



rochebobois SA

RÉSULTATS ANNUELS 2023

NOUVELLE PROGRESSION DE LA PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE :

MARGE D'EBITDA RECORD DE 21,1%

UNE SITUATION FINANCIÈRE SOLIDE - PROPOSITION DE DIVIDENDE
DE 2,25 € / ACTION

- Chiffre d'affaires consolidé : 429,6 M€ (+5,2% à changes courants et +6,1% à changes constants vs. 2022)
- EBITDA courant : 90,5 M€ (+ 8,8% à changes courants et +9,8% à changes constants vs. 2022)
 - Marge d'EBITDA : 21,1% (+0,7 points)
- Marge brute d'autofinancement : 89,0 M€ (vs. 84,4 M€ en 2022)
- Trésorerie disponible de 65,3 M€ et trésorerie nette (hors dette locatives IFRS 16) largement positive de 30,6 M€ (après décaissement d'un dividende de 22,5 M€ et un niveau de capex record sur l'exercice)

Paris, le 28 mars 2024

Roche Bobois SA (ISIN : FR0013344173 - Mnémonique : RBO), la référence internationale de l'ameublement haut de gamme et du *French Art de Vivre*, publie ses résultats annuels clos au 31 décembre 2023. Les comptes, arrêtés par le Directoire du 25 mars 2024, sont audités et les rapports sont en cours d'émission.

Au terme de cet exercice 2023, le Groupe affiche des résultats très solides et démontre à nouveau sa capacité de résilience dans un contexte de marché moins favorable. Roche Bobois SA réalise un chiffre d'affaires de 429,6 M€ en croissance de +5,2% couplé à une très bonne performance opérationnelle (EBITDA de 90,5 M€, +8,8% par rapport à 2022) face à une base de comparaison exigeante en 2022. La marge d'EBITDA affiche un nouveau record à 21,1% (+0,7 points par rapport à l'exercice précédent).

Fort de ces très bons résultats, Roche Bobois SA proposera à la prochaine Assemblée Générale le versement d'un dividende de 2,25 € par action, identique à celui élevé de l'an dernier (dont un acompte sur dividende de 1€ par action déjà versé en novembre 2023).

Normes IFRS (en M€)	2022	2023	Var. 2022/23
Ventes de marchandises	362,5	385,2	+6,3%
Redevances et autres services	46,1	44,4	-3,6%
Chiffre d'affaires	408,6	429,6	+5,2%
Marge brute sur vente de marchandises	60,1%	60,8%	+0,7pts
Ebitda courant	83,2	90,5	+8,8%
Marge d'EBITDA	20,4%	21,1%	+0,7pts
Résultat opérationnel courant	43,9	46,3	+5,4%
Résultat opérationnel	43,9	46,3	+5,4%
Résultat financier	(1,7)	(3,7)	n.a
Charge d'impôts	(10,9)	(11,1)	n.a
Résultat net part du groupe	31,3	31,3	-

Une marge d'EBITDA record de 21,1%

A la clôture de cet exercice 2023, le chiffre d'affaires de Roche Bobois SA s'élève à 429,6 M€, en hausse de +5,2% à changes courants (+6,1% à changes constants) ; toutes les zones géographiques^[1] du Groupe sont en croissance.

La marge brute progresse en valeur de +16,3 M€ pour atteindre 234,3 M€ (contre 218,0 M€ au 31 décembre 2022). Elle progresse, en taux, à 60,8% (contre 60,1% en 2022) grâce à des effets de mix géographique favorables.

L'EBITDA courant s'élève à 90,5 M€ au 31 décembre 2023 contre 83,2 M€ au 31 décembre 2022, en hausse de +8,8% à changes courants (+9,8% à changes constants). Les charges opérationnelles courantes sont très bien maîtrisées (+5,5%), suivant le même rythme que l'activité, tout en accompagnant le développement et la croissance du Groupe (hausse des effectifs et des loyers en lien avec l'élargissement du périmètre de magasins en propre, renforcement des équipes centrales et logistiques, notamment aux Etats-Unis.).

