



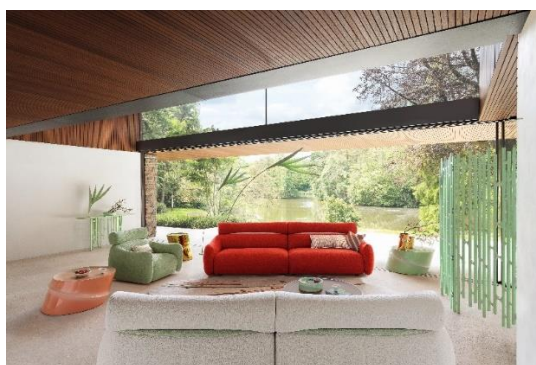
# RAPPORT FINANCIER

1<sup>er</sup> semestre 2024

**rocheboboys** SA

## Sommaire

Faits marquants du semestre .....	2
Evènements post-clôture .....	2
Principaux indicateurs financiers.....	3
Chiffre d'affaires .....	3
Marge brute.....	5
Charges externes .....	5
Charges de personnel .....	6
Impôts et taxes .....	6
Dotations aux amortissements.....	6
EBITDA courant.....	6
Résultat opérationnel courant .....	8
Flux de Trésorerie .....	8
Tableau de variation des capitaux propres .....	11
Bilan au 30 juin 2024 .....	11
Volume d'affaires .....	13
Portefeuille au 30 juin 2024 .....	15
Panier moyen.....	15
Parc de magasins au 30 juin 2024 .....	16
Transactions entre parties liées.....	16
Facteurs de risques et principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice .....	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

### **Lettre d'intention pour une prise de participation majoritaire en Chine**

Roche Bobois SA a signé en avril 2024 une lettre d'intention pour une prise de participation majoritaire de 51% de la société Shanghai Rock Castle Furniture, franchisé de la marque Roche Bobois.

### **Rachat d'un franchisé Cuir Center à Rouen**

Le magasin Cuir Center de Rouen a été racheté avec une prise d'effet au 1er avril 2024 ; il intègre le périmètre du Grand Ouest.

### **Rachat de 2 magasins au Canada**

Enfin, le Groupe a également signé une seconde lettre d'intention pour le rachat de ses magasins franchisés de Vancouver et Calgary. Cette opération est effective au 24 juin 2024.

## Evènements post-clôture

Il n'est pas survenu, depuis le 30 juin 2024 et jusqu'au 9 septembre 2024, 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, hormis l'évènement suivant :

- Le 5 juillet 2024, le Groupe annonce avoir signé un contrat d'acquisition (« Share Purchase Agreement ») pour la prise de participation majoritaire au capital du franchisé Roche Bobois en Chine. Cette annonce fait suite à la signature de la lettre d'intention annoncée en avril 2024.
- Dans le cadre de ce contrat, Roche Bobois SA prend une participation majoritaire de 51% dans la société Shanghai Rock Castle Furniture, franchisé historique de la marque Roche Bobois en Chine, qui opère en propre 3 magasins (1 à Pékin et 2 à Shanghai) et gère 25 magasins en sous-franchise dans différentes villes de taille moyenne.
- En parallèle, Roche Bobois a également signé simultanément un accord permettant une montée progressive au capital, ce qui lui donne la capacité, à moyen terme, de détenir 100% de Shanghai Rock Castle Furniture.

## Principaux indicateurs financiers

Le **chiffre d'affaires** du 1er semestre 2024 s'établit à **204,4 M€** et est en baisse de **-7,8%**, à taux de change courant, par rapport à 2023 (-8,0% à taux de change constant). L'**EBITDA Courant** atteint **36,6 M€** et diminue de **-26,6%**, à taux de change courant, par rapport à 2023 (-26,8% à taux de change constant).

Le **taux d'EBITDA** est de **17,9%**, à taux de change courant, en baisse de **-4,6 pts** par rapport à 2023.

