie** sur le 1^{er} semestre 2023 s'élèvent à **-0,5 M€** contre **+3,6 M€** en 2022 ; cette variation de -4,1 M€ s'explique essentiellement par :

- **Flux de trésorerie d'exploitation** => -13,3 M€ : -15,2 M€ de variation de BFR contrebalancée par la hausse de +0,6 M€ liés à la hausse de la marge brute d'autofinancement et de +1,2 M€ liés aux impôts payés.
- **Flux de trésorerie d'investissement** => -10,1 M€ : -6,6 M€ liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et -4,1 M€ aux variations de périmètre.
- **Flux de trésorerie de financement** => +21,1 M€ avec la hausse des émissions d'emprunts (+10,0 M€) et l'absence de dividendes versés en 2023 (+9,9 M€).

- Incidences des variations des cours de devises => -1,8 M€ avec la forte évolution de la parité euro / dollar en 2022.

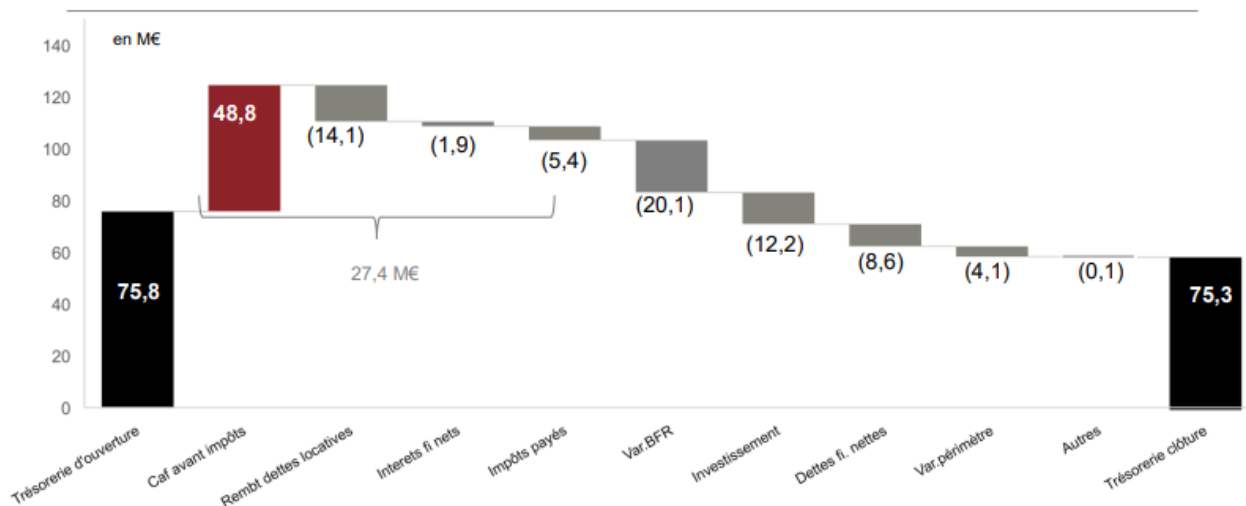
La Trésorerie nette au 30 juin 2023 est de **54,0 M€**, contre **75,5 M€** au 30 juin 2022.

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

Roche Bobois SA En milliers d'euros	30/06/2023	30/06/2022	Var.	%
Comptes bancaires	75 231	88 219	-12 988	-14.7%
Intérêts courus non échus s/ dispo.	425	1	424	
Equivalents de trésorerie	188	188	0	0.0%
Concours bancaires courants	-510	-698	188	-26.9%
Emprunts	-21 251	-12 199	-9 052	74.2%
Trésorerie nette	54 082	75 511	-21 429	-28.4%

La baisse de -21,4 M€ s'explique essentiellement par le versement de l'acompte sur dividendes au second semestre 2022, l'acquisition de franchisés (Groupe du Nord, Rennes, Dallas, Houston, Atlanta) et de nombreux investissements sur la période. Au 31 décembre 2022, la trésorerie nette était de 64,9 M€.

GÉNÉRATION DE CASH AU S1 2023



Roche Bobois S.A. Tableau de flux de trésorerie consolidé	30/06/2023 K€	30/06/2022 K€
Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles		
Résultat net	19 569	20 134
Elimination des dotations nettes aux amortissements et provisions	19 700	18 344
Plus ou moins-value de cession des immobilisations	-6	88
Autres retraitements et charges calculées	114	-20
Charges liées aux actions propres émises	828	1 071
Quote-part des résultats des sociétés mise en équivalence	-10	-5
Marge brute d'autofinancement après coût de l'endettement financier net	40 196	39 612
Coût de l'endettement financier net	1 863	1 440
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	6 729	7 087
Capacité d'autofinancement	48 788	48 139
Variation du BFR lié à l'activité	-20 140	-4 968
Impôts payés	-5 388	-6 610
Flux de trésorerie générés par l'exploitation	23 259	36 561
Flux de trésorerie générés par l'investissement		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-153	-87
Acquisition d'immobilisations corporelles	-12 081	-5 440
Prix de cession d'actifs	0	0
Décassements des prêts, dépôts et cautionnements donnés	-292	-780
Encaissements des prêts et dépôts, cautionnements donnés	165	683
Dividendes reçus des sociétés mise en équivalence	0	0
Variation de périmètre (entrée)	-4 062	
Rachat d'actions aux porteurs	-5	-743
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-16 428	-6 367
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Augmentation de capital nette des frais d'augmentation		
Encaissement d'avances et de subventions conditionnées		
Emission d'emprunts	10 003	0
Intérêts financiers nets versés (y compris locations financières)	-1 863	-1 441
Remboursements des dettes financières	-1 358	-4 267
Autres mouvements liés à des transactions financières		
Remboursement des dettes liées aux obligations locatives	-14 069	-12 759
Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		0
Rachat des minoritaires	0	0
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	-9 877
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-7 288	-28 344
Incidences des variations des cours de devises	-8	1 798
Augmentation (Diminution) de la trésorerie	-464	3 647
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture (y compris concours bancaires courants)	75 807	84 076
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture (y compris concours bancaires courants)	75 343	87 723
Augmentation (Diminution) de la trésorerie	-464	3 647
	30/06/2023	30/06/2022
Trésorerie et équivalent de trésorerie	75 843	88 408
Concours bancaires courants	-500	-685
Trésorerie nette	75 343	87 723

Tableau de variation des capitaux propres

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 2022	10 001 003	50 005	42 031	516	417	92 967	1 752	94 720
Résultat net 30 juin 2023			19 500			19 500	69	19 569
Autres éléments du résultat global				213	138	352	13	365
Résultat global	-	-	19 500	213	138	19 852	83	19 934
Part des tiers dans les dividendes distribués (2)			(12 502)			(12 502)		(12 502)
Païement en actions			828			828		828
Opération sur actions propres			568			568		568
Contrat de liquidités			(42)			(42)		(42)
Autres variations			(12)			(12)		(12)
Total des transactions avec les propriétaires	-	-	(11 160)	-	-	(11 160)	-	(11 160)
Au 30 juin 2023	10 001 003	50 005	50 371	729	555	101 659	1 835	103 494

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

(2) Dividendes à payer au 30 juin 2023.

Bilan au 30 juin 2023

Le total du bilan consolidé de Roche Bobois SA au 30 juin 2023 s'élève à 513 M€, en hausse de +55 M€ par rapport au 31 décembre 2022.

Les actifs non courants représentent 58 % du total du bilan et augmentent de 38 M€, avec l'augmentation des droits d'utilisation (+19 M€), des immobilisations corporelles (+9 M€) et du goodwill (+6 M€).

Les actifs courants augmentent de +16 M€ avec la hausse des stocks (+10 M€) et des autres créances (+4 M€).

Les passifs non courants progressent de +19 M€ avec l'augmentation des dettes liées aux obligations locatives (+17 M€).

Enfin, les passifs courants augmentent de +27 M€ avec la hausse des dettes financières courantes (+10 M€) et des autres passifs courants (+13 M€) contrebalancée par la baisse des acomptes clients (-6 M€).

Roche Bobois S.A. Etat de situation financière	30/06/2023 K€	31/12/2022 K€
ACTIF		
Goodwill	28 691	22 723
Autres immobilisations incorporelles	486	432
Immobilisations corporelles	48 069	39 176
Droits d'utilisation liées aux obligations locatives	169 919	150 838
Participations dans les sociétés mise en équivalence	36	26
Autres actifs financiers non courants	5 358	4 772
Autres actifs non courants	47	5
Impôts différés actifs	46 834	43 013
Total actifs non courants	299 440	260 985
Stocks	101 376	91 502
Clients	19 510	17 425
Autres créances courantes	15 864	11 389
Actif d'impôt exigible	954	772
Trésorerie et équivalents de trésorerie	75 843	76 001
Total actifs courants	213 547	197 090
Total Actif	512 987	458 074
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Capital	50 005	50 005
Primes	49 239	49 239
Réserve de conversion	1 038	825
Autres éléments du Résultat global	554	416
Réserves - part du groupe	-18 122	-38 358
Résultat	19 500	31 257
Réserves et résultat attribuables aux propriétaires de la société mère	51 655	42 963
Total des capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère	101 660	92 968
Total des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	1 835	1 753
Capitaux propres	103 495	94 720
Passifs non courants		
Dettes financières non courantes	8 562	8 401
Dettes liées aux obligations locatives non courantes	145 585	128 654
Provisions non courantes	3 644	3 961
Impôts différés passifs	39 950	37 561
Autres passifs non courants	0	0
Passifs non courants	197 740	178 576
Passifs courants		
Dettes financières courantes	13 199	2 718
Dettes liées aux obligations locatives courantes	30 419	26 605
Avances et acomptes clients reçus	92 014	98 503
Dettes fournisseurs et autres dettes courantes	57 122	53 690
Passifs d'impôts courants	3 075	480
Autres passifs courants	15 922	2 781
Passifs courants	211 751	184 778
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés		
Total Passif et capitaux propres	512 987	458 074

Volume d'affaires

A fin juin 2023, le volume d'affaires global (toutes enseignes confondues, y compris les franchisés) s'élève à 311,1 M€, à comparer à 334,1 M€ au 1er semestre 2022 (en repli de -6,9% à changes courants et -6,3% à changes constants). Il demeure en hausse de +27% par rapport à la période pré-Covid, c'est-à-dire le 1er semestre 2019.