Au niveau géographique, la progression de l'EBITDA est particulièrement visible sur les zones Roche Bobois Europe (hors France) (+20,7%) et Roche Bobois France (+10,5%) ainsi que sur Cuir Center (+15,8%). Les Etats-Unis/Canada restent toujours la 1^{ère} zone géographique contributrice à l'EBITDA du Groupe (avec une progression de +1,1 points de la marge d'EBITDA à 27,1% versus 26,0% en 2022).

Au final, la marge d'EBITDA de Roche Bobois SA affiche un nouveau record à 21,1% au 31 décembre 2023 (versus 20,4% sur l'exercice précédent).

Après comptabilisation des dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises (41,1 M€ versus 36,7 M€ au 31 décembre 2022), le résultat opérationnel courant est en hausse de +5,4 % par rapport à 2022, à 46,3 M€. Le résultat opérationnel s'établit également à 46,3 M€.

Le résultat financier ressort à (3,7) M€ à comparer à (1,7) M€ au 31 décembre 2022. Il tient compte de la hausse des taux d'intérêts sur les dettes locatives IFRS 16 (-0,7 M€) et d'effets positifs de change en 2022 non récurrent sur 2023 (impact de -1,9 M€), partiellement compensés par les intérêts reçus sur les placements de trésorerie du Groupe.

Après prise en compte de l'impôt de (11,1) M€, le résultat net s'établit à 31,3 M€, comme en 2022.

^[1] Hors Overseas (qui ne génère que des redevances dans la comptabilisation du chiffre d'affaires).

Une trésorerie disponible de plus de 65 M€ à fin 2023

Les capitaux propres s'élèvent à 104,8 M€ au 31 décembre 2023 contre 94,7 M€ au 31 décembre 2022.

La bonne orientation des indicateurs opérationnels s'est traduite dans la **marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net qui progresse de +5,4% à 89,0 M€ (contre 84,4 M€ au 31 décembre 2022)**.

Les flux de trésorerie opérationnels s'élèvent à 51,1 M€ au 31 décembre 2023 (à comparer à 66,1 M€ au 31 décembre 2022), incluant un BFR négatif de 25,7 M€ lié à la baisse des acomptes clients au bilan (accélération des livraisons en fin d'année 2023) et par un impact de la TVA devenue exigible en France sur les acomptes clients depuis le début de l'année (4 M€).

Roche Bobois SA a réalisé **un niveau d'investissements historique sur l'exercice 2023 de 27,1 M€**, (versus 18,3 M€ en 2022) portant sur la dynamique et le développement de son réseau de magasins en propre illustrés par : (i) **la rénovation de magasins** stratégiques (sur la zone Etats-Unis/Canada (New-York (Madison), San Francisco, Dallas, Montréal et Houston) et en France (Nantes, Nancy, Rennes et Avignon) ; (ii) **un plan ambitieux d'ouvertures** (7 sur l'enseigne Roche Bobois (France (Nice Masséna), États-Unis (Palm Desert, Short Hills, Denver, Naples, Westlake – Thousand Oaks), Suisse (Bâle)) et 1 Cuir Center (France (Nice Cap 3000)) et (iii) **une stratégie proactive de rachat de franchises (13 magasins franchisés en France)**.

Les flux de financement s'élèvent à (34,2) M€ (à comparer à (54,3) M€ au 31 décembre 2022), intégrant (22,5) M€ de dividendes versés au titre de l'exercice 2022, (29,6) M€ de remboursement de dettes locatives (IFRS16) et (4,1) M€ de service de la dette compensés par +22,1 M€ d'émission nette d'emprunts¹.

La trésorerie disponible reste élevée à 65,3 M€, contre 75,8 M€ au 31 décembre 2022 et le Groupe est en situation de trésorerie nette² positive de 30,6 M€.

Maintien du dividende de 2,25 € par action

Au vu des très bons résultats de l'exercice 2023, le Directoire de Roche Bobois SA a décidé de proposer à l'Assemblée Générale du 13 juin 2024 un dividende inchangé de 2,25 € par action au titre de l'exercice 2023. Pour rappel, un acompte sur dividende de 1 € par action avait été mis en paiement le 16 novembre 2023.