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

Roche Bobois SA En milliers d'€uros	S1 2024	S1 2023	Var.	%
Vente de marchandises	183 142	198 647	-15 505	-7.8%
Redevances	5 482	6 175	-693	-11.2%
Autres services vendus	15 823	16 856	-1 034	-6.1%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>204 447</b>	<b>221 678</b>	<b>-17 232</b>	<b>-7.8%</b>
Achats consommés	-72 593	-78 481	5 888	-7.5%
<b>Marge Brute</b>	<b>60.4%</b>	<b>60.5%</b>	<b>-0.1 pts</b>	
Charges externes	-68 256	-65 963	-2 293	3.5%
Charges locatives (IFRS16)	17 906	15 769	2 137	13.6%
Charges de personnel	-43 882	-42 800	-1 082	2.5%
Impôts et taxes	-2 759	-2 522	-237	9.4%
Dotations aux amortissements	-5 843	-4 344	-1 499	34.5%
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation (IFRS16)	-16 712	-15 816	-895	5.7%
Autres produits et charges	389	688	-300	-43.6%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	0	10	-10	-100.0%
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>12 697</b>	<b>28 219</b>	<b>-15 522</b>	<b>-55.0%</b>
<b>% CA</b>	<b>6.2%</b>	<b>12.7%</b>	<b>-6.5 pts</b>	
Frais d'ouverture magasins	1 330	544	785	144.2%
Frais d'ouverture magasins - charges locatives (IFRS16)	-557	-429	-128	29.8%
Paieement en actions	593	1 422	-828	-58.3%
Dotations aux amortissements	5 843	4 344	1 499	34.5%
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation (IFRS16)	16 712	15 816	895	5.7%
<b>EBITDA Courant IFRS16</b>	<b>36 618</b>	<b>49 916</b>	<b>-13 299</b>	<b>-26.6%</b>
<b>% CA</b>	<b>17.9%</b>	<b>22.5%</b>	<b>-4.6 pts</b>	

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

Roche Bobois SA En milliers d'€uros	S1 2024	S1 2023	Var.	%
Vente de marchandises	182 588	198 647	-16 059	-8.1%
Redevances	5 482	6 175	-693	-11.2%
Autres services vendus	15 821	16 856	-1 035	-6.1%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>203 891</b>	<b>221 678</b>	<b>-17 787</b>	<b>-8.0%</b>
Achats consommés	-72 363	-78 481	6 118	-7.8%
<b>Marge Brute</b>	<b>60.4%</b>	<b>60.5%</b>	<b>-0.1 pts</b>	
Charges externes	-68 101	-65 963	-2 138	3.2%
Charges locatives (IFRS16)	17 868	15 769	2 099	13.3%
Charges de personnel	-43 778	-42 800	-978	2.3%
Impôts et taxes	-2 754	-2 522	-232	9.2%
Dotations aux amortissements	-5 829	-4 344	-1 485	34.2%
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation (IFRS16)	-16 673	-15 816	-856	5.4%
Autres produits et charges	397	688	-291	-42.3%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	0	10	-10	-100.0%
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>12 660</b>	<b>28 219</b>	<b>-15 559</b>	<b>-55.1%</b>
<b>% CA</b>	<b>6.2%</b>	<b>12.7%</b>	<b>-6.5 pts</b>	
Frais d'ouverture magasins	1 328	544	784	144.0%
Frais d'ouverture magasins - charges locatives (IFRS16)	-556	-429	-127	29.7%
Paieement en actions	593	1 422	-828	-58.3%
Dotations aux amortissements	5 829	4 344	1 485	34.2%
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation (IFRS16)	16 673	15 816	856	5.4%
<b>EBITDA Courant IFRS16</b>	<b>36 527</b>	<b>49 916</b>	<b>-13 389</b>	<b>-26.8%</b>
<b>% CA</b>	<b>17.9%</b>	<b>22.5%</b>	<b>-4.6 pts</b>	

## Chiffre d'affaires

Le **chiffre d'affaires** du 1er semestre 2024 s'établit à **204,4 M€** et est en baisse de **-7,8%**, à taux de change courant, par rapport à 2023 (-8,0% à taux de change constant).

Les ventes de marchandises (magasins en propre des réseaux Roche Bobois et Cuir Center) diminuent de **-7,8%** (-8,1% à taux de change constant) les redevances sont en baisse de **-11,2%** (-11,2% à taux de change constant) et les autres services vendus de **-6,1%** (-6,1% à taux de change constant).