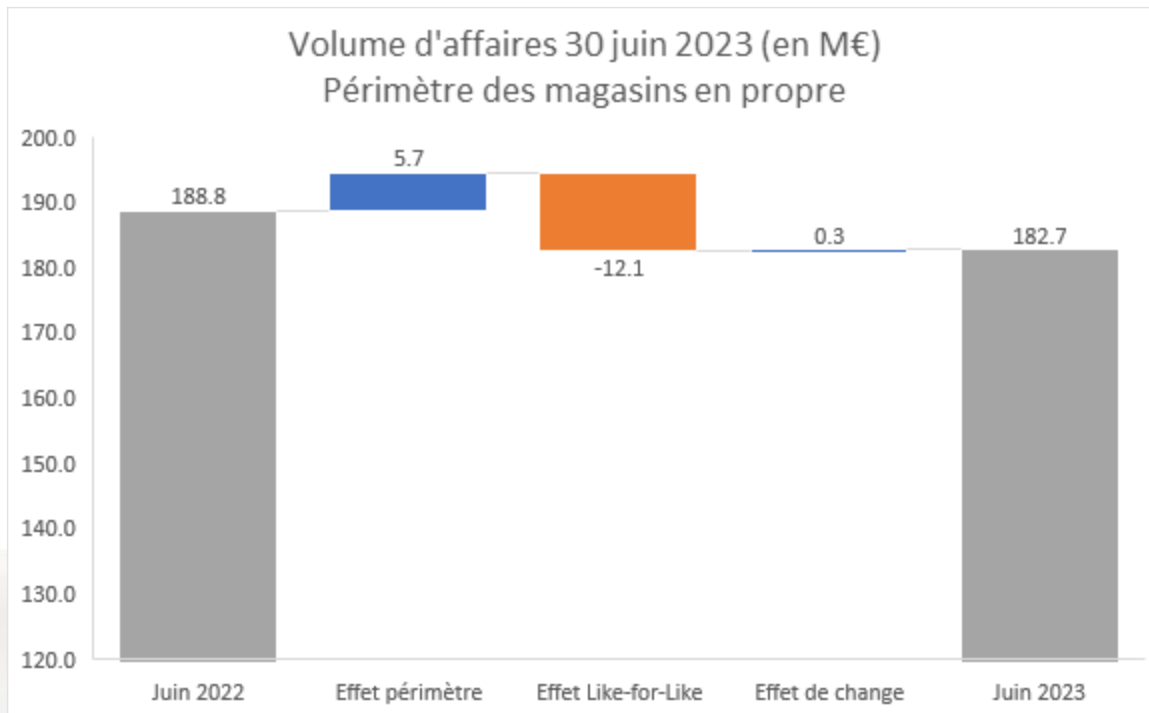
De façon générale, les magasins en propre affichent un niveau d'activité plus dynamique que les magasins franchisés. A noter également que l'activité des franchisés en Chine est restée en repli depuis le début d'année.

Le réseau de magasins en propre (toutes enseignes confondues) affiche ainsi un volume d'affaires de 182,7 M€, en repli limité de -3,2% à changes courants par rapport au 30 juin 2022 (et de +8,6% par rapport au 30 juin 2021). Il est à noter que ce niveau tient compte de la fermeture temporaire de trois magasins stratégiques aux Etats-Unis/Canada pour travaux (Madison, San Francisco et Montréal) et qui représentaient des niveaux de volumes d'affaires de l'ordre de 13 M€ l'an dernier.

Données cumulées	Cumul à fin Juin 2023			Cumul à fin Juin 2022			VAR % N / N-1		
	Groupe	Hors Groupe	TOTAL	Groupe	Hors Groupe	TOTAL	Groupe	Hors Groupe	TOTAL
ROCHE BOBOIS France	52 464	32 563	85 027	53 270	37 887	91 157	(1.5%)	(14.1%)	(6.7%)
ROCHE BOBOIS USA/Canada	64 647	3 740	68 388	69 592	9 908	79 500	(7.1%)	(62.2%)	(14.0%)
ROCHE BOBOIS UK	11 476	0	11 476	12 439	0	12 439	(7.7%)		(7.7%)
ROCHE BOBOIS Other Europe	37 784	9 177	46 961	36 187	10 158	46 346	4.4%	(9.7%)	1.3%
ROCHE BOBOIS Others (overseas)	0	50 019	50 019	0	55 053	55 053		(9.1%)	(9.1%)
ROCHE BOBOIS	166 372	95 499	261 871	171 489	113 007	284 496	(3.0%)	(15.5%)	(8.0%)
CUIR CENTER	16 351	32 870	49 221	17 275	32 329	49 604	(5.4%)	1.7%	(0.8%)
TOTAL	182 723	128 369	311 092	188 764	145 336	334 100	(3.2%)	(11.7%)	(6.9%)

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

Volume d'affaires S1 2023	311.1
Volume d'affaires franchisés	-128.4
Volume d'affaires des sociétés mises en équivalence	-0.6
Impact du rythme des commandes et des livraisons	16.5
Redevances	6.2
Autre services rendus	16.9
Chiffre d'affaires S1 2023 consolidé	221.7



Le volume d'affaires des magasins en propre est supérieur à celui des magasins en franchises (59% vs 41%) au niveau Groupe.

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

En K€	S1 2023	S1 2022
RB TOTAL FRANCHISES	95 499	113 007
RB TOTAL EN PROPRE	166 372	171 489
RB TOTAL	261 871	284 496

En %	S1 2023	S1 2022
RB TOTAL FRANCHISES	36%	40%
RB TOTAL EN PROPRE	64%	60%
RB TOTAL	100%	100%

En K€	S1 2023	S1 2022
CC TOTAL FRANCHISES	32 870	32 329
CC TOTAL EN PROPRE	16 351	17 275
CC TOTAL	49 221	49 604

En %	S1 2023	S1 2022
CC TOTAL FRANCHISES	67%	65%
CC TOTAL EN PROPRE	33%	35%
CC TOTAL	100%	100%

En K€	S1 2023	S1 2022
TOTAL FRANCHISES	128 369	145 336
TOTAL EN PROPRE	182 723	188 764
TOTAL	311 092	334 100

En %	S1 2023	S1 2022
TOTAL FRANCHISES	41%	44%
TOTAL EN PROPRE	59%	56%
TOTAL	100%	100%

Portefeuille au 30 juin 2023

Sur l'ensemble des enseignes en propre du Groupe Roche Bobois, le portefeuille de commandes global restant à livrer s'élève à 158 M€ au 30 juin 2023 (178,2 M€ au 30 juin 2022) et démontre le rythme soutenu des livraisons et la capacité du Groupe à soutenir sa dynamique de chiffre d'affaires.

Panier moyen

Le panier moyen au 1^{er} semestre 2023 s'élève à 4 514 € HT pour le Groupe, en baisse marquée sur la zone USA / Canada et au UK, avec un effet de change relativement faible.

Panier moyen par zone (en €)			
	S1 2023	S1 2022	Var.
Roche Bobois France	3 506	3 427	79
Roche Bobois USA/Canada	7 478	8 242	-764
Roche Bobois UK	6 379	6 316	64
Roche Bobois Other Europe	4 723	4 645	78
Cuir center (France)	2 248	2 180	69
Roche Bobois SA	4 514	4 571	-57
Roche Bobois (marque)	4 969	5 067	-98

A taux de change constant, le panier moyen est de 4 503 €.

Panier moyen Taux Constant par zone (en €)			
	S1 2023	S1 2022	Var.
Roche Bobois France	3 506	3 427	79
Roche Bobois USA/Canada	7 441	8 242	-801
Roche Bobois UK	6 640	6 316	324
Roche Bobois Other Europe	4 648	4 645	3
Cuir center (France)	2 248	2 180	69
Roche Bobois SA	4 503	4 571	-68
Roche Bobois (marque)	4 956	5 067	-111

Parc de magasins au 30 juin 2023

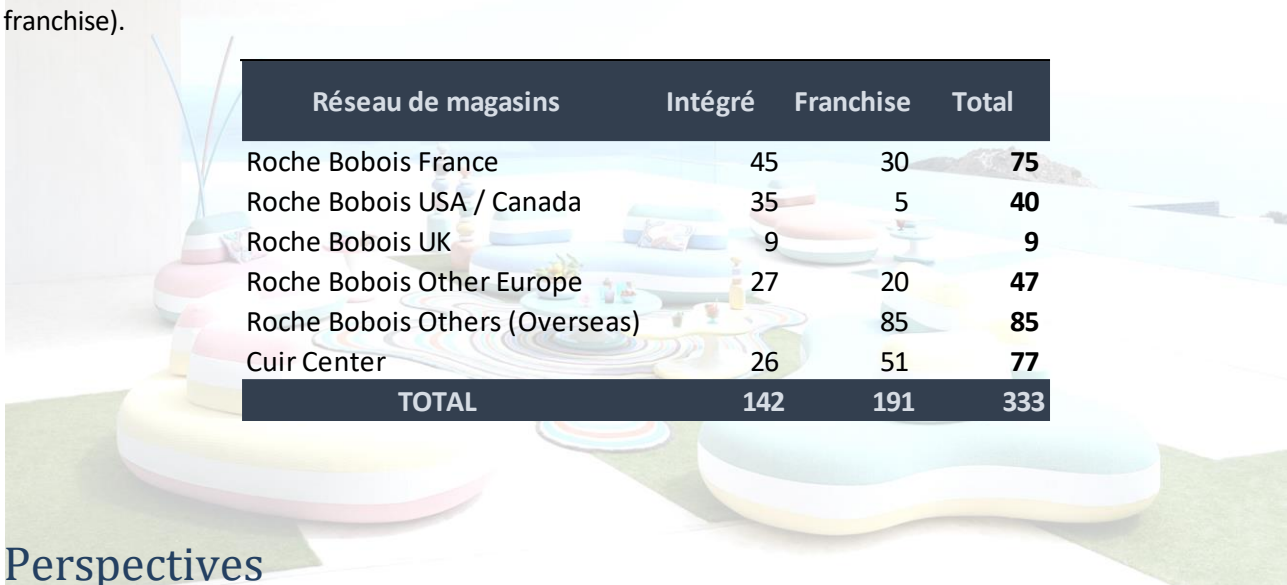
Le Groupe a intégré, depuis fin avril 2023, 13 magasins franchisés en France (7 Cuir Center et 6 Roche Bobois, dans la partie Nord de la France et en Bretagne).

Aux Etats-Unis, sur les 5 ouvertures de magasins en propre prévues cette année, 2 ont été déjà réalisées à Palm Desert (Californie) et Short Hills (New Jersey) et 3 sont en cours de travaux à Naples (Floride), Denver (Colorado) et Westlake – Thousand Oaks (Californie).

Le Groupe ouvrira également cette année 2023 à Nice, un magasin Roche Bobois en propre (place Massena) et un magasin Cuir Center en propre (zone Cap 3000). Un magasin en propre à Bâle en Suisse est également en cours de travaux.

Roche Bobois rappelle également sa stratégie d'ouverture de 5 à 10 magasins en franchise par an. Ainsi, 2 magasins franchisés sont d'ores et déjà ouverts à Sydney (Australie) et à Istanbul (Turquie).

Après prise en compte des fermetures, Roche Bobois SA compte, au 30 juin 2023, 333 magasins dont 256 magasins Roche Bobois (116 en propre et 140 en franchise) et 77 magasins Cuir Center (26 en propre et 51 en franchise).