Réitérer la performance remarquable de 2023 pour le prochain exercice

En ce qui concerne le volume d'affaires, les magasins en propre sont en croissance à fin février 2024 (+1,8% toutes enseignes confondues et +2,3% sur l'enseigne Roche Bobois), grâce à un mois de février 2024 dynamique et une base de comparaison plus favorable. Au global, le volume d'affaires total des magasins (y compris franchisés et toutes enseignes confondues) s'élève à 113,5 M€ à fin février 2024 (-3,3% par rapport à fin février 2023).

Dans un environnement de marché qui reste moins porteur, Roche Bobois SA a pour ambition sur l'exercice 2024 de réitérer le record de 2023. Le Groupe anticipe un léger repli du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre avant une reprise de la croissance au 2nd semestre, compte tenu du niveau du portefeuille de commandes de fin 2023 (137 M€ après un rythme très soutenu de livraisons en fin d'année) et de la montée en puissance progressive des nouveaux magasins (y compris rachat de franchises) sur les standards du Groupe.

Par ailleurs, le Groupe Roche Bobois prévoit cette année 4 nouveaux magasins en propre sur la zone Etats-Unis/Canada dont l'ouverture imminente d'un second magasin à Toronto (Canada). D'autres projets sont à

¹ Emission d'emprunts - Remboursements des dettes financières

² Trésorerie brute – dettes financières brutes (hors dettes locatives IFRS 16)

confirmer sur les autres marchés. Le Groupe entend en parallèle poursuivre son rythme régulier d'ouvertures de 5 à 10 franchises par an.

Enfin, les discussions se poursuivent avec le franchisé Roche Bobois en Chine pour élargir la présence en propre du Groupe sur ce nouveau territoire. La Chine a représenté un volume d'affaires de 23 millions d'euros en 2023, avec un niveau élevé de marge brute et de rentabilité.

Prochain rendez-vous : chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2024, jeudi 25 avril 2024 (après bourse)

À propos de ROCHE BOBOIS SA

ROCHE BOBOIS SA est une entreprise familiale française fondée en 1960. Le Groupe est présent dans 54 pays avec un réseau de 340 magasins (au 31 décembre 2023), en propre et en franchise, au travers de ses deux marques : Roche Bobois, marque d'ameublement haut de gamme, à forte dimension internationale et Cuir Center, positionnée sur un segment milieu de gamme avec une empreinte essentiellement française. Avec sa marque Roche Bobois, le Groupe incarne le *French Art de Vivre* qu'il fait rayonner à travers le monde, avec des créations originales et audacieuses réalisées par des designers de talents (Bruno Moinard, Jean Nouvel, Ora Ito, Sacha Lakic, Christophe Delcourt, Stephen Burks, Kenzo Takada ou encore Bina Baitel...), et des partenariats avec le monde de la mode et de la haute couture. Roche Bobois est aussi un partenaire engagé dans le monde de la culture et des arts. En 2023, le volume d'affaires réalisé par les deux enseignes, incluant les franchisés, s'est élevé à 600,8 M€ HT, dont 508,2 M€ HT pour Roche Bobois et 92,6 M€ HT pour Cuir Center.

Le chiffre d'affaires consolidé de ROCHE BOBOIS SA en 2023 s'est élevé à 429,6 M€.

CONTACT

Actus Finance – Anne-Pauline Petureau

Relations investisseurs

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

Actus Finance – Serena BONI

Relations presse

Tél. : 04 72 18 04 92 / sboni@actus.fr

Déclarations prospectives

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

GLOSSAIRE

Le terme « EBITDA » courant, en anglais, « earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization », est le bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement. Il désigne le bénéfice avant impôt du Groupe avant que n'y soient soustraits les intérêts, les dotations aux amortissements et les dépréciations des immobilisations (mais après dépréciation des stocks et créances clients), les frais d'ouverture de magasins, les charges de paiements en actions y compris le forfait social attaché.