### Repartition du CA consolidé par zone (en K€)

en K€	T1 2024 Taux constant	Effet change	S1 2024	S1 2023	Var.	%
Roche Bobois France	60 653	0	60 653	64 131	-3 478	-5.4%
Roche Bobois USA/Canada	66 283	-82	66 201	74 522	-8 321	-11.2%
Roche Bobois Europe (Hors France)	50 308	638	50 946	54 535	-3 589	-6.6%
Roche Bobois Others (overseas)	3 785	0	3 785	3 821	-36	-0.9%
Cuir center (France)	20 918	0	20 918	22 405	-1 487	-6.6%
Corporate	1 943	0	1 943	2 265	-321	-14.2%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>203 891</b>	<b>555</b>	<b>204 447</b>	<b>221 678</b>	<b>-17 232</b>	<b>-7.8%</b>

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

En K€	1T 2024	2T 2024	TOTAL	Variation %	T1	T2
Roche Bobois France	27 363	33 290	60 653	Roche Bobois France	-9.7%	-1.5%
Roche Bobois USA/Canada	32 094	34 107	66 201	Roche Bobois USA/Canada	-15.5%	-6.6%
Roche Bobois Europe (Hors France)	22 636	28 310	50 946	Roche Bobois Other Europe	-6.4%	-6.7%
Roche Bobois Others (overseas)	1 159	2 626	3 785	Roche Bobois Others (overseas)	-28.2%	19.0%
Cuir center (France)	10 115	10 803	20 918	Cuir center (France)	13.6%	-20.0%
Corporate	852	1 091	1 943	Corporate	-15.1%	-13.5%
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>94 219</b>	<b>110 228</b>	<b>204 447</b>	<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>-9.4%</b>	<b>-6.3%</b>

Au **1er trimestre 2024<sup>1</sup>**, le chiffre d'affaires ressort à 94,2 M€, en repli de -9,4% à changes courants par rapport au 1er trimestre 2023. Il est équivalent à celui du 1er trimestre 2023

L'effet est homogène sur l'ensemble des zones géographiques du Groupe puisque la réduction des délais de livraison fin 2023 a concerné l'ensemble des territoires. De plus, pour rappel, les bases de comparaison du 1er trimestre 2023 étaient particulièrement élevées. Ainsi, les chiffres d'affaires de la France et du reste de l'Europe s'élèvent respectivement à 27,4 M€ et 22,6 M€ (soit -9,7% et -6,4%). Les Etats-Unis/Canada réalisent un chiffre d'affaires de 32,1 M€ (-15,5% à changes courants et -14,5% à changes constants). A noter que l'enseigne Cuir Center est en croissance à deux chiffres (+13,6%) avec un chiffre d'affaires de 10,1 M€ au 1er trimestre 2024 contre 8,9 M€ au 1er trimestre 2023, grâce notamment à des effets périmètres.

Le chiffre d'affaires du **2ème trimestre 2024<sup>2</sup>** ressort à 110,2 M€, en léger repli de -6,3% à changes courants par rapport au 2ème trimestre 2023 (-6,7% à change constant). Comme annoncé, il est en légère amélioration par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2024 (qui était en repli de -9,4%).

Les chiffres d'affaires réalisés sur les zones Etats-Unis / Canada et Europe (hors France) s'inscrivent dans cette tendance, avec un léger repli respectivement de -6,6% et -6,7% par rapport au 2ème trimestre 2023. Le chiffre d'affaires de Roche Bobois France est quasi-stable par rapport au 2ème trimestre 2023 tenant compte des effets d'élargissement du périmètre de magasins. A noter toutefois que le Groupe a subi un retard ponctuel de livraisons de commandes, représentant un montant de 5 M€ sur ce trimestre, toutes zones confondues, dû à un retard logistique chez un fournisseur en Italie. Ces commandes seront livrées au second semestre.

Au total, le chiffre d'affaires du 1er semestre 2024 s'élève à 204,4 M€, en baisse de -7,8% à changes courants (-8,0% à changes constants) ; et, Roche Bobois USA/Canada représente 1/3 du chiffre d'affaires consolidé.

	S1 2024	S1 2023	Var.
Roche Bobois France	29.7%	28.9%	0.7 pts
Roche Bobois USA/Canada	32.4%	33.6%	-1.2 pts
Roche Bobois Europe (Hors France)	24.9%	24.6%	0.3 pts
Roche Bobois Others (overseas)	1.9%	1.7%	0.1 pts
Cuir center (France)	10.2%	10.1%	0.1 pts
Corporate	1.0%	1.0%	-0.1 pts
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>0.0 pts</b>

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

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

## Marge brute

La **marge brute** atteint **60,4%** au 1er semestre 2024 et diminue légèrement de -0,1 pts par rapport à 2023. Cette baisse provient d'un effet mix géographique.

## Charges externes

Les **charges externes** s'élèvent à **50,3 M€** et augmentent de +0,3% par rapport à 2023 (+0,1% à taux de change constant).