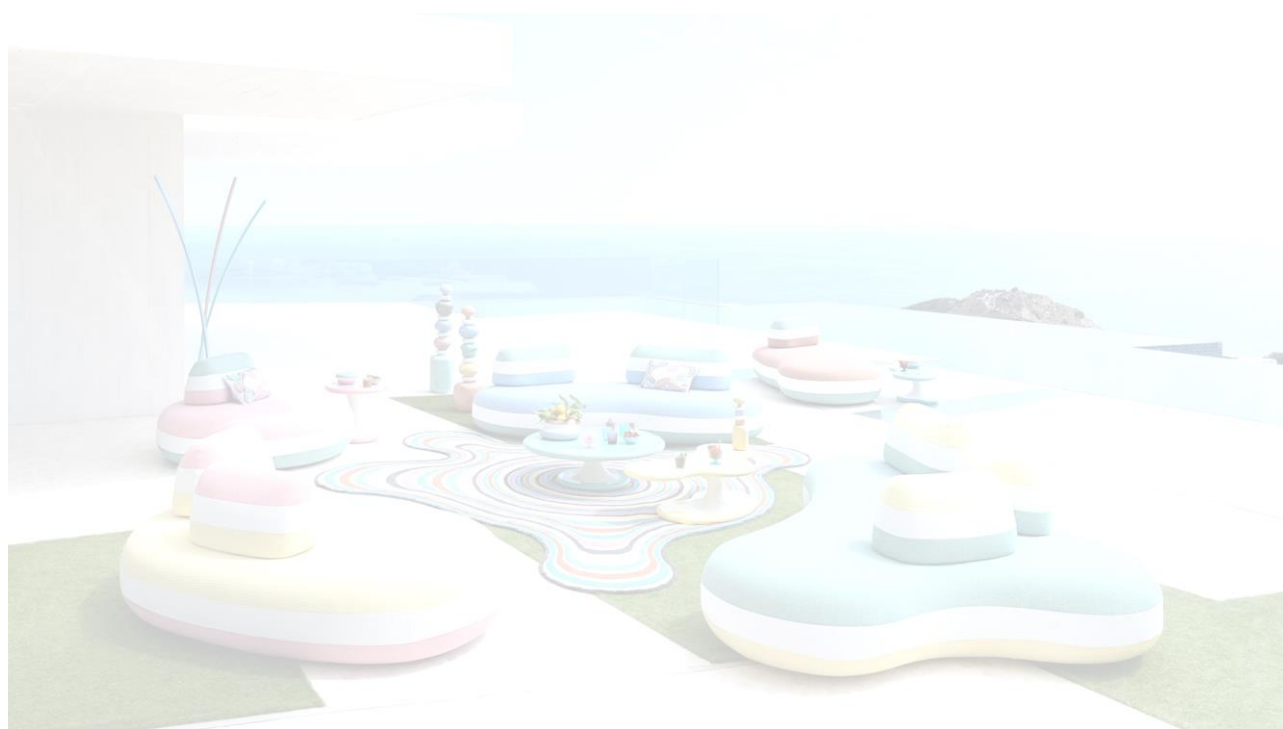


Réseau de magasins	Intégré	Franchise	Total
Roche Bobois France	45	30	75
Roche Bobois USA / Canada	35	5	40
Roche Bobois UK	9		9
Roche Bobois Other Europe	27	20	47
Roche Bobois Others (Overseas)		85	85
Cuir Center	26	51	77
TOTAL	142	191	333

Perspectives

Compte tenu des résultats publiés au 1^{er} semestre 2023 ainsi que du niveau du portefeuille de commandes au 30 juin 2023, le Groupe devrait réaliser un chiffre d'affaires supérieur à 425 M€ sur l'exercice 2023 avec un EBITDA en croissance.

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière



mazars

Tour Exaltis
61, rue Henri Regnault
92075 Paris La Défense Cedex

 **Grant Thornton**

29, Rue Du Pont
92200 NEUILLY-SUR-SEINE
France

ROCHE BOBOIS

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023



Mazars
Société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes à directoire
et conseil de surveillance
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 50 227 215 €

RCS : Paris B 493 229 280

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société ROCHE BOBOIS, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023, 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.

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.

Les Commissaires aux comptes

Mazars

Paris La Défense, le 14 septembre 2023

Gonzague Senlis

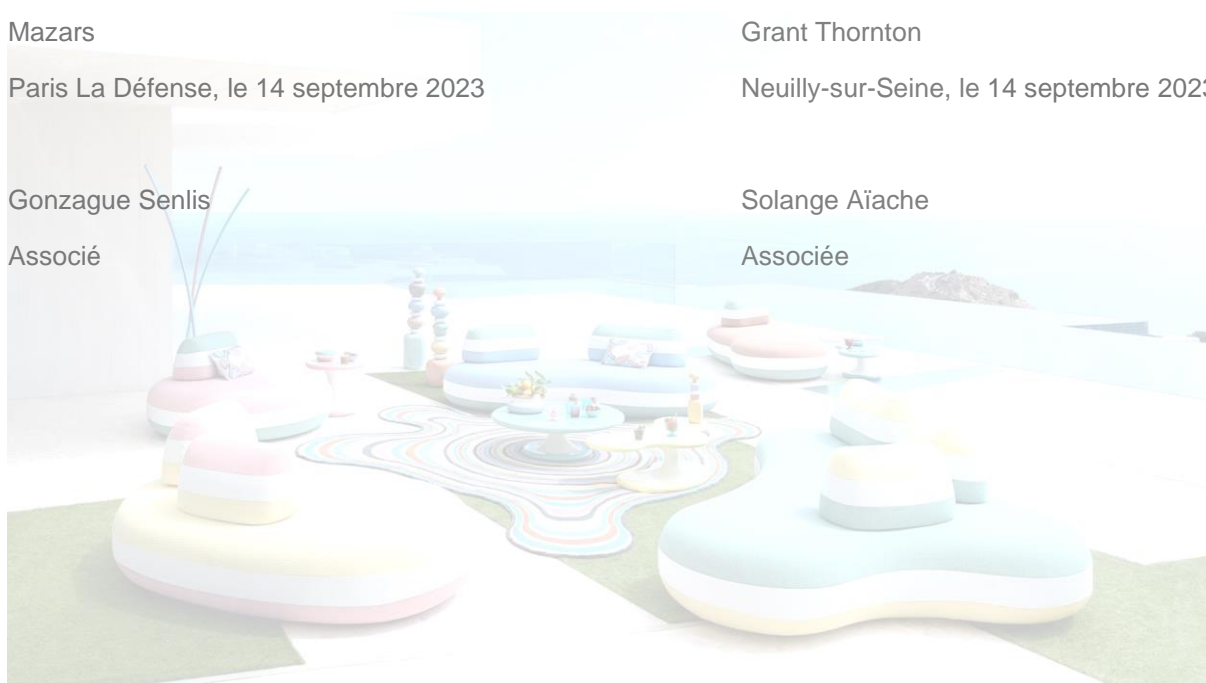
Associé

Grant Thornton

Neuilly-sur-Seine, le 14 septembre 2023

Solange Aïache

Associée



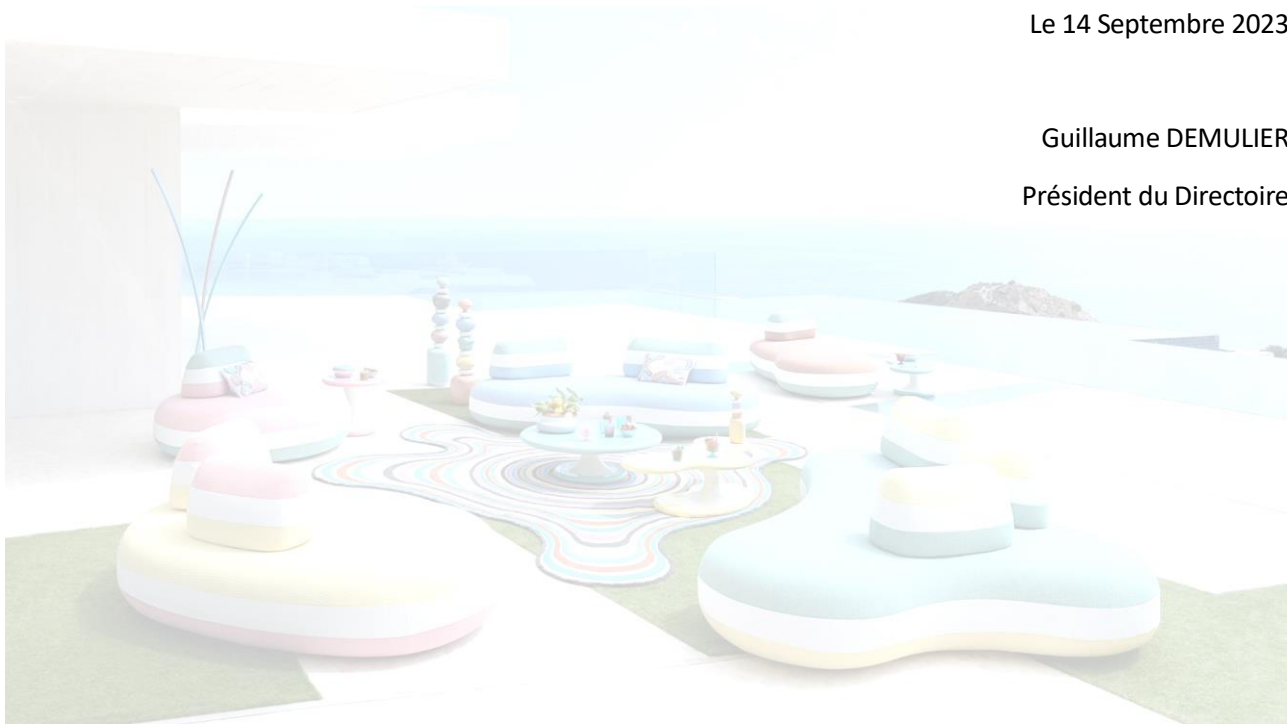
Attestation du responsable du Rapport financier semestriel

J'atteste, qu'à ma connaissance, les états financiers consolidés condensés du semestre clos le 30 juin 2023 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.

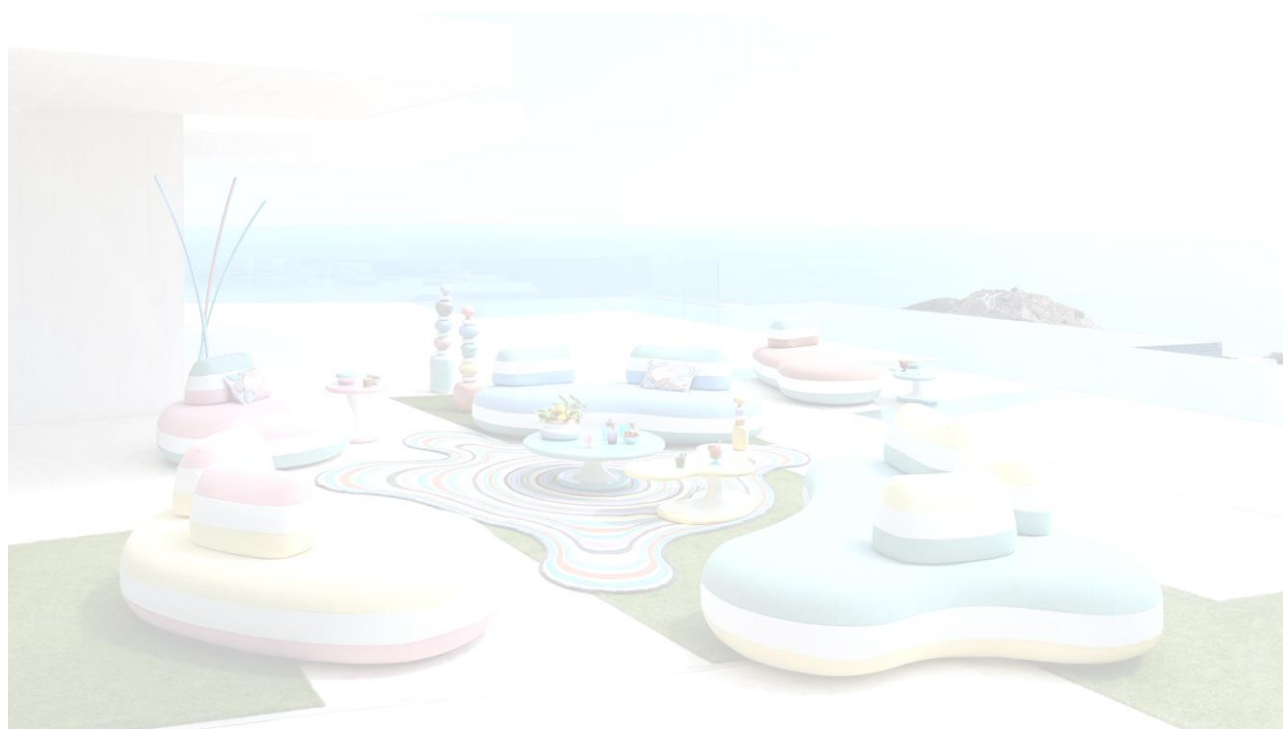
Le 14 Septembre 2023

Guillaume DEMULIER

Président du Directoire



Annexes

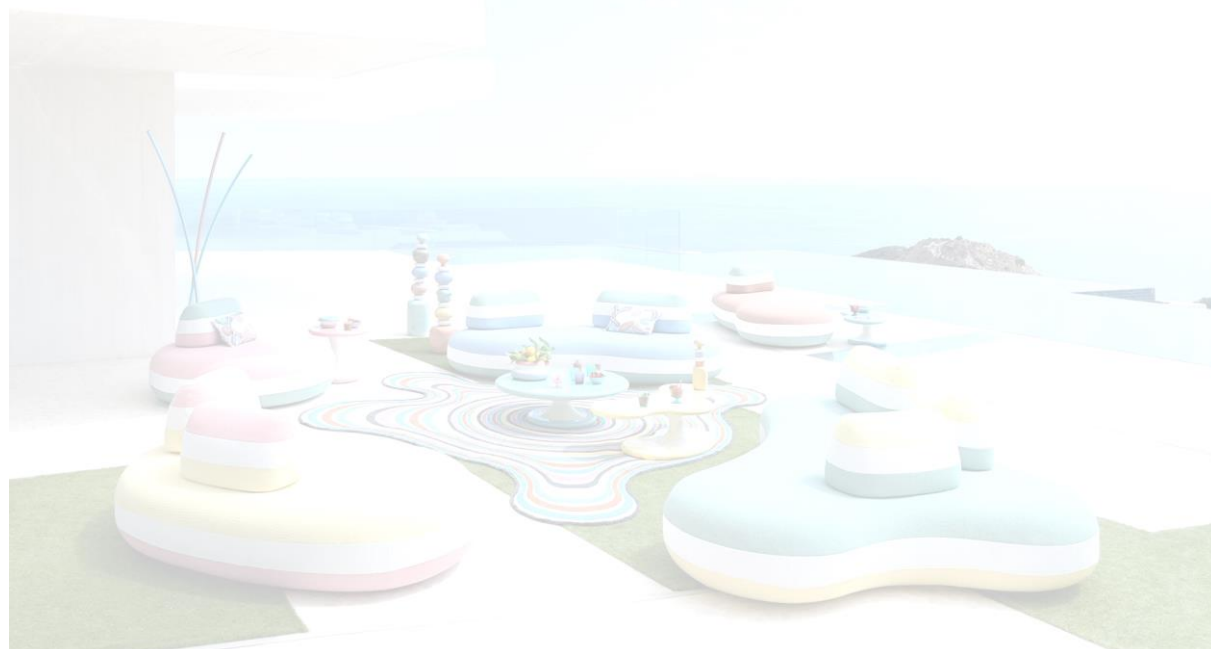


Etats financiers consolidés intermédiaires condensés
au 30 juin 2023

ETAT DU COMPTE DE RÉSULTAT (MONTANTS EN K€)	Notes	30/06/2023 6 mois	30/06/2022 6 mois
Ventes de marchandises	5.1	198 647	179 583
Redevances	5.1	6 175	6 951
Autres services vendus	5.1	16 856	16 470
CHIFFRE D’AFFAIRES		221 678	203 003
Autres produits d’exploitation		159	-
CHARGES OPERATIONNELLES			
Achats consommés	5.2	(78 481)	(71 227)
Charges externes	5.2	(50 194)	(44 085)
Charges de personnel	5.3	(42 800)	(38 183)
Impôts et taxes		(2 522)	(2 312)
Dotations aux provisions nettes des reprises		219	(613)
Autres produits et charges opérationnels courants	5.4	311	(5)
Dotations aux amortissements		(20 160)	(18 437)
Quote-part des résultats des sociétés mise en équivalence	6.4	10	5
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		28 218	28 147
Autres charges et produits opérationnels non courants	5.4	-	-
RESULTAT OPERATIONNEL		28 218	28 147
Coût de l’endettement financier net	5.5	(1 863)	(1 440)
Autre produits et charges financières	5.5	(57)	514
RESULTAT AVANT IMPOT		26 298	27 221
Impôts sur le résultat	5.6	(6 729)	(7 087)
RESULTAT NET TOTAL		19 569	20 134
Dont part du Groupe		19 500	20 085
Dont part des Intérêts non contrôlés		69	50
Résultat par action (€/action)	5.7	1,96	2,04
Résultat dilué par action (€/action)	5.7	1,93	1,99

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

	30/06/2023	30/06/2022
Résultat de l'exercice	19 569	20 134
Ecart actuariels	178	929
Effet d'impôts rattachables à ces éléments	(39)	(271)
Eléments non recyclables en résultats	140	658
Ecart de conversion de consolidation	226	362
Eléments recyclables en résultats	226	362
TOTAL des Autres éléments du résultat global (net d'impôts)	365	1 020
ETAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	19 934	21 155
<i>Groupe</i>	19 852	21 154
<i>Part des Intérêts non contrôlés</i>	83	-



ETAT DE SITUATION FINANCIÈRE		Notes	30/06/2023 K€	31/12/2022 K€
ACTIF				
Actifs non courants				
Goodwill	6.1	28 691	22 723	
Autres immobilisations incorporelles	6.1	486	432	
Immobilisations corporelles	6.2	48 069	39 176	
Droits d'utilisation liés aux obligations locatives	6.3	169 919	150 838	
Participations dans les sociétés mise en équivalence	6.4	36	26	
Autres actifs financiers non courants	6.5	5 358	4 772	
Autres actifs non courants	6.8	47	5	
Impôts différés actifs*	5.6	46 834	43 013	
Total actifs non courants		299 440	260 985	
Actifs courants				
Stocks	6.6	101 376	91 502	
Clients	6.7	19 510	17 425	
Autres créances courantes	6.8	15 864	11 389	
Actif d'impôt exigible	5.6	954	772	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.9	75 843	76 001	
Total actifs courants		213 547	197 090	
TOTAL ACTIF		512 987	458 074	
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES				
Capital	6.10	50 005	50 005	
Réserves et résultat attribuables aux propriétaires de la société mère		51 655	42 963	
Total des capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère		101 660	92 968	
Total des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle		1 835	1 753	
Capitaux propres		103 495	94 720	
Passifs non courants				
Dettes financières non courantes	6.12	8 562	8 401	
Dettes liées aux obligations locatives non courantes	6.13	145 585	128 654	
Provisions non courantes	6.11	3 644	3 961	
Impôts différés passifs*	5.6	39 950	37 561	
Passifs non courants		197 740	178 576	
Passifs courants				
Dettes financières courantes	6.12	13 199	2 718	
Dettes liées aux obligations locatives courantes	6.13	30 419	26 605	
Provisions courantes	6.11	-	-	
Avances et acomptes clients reçus	6.14	92 014	98 503	
Dettes fournisseurs et autres dettes courantes	6.14	57 122	53 690	
Passifs d'impôts courants	6.14	3 075	480	
Autres passifs courants	6.14	15 922	2 781	
Passifs courants		211 751	184 778	
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		512 987	458 074	

*Ce poste tient compte de l'entrée en vigueur de l'amendement IAS 12 au 1^{er} janvier 2023 (Cf note 2.2) sur les périodes présentées.

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)
Paie ment 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
Au 31 décembre 2022	10 001 003	50 005	42 031	516	417	92 967	1 752	94 720
Résultat net 30 juin 2023			19 500			19 500	69	19 569
Autres éléments du résultat global				213	138	352	13	365
Résultat global	-	-	19 500	213	138	19 852	83	19 934
Part des tiers dans les dividendes distribués (2)			(12 502)			(12 502)		(12 502)
Paie ment en actions			828			828		828
Opération sur actions propres			568			568		568
Contrat de liquidités			(42)			(42)		(42)
Autres variations			(12)			(12)		(12)
Total des transactions avec les propriétaires	-	-	(11 160)	-	-	(11 160)	-	(11 160)
Au 30 juin 2023	10 001 003	50 005	50 371	729	555	101 659	1 835	103 494

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

(2) Dividendes à payer au 30 juin 2023.

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

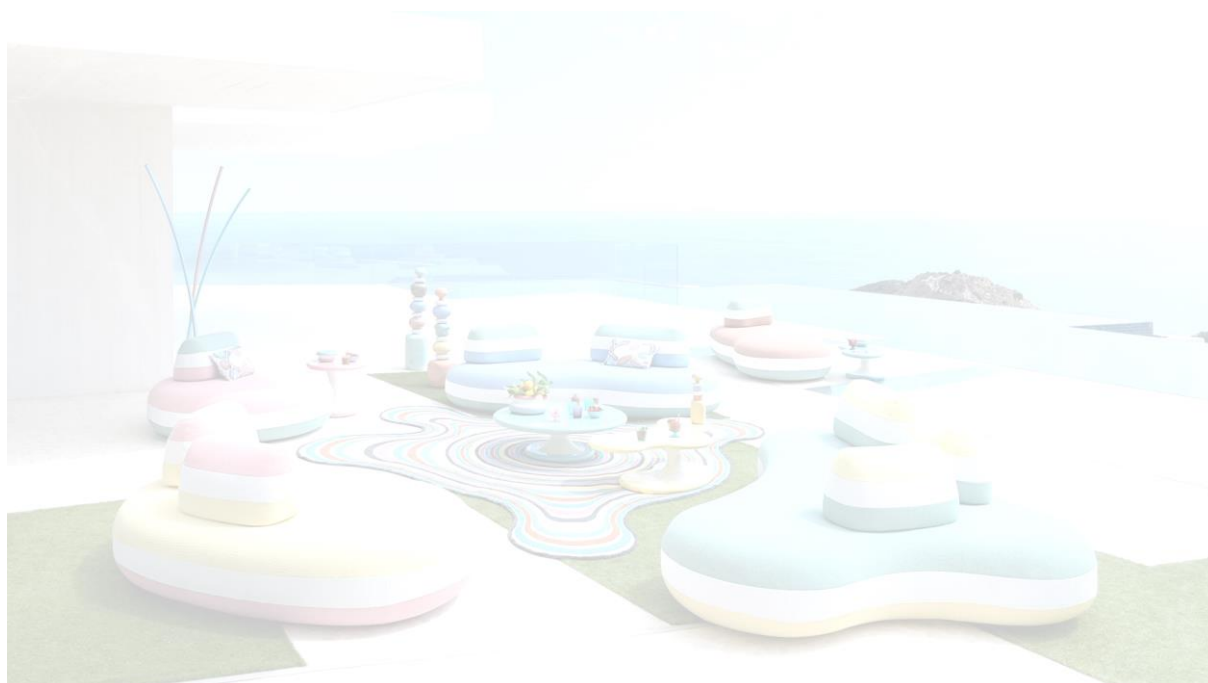
	Notes	30/06/2023 K€	30/06/2022 K€
Résultat net		19 569	20 134
Elimination des dotations nettes aux amortissements et provisions	6.1 / 6.2 / 6.3	3 884	4 096
Elimination des dotations liées aux amortissements issus d'IFRS 16		15 816	14 248
Plus ou moins-value de cession des immobilisations		(6)	88
Autres		114	(20)
Charges liées aux actions propres émises		828	1 071
Quote-part des résultats des sociétés mise en équivalence		(10)	(5)
Marge brute d'autofinancement après coût de l'endettement financier net		40 196	39 612
Coût de l'endettement financier net	5.5	1 863	1 440
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	5.6	6 729	7 087
Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts		48 788	48 139
Variation du BFR lié à l'activité	6.16	(20 140)	(4 968)
Impôts payés		(5 388)	(6 610)
Flux de trésorerie générés par l'exploitation		23 259	36 561
Acquisition d'immobilisations incorporelles	6.1	(153)	(87)
Acquisition d'immobilisations corporelles	6.2	(12 081)	(5 440)
Prix de cession d'actifs	5.4	-	-
Décaissements des prêts, dépôts et cautionnements donnés	6.5	(292)	(780)
Encaissements des prêts et dépôts, cautionnements donnés	6.5	165	683
Variation de périmètre (entrée)	6.1	(4 062)	
Rachat d'actions aux porteurs		(5)	(743)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(16 428)	(6 367)
Emission d'emprunts	6.12	10 003	-
Intérêts financiers nets versés (y compris locations financements)	5.5	(1 863)	(1 441)
Remboursements des dettes financières	6.12	(1 358)	(4 267)
Remboursements des dettes liées aux obligations locatives	6.13	(14 069)	(12 759)
Rachat des minoritaires	6.1	-	-
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	6.10	-	(9 877)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		(7 288)	(28 344)
Incidences des variations des cours de devises		(8)	1 798
Augmentation (Diminution) de la trésorerie		(464)	3 647
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture net		75 807	84 076
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture net		75 343	87 723
Augmentation (Diminution) de la trésorerie		(464)	3 647
		30/06/2023	30/06/2022
Trésorerie et équivalent de trésorerie	6.9	75 843	88 408
Concours bancaires courants	6.12	(500)	(685)
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture		75 343	87 723

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 2023	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 Opérations sur le périmètre	11
2.4 Utilisation de jugements et d'estimations	12
3. SAISONNALITE	13
4. INFORMATIONS SECTORIELLES	13
5. INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT	15
5.1. Chiffre d'affaires	15
5.2 Marge brute et Autres charges externes	16
5.3 Charges de personnel	16
5.4 Résultat opérationnel courant / Autres produits et charges opérationnels	17
5.5 Résultat financier	17
5.6 Impôts sur les bénéfices	17
5.7 Résultat par action	19
6. DETAIL DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE	19
6.1 Goodwill et Autres immobilisations incorporelles	19
6.2 Immobilisations corporelles	21
6.3 Droits d'utilisation liées aux obligations locatives	22
6.4 Participations des sociétés mises en équivalence	22
6.5 Actifs Financiers	23
6.6 Stocks	23
6.7 Créances clients	24
6.8 Autres actifs non courants et autres créances courantes	24
6.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie	25
6.10 Capitaux propres	25
6.11 Provisions courantes et non courantes	27
6.12 Dettes financières courantes et non courantes	29
6.13 Dettes liées aux obligations locatives courantes et non courantes	31

6.14 Autres passifs courants.....	32
6.15 Juste valeur des instruments financiers.....	32
6.16 Variation du besoin en fonds de roulement	33
7. ENGAGEMENTS HORS BILAN.....	34
8. AUTRES INFORMATIONS	34
8.1 Parties liées.....	34
8.2 Gestion et évaluation des risques financiers	34
8.3 Périmètre de consolidation du Groupe.....	34



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 2023, 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 »). Ils reflètent la situation comptable du Groupe et de ses filiales.

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés établis selon le référentiel IFRS clos au 30 juin 2023 ont été arrêtés par le Directoire en date du 11 septembre 2023, qui a autorisé leur publication. Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

1.2 Evènements marquants du premier semestre 2023

Renforcement significatif dans la partie Nord de la France

Roche Bobois a signé le rachat de 12 magasins dans les Hauts-de-France et en Champagne, détenues au travers de sociétés par un même franchisé familial, et comprenant 5 magasins Roche Bobois (Seclin, Lille, Le Touquet, Amiens, Reims) et 7 magasins Cuir Center (Seclin, Valenciennes, Capinghem, Noyelles-Godault, Béthune, Amiens et Reims). Ces magasins bénéficient d'une organisation très structurée avec l'appui d'un service logistique et administratif propre pour desservir la région. Roche Bobois SA ne sera pas propriétaire des murs.

Ce groupe de magasins a généré autour de 18 M€ de volume d'affaires HT en 2022 avec un bon niveau de rentabilité. A noter que Lille, 4ème ville de France avec 1 million d'habitants représente à elle seule, au travers de 2 magasins Roche Bobois et 2 magasins Cuir Center, la moitié du volume d'affaires global.

Cette opération de rachat est effective au 1er mai 2023.

Rachat d'un franchisé à Rennes

En parallèle, Roche Bobois a procédé au rachat du fonds de commerce du magasin Roche Bobois de Rennes (reprise de l'activité, des stocks et du personnel). Installé depuis 1987 à la Chapelle-des-Fougeretz, le magasin est situé sur la « Route du Meuble », proche de la rocade. D'une surface de 1 200 m² avec en sus 1 000 m² de dépôt, ce magasin génère un volume d'affaires HT annuel de 2,9 M€.

Ce magasin s'intégrera au pôle régional du Grand Ouest avec des synergies identifiées en termes d'organisation et de logistique avec Le Havre, Rouen, Nantes et Tours. Roche Bobois a procédé, dès la reprise, à des travaux importants de rénovation.

Cette opération de rachat est effective au 14 avril 2023. Roche Bobois SA n'est pas propriétaire des murs.

Point sur l'activité et la conjoncture du premier semestre 2023

Le volume d'affaires global (toutes enseignes confondues, y compris les franchisés) du 1^{er} semestre 2023 s'élève à 311,1 M€, à comparer à 334,1 M€ au 1^{er} semestre 2022 (en repli de -6,9% à changes courants et -6,3% à changes constants). Il demeure en hausse de +27% par rapport à la période pré-Covid, c'est-à-dire le 1^{er} semestre 2019.

De façon générale, les magasins en propre affichent un niveau d'activité plus dynamique que les magasins franchisés. A noter également que l'activité des franchisés en Chine est en repli depuis le début d'année.

Le réseau de magasins en propre (toutes enseignes confondues) affiche ainsi un volume d'affaires de 182,7 M€, en repli limité de -3,2% à changes courants par rapport au 30 juin 2022 (et de +8,6% par rapport au 30 juin 2021). Il est à noter que ce niveau tient compte de la fermeture temporaire pour travaux de trois magasins stratégiques aux Etats-Unis/Canada (Madison, San Francisco et Montréal) et qui représentaient des niveaux de volumes d'affaires de l'ordre de 13 M€ l'an dernier.

1.3 Evènements post-clôture

Il n'est pas survenu, depuis le 30 juin 2023 et jusqu'au 14 septembre 2023, date d'examen des comptes par le Conseil de Surveillance, d'évènement susceptible d'influer de manière significative sur les décisions économiques prises sur la base des présents états financiers intermédiaires consolidés.

2. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

2.1 Base de préparation

En application du Règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002 modifié par le règlement n°297/2008 du 11 mars 2008, les états financiers consolidés intermédiaires condensés du Groupe ont été préparés selon les dispositions de la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire. Les notes annexes concernent donc les faits et transactions significatifs de la période, et doivent donc être lus conjointement avec les états financiers consolidés du Groupe de l'exercice 2022.

Les règles et méthodes comptables utilisées pour l'établissement des comptes consolidés intermédiaires condensés pour la période du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023 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 2023 sont identiques à celles utilisées pour la préparation des notes annexes aux états financiers consolidés établis au 31 décembre 2022 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 sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés IFRS annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2022, à l'exception de l'application des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne, d'application obligatoire pour la Société au 1er janvier 2023 :

- Amendements à IAS 1 Présentation des états financiers et IFRS Practice Statement 2 : Divulgarion des méthodes comptables publiés le 12 février 2021, et dont l'application concerne les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2023.
- Amendements à IAS 12 : « Les impôts différés sur les actifs et les passifs résultant de la même opération » publiée le 7 mai 2021 et dont l'application concerne les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2023.
- Amendement à IAS 8 Principes comptables, changement d'estimation comptables et erreurs : Définition des estimations comptables publiée le 12 février 2021 et dont l'application concerne les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2023.

Ces nouveaux textes adoptés par l'Union Européenne n'ont pas eu d'incidence significative sur les états financiers du Groupe.

Les normes, amendements de normes et interprétations publiés par l'IASB et non encore adoptés par l'Union Européenne sont les suivantes :

- Amendements à IAS 1 Présentation des états financiers: Classification des passifs courants et non courant publié le 23 janvier 2020 ; Classification des passif courant et non courant Divulgarion des méthodes comptables publiés le 23 janvier 2020, et report de la date d'entrée en vigueur publié le 15 juillet 2020 ; Passifs non courants assortis de clauses restrictives publié le 31 octobre 2022 et dont l'application est pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2024.
- Amendements à IFRS 16 : Passif locatif dans une cession-bail (publiés le 22 septembre 2022) et dont la demande est pour l'exercice commençant le ou après 1^{er} janvier 2024.
- Amendements à IAS 7 : Etat des flux de trésorerie et IFRS 7 Instruments financiers : Informations à fournir : Accords de financement avec les fournisseurs (publiés le 23 mai 2023) et dont la demande est pour l'exercice commençant le ou après 1^{er} janvier 2024.

La Société n'anticipe pas d'impact significatif de ces normes, amendements de normes et interprétations sur ses états financiers à la date d'adoption.

L'entrée en vigueur de l'amendements à IAS 12 : « Les impôts différés sur les actifs et les passifs résultant de la même opération » à compter du 1^{er} janvier 2023 a conduit à reconnaître un passif complémentaire d'impôt et un actif complémentaire d'impôt d'un montant de 37M€ au 31 décembre 2022 (cf. note 5.6).

2.3 Opérations sur le périmètre

Lors du premier semestre 2023, le groupe a intégré 10 entités supplémentaires dans son périmètre de consolidation suite à l'acquisition de 13 magasins franchisés et à la création d'une nouvelle société.

Le détail des entités ayant intégré le périmètre de consolidation au cours du premier semestre 2023 est présenté ci-dessous :

Société	Opération	Pays	Secteur	Pourcentage de contrôle	Méthode de consolidation
INTERIEURS 59	Acquisitions	France	Roche Bobois France	100%	Intégration globale
INTERIEURS 62			Roche Bobois France		
ART DE VIVRE 51			Roche Bobois France		
SIEGE INTERNATIONAL DU CUIR			Cuir Center		
STE VALENCIENNOISE DU SIEGE			Cuir Center		
STE GENERALE DU SIEGE			Cuir Center		
STE AMIENOISE DU SIEGE			Cuir Center		
COGENOR			Roche Bobois France		
STE DUNKERQUOISE DU SIEGE			Cuir Center		
ROCHE BOBOIS DIGITAL SERVICES	Création	France	Corporate	100%	Intégration globale

La norme de regroupement d'entreprises « IFRS 3 » a été appliquée dans le cadre de l'acquisition des 13 magasins.

Le détail de l'opération d'acquisition est décrit en note 1.2.



Le goodwill relatif aux 13 nouveaux magasins en 2023 est provisoire au regard du délai de 12 mois pour le finaliser.

Acquisition des Magasins Grand Nord au 30/06/2023

(Montants en K€)

Détermination des justes valeurs

Immobilisations corporelles	1 050
Immobilisations financières	482
Droits d'utilisation des obligations locatives	8 346
Stocks	3 938
Clients	576
Autres créances	1 088
Actif d'impôt exigible	282
Trésorerie	398
Actif	16 159
Prix d'acquisition payé en K€	3 882
Provisions	258
Dettes financières	1 687
Dettes liées aux obligations locations	8 300
Avances clients	2 989
Dettes fournisseurs	3 028
Autres passifs	1 349
Passif	17 597
Situation nette à la date d'acquisition	(1 438)
Prix d'acquisition payé en K€	3 882
Goodwill	5 320

Les 13 magasins ont été consolidés à compter du 1^{er} mai 2023, et ont contribué aux indicateurs des activités Roche Bobois France et Cuir Center.

2.4 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, IT, 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 2023 et 2022.

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe, détaillé en note 5.1 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.
-

Le chiffre d'affaires par secteur est détaillé comme suit :

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SECTEUR (MONTANTS EN K€)	30/06/2023		30/06/2022	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
Roche Bobois France	64 131	29%	59 653	29%
Roche Bobois USA/Canada	74 522	34%	67 911	33%
Roche Bobois UK	11 687	5%	11 524	6%
Roche Bobois Other Europe	42 848	19%	36 734	18%
Roche Bobois Others (overseas)	3 821	2%	4 149	2%
Cuir Center	22 405	10%	20 662	10%
Corporate	2 265	1%	2 371	1%
Total Chiffre d'affaires	221 678	100%	203 003	100%

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

RÉCONCILIATION EBITDA COURANT (MONTANT EN K€)	30/06/2023	30/06/2022
Résultat opérationnel courant	28 219	28 147
Frais d'ouverture magasins	116	115
Paielements en actions y compris forfait social	1 422	1 203
Dotations aux amortissements et dépréciation des immobilisations	20 160	18 437
EBITDA courant	49 916	47 902
<i>Dont Roche Bobois</i>	48 229	46 585
<i>Dont Cuir Center</i>	5 585	3 893
<i>Dont Corporate</i>	(3 898)	(2 577)

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 2022 s'établissait à 1M€. En 2023, le Groupe n'a bénéficié d'aucun mécanisme d'aide particulier.

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

EBITDA COURANT GÉOGRAPHIQUE PAR ENSEIGNE (MONTANT EN K€)	30/06/2023	30/06/2022
Roche Bobois France	14 105	13 874
Roche Bobois USA/Canada	19 470	19 761
Roche Bobois UK	2 320	2 649
Roche Bobois Other Europe	9 845	7 459
Roche Bobois Others (overseas)	2 489	2 842
Cuir Center	5 585	3 893
Corporate	(3 898)	(2 577)
EBITDA total	49 916	47 902

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€)	30/06/2023	30/06/2022
Ventes de marchandises en magasin propre	198 647	179 583
Redevances de Franchises	6 175	6 951

Commissions fournisseurs et autres activités	8 561	8 937
Ventes de services (dont livraisons payantes)	8 295	7 533
Total chiffre d'affaires	221 678	203 003

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€)	30/06/2023	30/06/2022
Ventes de marchandises en magasin propre	198 647	179 583
Achats consommés	(78 481)	(71 227)
Marge Brute en valeur	120 166	108 356
Marge Brute en % des ventes	60,5%	60,3%

5.2.2 Charges externes

CHARGES EXTERNES (MONTANTS EN K€)	30/06/2023	30/06/2022
Publicité, publications, relations publiques	(18 328)	(17 727)
Locations et charges locatives	(3 009)	(1 025)
Transports de biens	(7 832)	(7 069)
Honoraires	(4 738)	(4 913)
Entretien et réparations	(4 292)	(3 370)
Sous-traitance	(3 693)	(2 722)
Missions et réceptions	(2 008)	(1 610)
Commissions cartes de crédit	(2 600)	(2 458)
Personnels extérieurs	(890)	(892)
Primes d'assurances	(1 081)	(757)
Etudes, recherches, documentation et séminaires	(629)	(585)
Frais d'ouvertures	(116)	(115)
Divers	(980)	(842)
Total charges externes	(50 194)	(44 085)

5.3 Charges de personnel

CHARGES DE PERSONNEL (MONTANTS EN K€)	30/06/2023	30/06/2022
Rémunération du personnel	(32 041)	(28 595)
Charges sociales	(9 337)	(8 386)
Paiements en actions (AGA)* – cf. note 6.10.3	(1 422)	(1 203)
Total charges de personnel	(42 800)	(38 183)

*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	30/06/2023	30/06/2022
Cuir Center	105	84
Roche Bobois	953	810
TOTAL	1 058	894

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€)	30/06/2023	30/06/2022
Valeur nette comptable des actifs cédés	(10)	(88)
Produits des actifs cédés	16	-
Créances irrécouvrables	144	4
Commissions nettes sur crédit clients	(27)	(17)
Autres charges et autres produits divers	203	116
Redevances	(16)	(21)
Autres produits et charges opérationnels courants	311	(5)

5.4.2 Autres charges et produits opérationnels non courants

Au 30 juin 2023, aucune charge et produit opérationnel non courant n'a été constaté. Il en était de même au 30 juin 2022.

5.5 Résultat financier

PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS (MONTANTS EN K€)	30/06/2023	30/06/2022
Coût de l'endettement financier net	(1 510)	(1 440)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	353	-
Charges d'intérêts	(1 863)	(1 441)
Autres produits et charges financiers	(411)	514
Résultat de change	(469)	483
Autres	58	31
Résultat financier net	(1 920)	(926)

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 2022. En 2022, le Groupe avait bénéficié d'une parité de change USD /EURO favorable.

5.6 Impôts sur les bénéfices

5.6.1 Impôts différés actif et passif

La charge d'impôt au 30 juin 2023 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.

L'entrée en vigueur de l'amendement à IAS 12 : « Les impôts différés sur les actifs et les passifs résultant du même opération » à compter du 1^{er} janvier 2023 a conduit à reconnaître un passif complémentaire d'impôt et un actif complémentaire d'impôt d'un montant de 37M€ au 31 décembre 2022.

Impôts différés (Montant en K€)	30/06/2023	31/12/2022
Total des impôts différés actifs	46 834	43 013
Total des impôts différés passifs	39 950	37 561
Impôts différés nets	6 884	5 452
Déficits reportables nets	431	33
Autres décalages temporaires	2 122	1 318
Impôts différés actifs relatifs aux avantages au personnel	776	744
Impact IFRS16	1 796	1 684
Ajustement de la valeur des stocks	1 754	1 668

Les déficits reportables présents dans le Groupe au 30 juin 2023 restent constants par rapport au 31 décembre 2022.

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 2023.

IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES (MONTANTS EN K€)	30/06/2023	30/06/2022
Impôt exigible	(7 392)	(7 299)
Impôts différés	663	212
TOTAL	(6 729)	(7 087)

5.7 Résultat par action

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

RESULTAT DE BASE PAR ACTION	30/06/2023	30/06/2022
Résultat de l'exercice (en K€)	19 569	20 134
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	10 001 003	9 866 759
Nombre moyen pondéré d'actions pour résultat dilué	10 145 092	10 133 176
Résultat de base par action (€/action)	1,96	2,04
Résultat dilué par action (€/action) *	1,93	1,99

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

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 28 691 K€ au 30 juin 2023. Ces goodwills se répartissent comme suit :

GOODWILL PAR SECTEUR (MONTANT EN K€)	30/06/2023	31/12/2022
Roche Bobois France	9 116	3 206
Roche Bobois USA/Canada	17 119	17 061
Roche Bobois Other Europe	1 205	1 205
Cuir Center	1 250	1 250
	28 691	22 724

Ainsi le goodwill augmente de 5 967 K€ sur la période, dont 5 319 K€ en lien avec l'acquisition des magasins du Groupe du Nord (cf. note 2.3) et 590K€ relatif à l'acquisition du magasin de Rennes.

Le test de dépréciation effectué au 31 décembre 2022 n'a pas mis en évidence de perte de valeur nécessitant la comptabilisation d'une provision pour dépréciation du goodwill. Au 30 juin 2023, le Groupe considère que les hypothèses utilisées pour évaluer la valeur recouvrable du goodwill au 31 décembre 2022 ne sont pas substantiellement modifiées.

Le groupe Roche Bobois n'a pas mis en œuvre de test d'impairment au 30 juin 2023 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 2022 à partir d'une variation raisonnablement possible des paramètres d'évaluation (taux d'EBITDA normatif, taux d'actualisation, taux de croissance à l'infini).

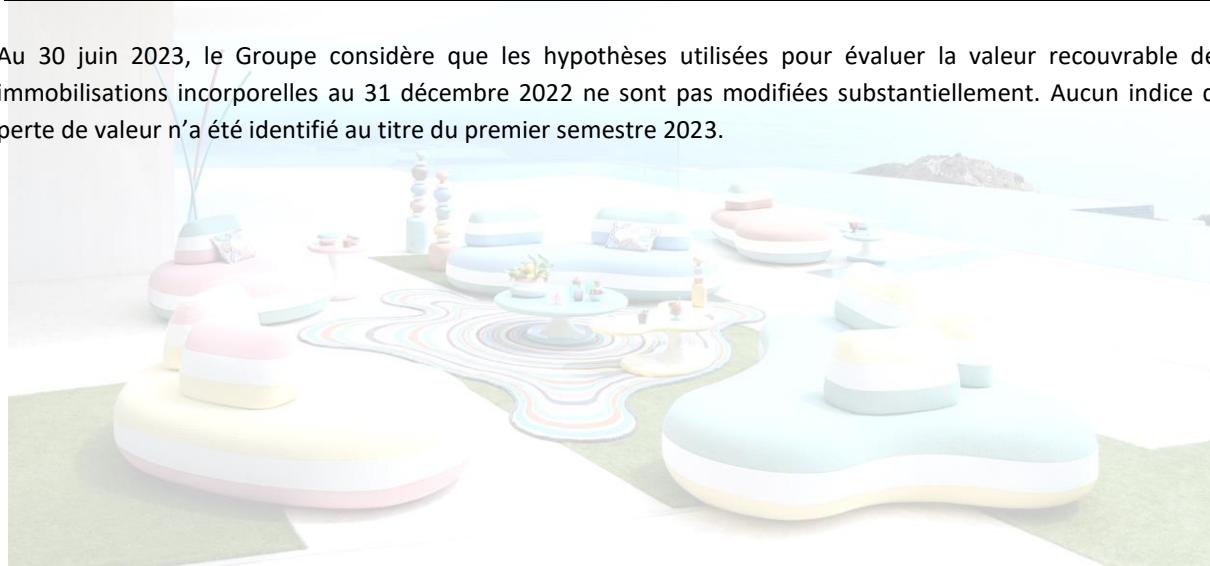
Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au titre du premier semestre 2023.

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 2021	578
Acquisition	87
Cession et reclassement	427
Amortissement	(191)
Etat de la situation financière au 30 juin 2022	901
Etat de la situation financière au 31 décembre 2022	432
Acquisition	153
Cession et reclassement	1
Amortissement	(99)
Etat de la situation financière au 30 juin 2023	486

Au 30 juin 2023, le Groupe considère que les hypothèses utilisées pour évaluer la valeur recouvrable des immobilisations incorporelles au 31 décembre 2022 ne sont pas modifiées substantiellement. Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au titre du premier semestre 2023.



6.2 Immobilisations corporelles

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

IMMOBILISATIONS CORPORELLES (Montants en K€)							Total
	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériel	Agencements, installations	Matériel informatique	Immobilisations en cours	
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 (1)	-	-	(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
Etat de la situation financière au 31 décembre 2022	5 756	3 892	4 901	22 879	229	1 520	39 176
Acquisition	-	-	823	2 489	70	8 699	12 081
Cession et reclassement	-	-	322	2 736	6	(2 831)	233
Ecart de conversion	(55)	(19)	(22)	(102)	-	(31)	(229)
Variation de périmètre	-	-	5	987	52	6	1 050
Amortissement	-	(93)	(734)	(3 348)	(67)	-	(4 242)
Etat de la situation financière au 30 juin 2023	5 700	3 780	5 296	25 641	290	7 363	48 069

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

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

- Rénovation des magasins de Madison (Tonyomo), San Francisco, Dallas (Roche Bobois West Coast), Montréal (Vedac), Rennes (Interieur Loire) et Avignon (Interieur Grand Sud) ;
- Ouverture des magasins de Palm Desert (European California) et Short Hills (Tonyomo) ;
- Ouverture prochaine des magasins de Westlake (European California), Naples (Icora), Denver (Roche Bobois West Coast) et Cuir Center Cap 3000 (Deco Center Côte d'Azur) ;
- Equipement informatique lié à la digitalisation des magasins.

Aucune perte de valeur n'a été comptabilisée au titre du premier semestre 2023.

6.3 Droits d'utilisation liées aux obligations locatives

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

Droits d'utilisation liés aux obligations locatives (Montants en K€)	Droits d'utilisation
Etat de la situation financière au 31 décembre 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
Etat de la situation financière au 31 décembre 2022	150 838
Acquisition*	27 432
Ecart de conversion	(880)
Entrée de périmètre	8 346
Amortissement	(15 816)
Etat de la situation financière au 30 juin 2023	169 919

*inclus des ouvertures de magasin pour 14,8M€, et des renouvellements de baux et/ou allongement de durée pour 10,5M€.

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

Reconstitution charges de loyer	30/06/2023
Charges de loyers retraitées selon IFRS 16	(15 769)
Charges de loyers non retraitées selon IFRS 16 (1)	(1 421)
Total Charges de loyers	(17 190)

(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 ;

6.4 Participations des sociétés mises en équivalence

Au 30 juin 2023, 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 36 K€ au 30 juin 2023, contre 26 K€ au 31 décembre 2022, 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 2023. 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
Etat de la situation financière au 31 décembre 2022	4 533	238	4 772
Augmentations	290	3	292
Diminutions	(115)	(50)	(165)
Ecart de conversion	(23)	-	(23)
Variation de périmètre	480	2	482
Etat de la situation financière au 30 juin 2023	5 165	193	5 357

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€)	30/06/2023	31/12/2022
Stocks de marchandises	106 779	96 240
Total brut des stocks	106 779	96 240
Dépréciation des stocks de marchandises	(5 402)	(4 738)
Total net des stocks	101 376	91 502

Les stocks par enseigne s'établissent comme suit :

STOCKS DE MARCHANDISES PAR ENSEIGNE (Montants en K€)	30/06/2023			31/12/2022		
	Roche Bobois	Cuir Center	TOTAL	Roche Bobois	Cuir Center	TOTAL
Stocks de marchandises	100 447	6 332	106 779	91 998	4 242	96 240
Dépréciation	(4 539)	(863)	(5 402)	(4 150)	(588)	(4 738)
Valeur nette par enseigne	95 908	5 469	101 377	87 848	3 655	91 502

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€)	30/06/2023			30/06/2022		
	Roche Bobois	Cuir Center	TOTAL	Roche Bobois	Cuir Center	TOTAL
Stocks de marchandises	100 447	6 332	106 779	91 313	4 325	95 637
Dépréciation	(4 539)	(863)	(5 402)	(3 734)	(573)	(4 307)
Valeur nette par enseigne	95 908	5 469	101 377	87 579	3 752	91 330

En valeurs brutes, les principales variations entre le 30 juin 2022 et le 30 juin 2023 s'expliquent par l'intégration des magasins du Groupe du Nord (4,2 M€) et des 3 rachats de magasins américains de Dallas, Atlanta et Houston (3,1 M€) fin 2022.

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€)	30/06/2023	31/12/2022
Clients et comptes rattachés	21 494	19 592
Dépréciation des clients	(1 984)	(2 166)
Total net des clients	19 510	17 425

6.8 Autres actifs non courants et autres créances courantes

AUTRES ACTIFS COURANTS ET NON COURANTS (MONTANTS EN K€)	30/06/2023	31/12/2022
Autres créances non courantes	47	5
Total autres actif non courants	47	5
Taxe sur la valeur ajoutée	6 452	4 575
Charges constatées d'avance	4 426	3 006
Avances et acomptes fournisseurs	2 538	1 901
Personnel et comptes rattachés	202	222
Divers	2 247	1 685
Total autres actifs courants	15 864	11 389
Actif d'impôts exigible	954	772

6.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie positive s'établit comme suit :

TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE (MONTANTS EN K€)	30/06/2023	31/12/2022
Comptes bancaires	75 656	75 814
Equivalents de trésorerie	188	188
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	75 843	76 001

L'évolution de la trésorerie disponible entre le 31 décembre 2022 et le 30 juin 2023, soit une légère baisse de 158 K€, s'explique essentiellement par l'acquisition du Groupe du Nord et de nombreux investissements sur la période contrebalancés par l'émission d'un emprunt de 10 M€.

6.10 Capitaux propres

6.10.1 Capital émis

Au 30 juin 2023, le capital social se compose de 10 001 003 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 7 417 actions et dans le cadre du programme de rachat d'actions s'établit à 79 164 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.

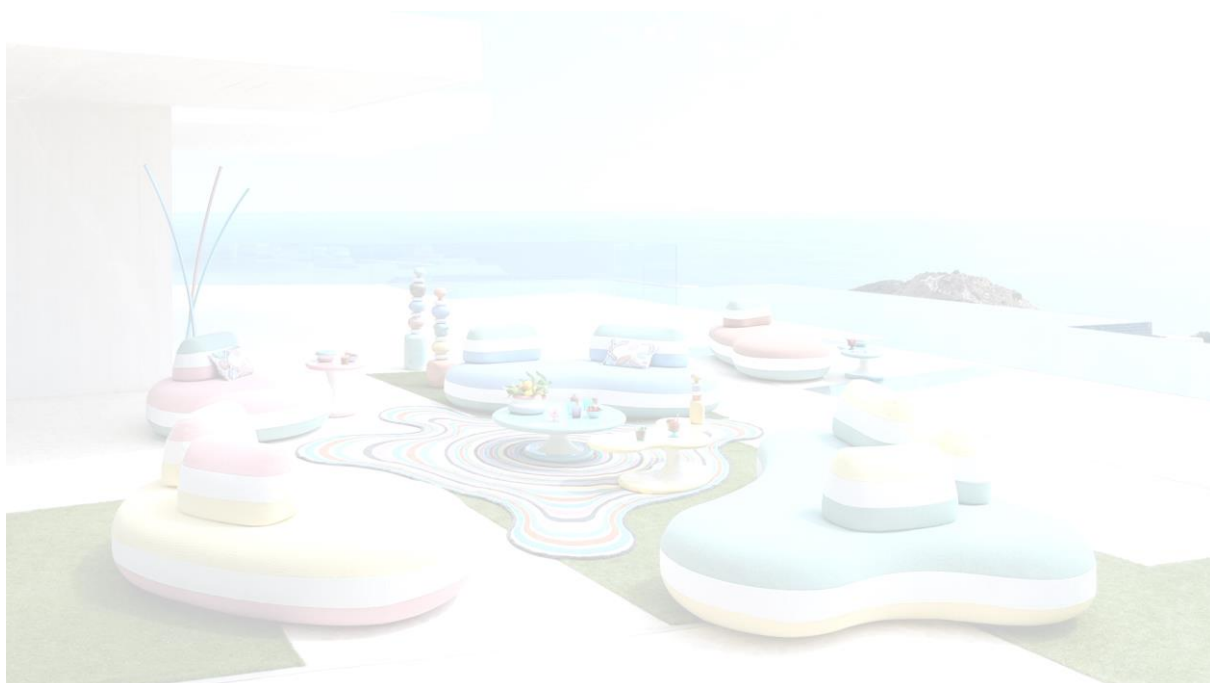
6.10.3 Plans d'Actions Gratuites

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 2022.

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
<i>Directoire du 9 octobre 2019</i>	97 790	4 091	1 825	91 874	91 874	1 618 K€
<i>Directoire du 14 décembre 2020</i>	177 760			177 760	266 641	3 466 K€
<i>Directoire du 16 décembre 2020</i>	3 931			3 931	4 594	76 K€
<i>Directoire du 1er décembre 2022</i>	37 600			37 600	37 600	1 230 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 31 décembre 2022	388 174	11 688	143 612	232 874	232 874	7 777 K€
Position Au 30 juin 2023	388 174	13 922	143 612	230 640	230 640	7 777 K€

La charge comptabilisée (hors forfait social) au 30 juin 2023 s'établit à 828 K€ (cf. note 6.11). 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 IFRS 2), 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 juin 2022				Montant fin de période
	Montant début de période	Dotations	Reprises	Variation du taux de change	
Provisions pour litiges	257	-	-	-	257
Total des provisions non courantes	257	-	-	-	257
Provisions pour litiges	100	-	(100)	-	-
Total des provisions courantes	100	-	(100)	-	-

PROVISIONS (Montants en K€)	30 juin 2023				Montant fin de période
	Montant début de période	Dotations	Reprises	Variation du taux de change	
Provisions pour litiges	872	11	(581)	(3)	298
Total des provisions non courantes	872	11	(581)	(3)	298
Provisions pour litiges	-	-	-	-	-
Total des provisions courantes	-	-	-	-	-

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'homains

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 2023, les cotisations liées à ces régimes payées par le Groupe, en France, se sont élevées à 1 944 K€ contre 1 894 K€ au 30 juin 2022 et 3 719 K€ au 31 décembre 2022.

Les cotisations de retraites en Suisse sont payées à une caisse de retraite représentant une charge sur la période au 30 juin 2023 de 370 K€ contre 259 K€ au 30 juin 2022 et 565 K€ au 31 décembre 2022.

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	30/06/2023	31/12/2022
Age de départ à la retraite	Taux plein 65-67 ans	
Conventions collectives	Négoces ameublement	
Taux d'actualisation (IBOXX Corporates AA)	3,75%	3,77%
Table de mortalité	INSEE 2021	
Taux de revalorisation des salaires - Cadres	1,90 %	
Taux de revalorisation des salaires - Non cadres	4,00%	
Taux de turn-over - Cadres	4% à 10% - Nul à partir de 56 ans	
Taux de turn-over – Non Cadres	Turn over fort	
Taux de charges sociales	45 %	

Les hypothèses actuarielles de l'engagement Suisse n'ont pas évolué au 30 juin 2023 par rapport au 31 décembre 2022.

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€)	30/06/2023	31/12/2022
France et Italie**	3 082	2 892
Suisse*	264	197
TOTAL	3 346	3 089

*dont variation du coût des services de la période pour 65 K€

**dont 252 K€ pour l'Italie au 30 juin 2023 contre 239 K€ au 31 décembre 2022

ENGAGEMENTS ENVERS LE PERSONNEL France et Italie (MONTANTS EN K€)	30/06/2023	31/12/2022
Ouverture de la période	2 892	3 565
Coût des services rendus	86	225
Prestations versées	(28)	(142)
Coût financier	52	33
Ecart actuariel	(178)	(790)
Variations de périmètre	258	-
Clôture de la période	3 082	2 892

6.12 Dettes financières courantes et non courantes

DETTE FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (MONTANTS EN K€)	30/06/2023	31/12/2022
Emprunts auprès des établissements de crédits	8 274	8 107
Dettes sur obligations locatives non courantes	145 585	128 654
Dépôts et cautionnements reçus	236	248
Autres emprunts et dettes divers	53	47
Dettes financières non courantes	154 147	137 055
Emprunts auprès des établissements de crédit	12 699	2 524
Dettes sur obligations locatives courantes	30 419	26 605
Concours bancaires courants	500	194
Dettes financières courantes	43 619	29 323
Total dettes financières	197 766	166 378

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€)	31/12/2022			
	Montant	Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	10 631	2 524	7 137	970
Dettes sur obligations locatives	155 258	26 605	88 584	40 069
Dépôts et cautionnements reçus	248	-	248	-
Autres emprunts et dettes divers	47	-	47	-
Concours bancaires courants	194	194	-	-
Total dettes financières	166 378	29 323	96 016	41 039
<i>Dettes financières courantes</i>	29 323			
<i>Dettes financières non courantes</i>	137 055			
DETTE FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (MONTANT EN K€)	30/06/2023			
	Montant	Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	20 973	12 699	7 441	833
Dettes sur obligations locatives	176 005	30 419	99 968	45 618
Dépôts et cautionnements reçus	236	-	236	-
Autres emprunts et dettes divers	53	-	53	-
Concours bancaires courants	500	500	-	-
Total dettes financières	197 766	43 619	107 697	46 451
<i>Dettes financières courantes</i>	43 619			
<i>Dettes financières non courantes</i>	154 147			

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 2022	10 631	248	47	10 925
(+) Encaissement	10 001	-	2	10 003
(-) Remboursement	(1 346)	(11)	-	(1 358)
(+/-) Ecart de conversion	-	-	-	-
(+/-) Variation de périmètre	1 687	-	4	1 691
Au 30 juin 2023	20 973	236	52	21 261

6.12.1 Dettes auprès d'établissements de crédit

Les principaux financements bancaires par le Groupe sont les suivants :

Utilisation de la ligne de crédit du 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. réglera 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). Aucun montant restant dû au 31 décembre 2022. Un tirage de 10 M€ a été effectué le 23 juin 2023.

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 2023, le montant restant dû s'élève à 7 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 2023.

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 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 2023 s'établit à 2,2 M€.

Le montant restant dû pour les autres emprunts s'élève à 1,8 M€, dont 1,6 M€ liés aux emprunts provenant de l'intégration des sociétés du Groupe du Nord.

6.12.2 Dépôts et cautionnements reçus

Les dépôts et cautionnements s'élèvent à 236 K€ au 30 juin 2023 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
Au 31 décembre 2022	155 258
(+) Augmentation	27 463
(-) Remboursement	(14 069)
(+/-) Variation de périmètre	8 300
(+/-) Ecart de conversion	(948)
Au 30 juin 2022	176 005
	<i>Part à moins d'un an</i> 30 419
	<i>De 1 à 5 ans</i> 99 968
	<i>Supérieure à 5 ans</i> 45 618

Les intérêts financiers en lien avec IFRS 16 s'élèvent à 1 659 K€ au 30 juin 2023, contre 1 309 K€ au 30 juin 2022. Le Groupe dispose d'options de renouvellement non retenues pour le calcul de la dette locative pour un montant total s'élevant à 24,3 M€ au 31 décembre 2022 contre 25,5 M€ au 30 juin 2023. 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 2022.

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	92 562	17 083	60 618	14 861
Total engagements de loyers	92 562	17 083	60 618	14 861

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

DETTEES LIEES AUX OBLIGATIONS LOCATIVES PAR DEVISE (Montants en K€)	30/06/2023	31/12/2022
Euros	94 439	81 362
Dollars US (USD)	65 972	59 245
Dollars canadien (CAD)	5 447	4 043
Franc Suisse (CHF)	6 600	6 536
Livre sterling (GBP)	3 546	4 072
Total	176 005	155 258

6.14 Autres passifs courants

AUTRES PASSIFS COURANTS (MONTANTS EN K€)	30/06/2023	31/12/2022
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	41 405	39 097
Avances, acomptes reçus / commandes	92 014	98 503
Dettes fiscales et sociales	15 717	14 594
Produits constatés d'avance	671	379
Passif d'impôts courants	3 075	480
Dividendes des actionnaires du Groupe à payer	12 502	-
Autres dettes	2 749	2 402
Total autres passifs courants	168 133	155 455

La variation des autres passifs courants s'explique principalement par la baisse des acomptes sur commandes clients, des dividendes à payer aux actionnaires 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€)	31/12/2022		Valeur - état de situation financière selon IFRS 9		
	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	4 772	4 772	407	4 365	-
Clients et comptes rattachés	17 425	17 425	-	17 425	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	76 001	76 001	-	76 001	-
Total des rubriques relevant d'un poste d'actif	98 199	98 199	407	97 791	-
Dettes financières courantes	2 718	2 718	-	-	2 718
Dettes liées aux obligations locatives – courantes	26 605	26 605	-	-	26 605
Dettes financières non courantes	8 401	8 401	-	-	8 401
Dettes liées aux obligations locatives - non courantes	128 654	128 654	-	-	128 654
Avances et acomptes reçus clients	98 503	98 503	-	-	98 503
Dettes fournisseurs	39 097	39 097	-	-	39 097
Total des rubriques relevant d'un poste de passif	303 978	303 978	-	-	303 978

ACTIFS/PASSIFS DU GROUPE (MONTANTS EN K€)	30/06/2023		Valeur - état de situation financière selon IFRS 9		
	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	5 358	5 358	290	5 068	-
Clients et comptes rattachés	19 510	19 510	-	19 510	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	75 843	75 843	-	75 843	-
Total des rubriques relevant d'un poste d'actif	100 711	100 711	290	100 421	-
Dettes financières courantes	13 199	13 199	-	-	13 199
Dettes liées aux obligations locatives – courantes	30 419	30 419	-	-	30 419
Dettes financières non courantes	8 562	8 562	-	-	8 562
Dettes liées aux obligations locatives - non courantes	145 585	145 585	-	-	145 585
Avances et acomptes reçus clients	92 014	92 014	-	-	92 014
Dettes fournisseurs	41 405	41 405	-	-	41 405
Total des rubriques relevant d'un poste de passif	331 185	331 185	-	-	331 185

Impact sur le compte de résultat (Montants en K€)	30/06/2023		30/06/2022	
	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	353		18	
Passifs				
Instruments dérivés (put sur intérêts minoritaires)				2
Passifs évalués au coût amorti	(1 863)		(1 441)	

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	30/06/2023	31/12/2022	Variation	Entrée de périmètre	Flux non cash	Ecart de conversion	Variation du BFR
Stocks (nets des dépréciations de stocks)	5.6	101 376	91 502	9 874	(3 938)	74	383	6 393
Clients et comptes rattachés	5.7	19 510	17 425	2 084	(576)		(5)	1 503
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5.16	41 405	39 097	(2 308)	3 028		(48)	671
Autres créances	5.8	15 568	10 938	4 630	(1 088)		(41)	3 501
Autres dettes	5.16	111 153	115 873	4 720	4 287	(213)	(722)	8 072
Total des variations				19 000	1 818	(139)	(433)	20 140

7. ENGAGEMENTS HORS BILAN

A l'exception des engagements de loyers dans le cadre d'IFRS 16, les engagements hors bilan entre le 31 décembre 2022 et le 30 juin 2023 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 2022.

8. AUTRES INFORMATIONS

8.1 Parties liées

Les transactions avec les sociétés liées se sont poursuivies sur les mêmes bases qu'en 2022 sans évolution significative (cf. note 7.1 de l'annexe sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022).

La Société, sur la période, a conclu des contrats de bail 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 2022.

Aucun élément n'est intervenu sur le 1er semestre 2023, susceptible de modifier de manière significative cette analyse.

8.3 Périmètre de consolidation du Groupe

Au 30 juin 2023, le Groupe est constitué de 71 entités (dont Roche Bobois S.A.) consolidées par intégration globale auxquelles s'ajoute une entité comptabilisée par mise en équivalence.

(Détail des entités : cf. 2.3 du présent document relatif aux entrées de périmètre et note 7.4 de l'annexe des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022)