La baisse de la publicité (-1,2 M€) et des transports de biens (-0,5 M€) est contrebalancée par la hausse du poste entretien et réparations (-0,8 M€) et des frais d'ouvertures (-0,7 M€).

Les frais d'ouverture correspondent aux magasins suivants :

- Palm Desert / West Lake / Short Hills / Naples / Denver (Etats-Unis)
- Toronto Tycos (Canada)
- Bale (Suisse)
- Nice Massena (France)
- Saint-Laurent du Var - Cuir Center (France)

### Repartition simplifiée des charges externes consolidées (en K€)

en K€	S1 2024	S1 2023	Var.	%
Publicité, publications, relations publiques	-17 169	-18 328	1 159	-6.3%
Locations et charges locatives	-3 050	-3 009	-41	1.4%
Transports de biens	-7 369	-7 832	463	-5.9%
Honoraires	-4 629	-4 738	109	-2.3%
Entretien et réparations	-5 128	-4 292	-836	19.5%
Sous-traitance	-3 776	-3 693	-83	2.3%
Missions et réceptions	-2 002	-2 008	6	-0.3%
Commissions cartes de crédit	-2 568	-2 600	32	-1.2%
Personnels extérieurs	-756	-890	134	-15.0%
Primes d'assurances	-1 119	-1 081	-38	3.5%
Etudes, recherches, documentation et séminaires	-945	-629	-316	50.3%
Frais d'ouvertures	-773	-116	-657	568.8%
Divers	-1 066	-980	-86	8.8%
<b>Charges externes</b>	<b>-50 350</b>	<b>-50 194</b>	<b>-155</b>	<b>0.3%</b>

## Charges de personnel

Les **charges de personnel** s'élèvent à **43,9 M€**, en hausse de **+1,1 M€** (soit +2,5%) par rapport à 2023. La hausse est de +1,0 M€ (soit +2,3%) à taux de change constant.

La hausse des charges de personnel est notamment liée à un effet périmètre sur la France, contrebalancée par la baisse du coût des actions gratuites, avec l'expiration des périodes d'acquisitions de deux plans d'AGA.

### Repartition des charges de personnel consolidées (en K€)

en K€	S1 2024	S1 2023	Var.	%
Rémunération du personnel	-33 388	-32 041	-1 346	4.2%
Charges sociales	-9 901	-9 337	-564	6.0%
Paiements en actions (AGA)	-593	-1 422	828	-58.3%
<b>Charges de personnel</b>	<b>-43 882</b>	<b>-42 800</b>	<b>-1 082</b>	<b>2.5%</b>
<b>% CA</b>	<b>-21.5%</b>	<b>-19.3%</b>	<b>-2.2 pts</b>	

## Impôts et taxes

Les **impôts et taxes** s'élèvent à **2,8 M€** et progressent de +0,2 M€ par rapport à 2023 (+9,4%).

## Dotations aux amortissements

Les **dotations et amortissements** s'élèvent à **22,6 M€**, en hausse de **+2,4 M€** (soit +11,9%) par rapport à 2023. Hors impact IFRS16 (amortissements des droits d'utilisation), celles-ci représentent 5,8 M€, soit une hausse de +1,5 M€ (+34,5%), en lien avec les investissements importants réalisés en 2023. Les dotations et amortissements des droits d'utilisation s'élèvent à 16,7 M€.

## EBITDA courant

L'**EBITDA Courant** atteint **36,6 M€** et diminue de **-26,6%**, à taux de change courant, par rapport à 2023 (-26,8% à taux de change constant).

Cette baisse concerne l'ensemble des secteurs. La baisse est plus marquée sur Cuir Center, avec un impact plus important de la baisse des redevances et commissions fournisseurs.

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

en K€	S1 2024 Taux constant	Effet change	S1 2024	S1 2023	Var.	%
Roche Bobois France	11 590	0	11 590	14 105	-2 515	-17.8%
Roche Bobois USA/Canada	14 749	-33	14 717	19 470	-4 753	-24.4%
Roche Bobois Europe (Hors France)	9 266	123	9 389	12 165	-2 776	-22.8%
Roche Bobois Others (overseas)	1 716	0	1 716	2 489	-773	-31.0%
Cuir center (France)	3 622	0	3 622	5 585	-1 963	-35.1%
Corporate	-4 416	0	-4 416	-3 898	-519	13.3%
<b>EBITDA Courant</b>	<b>36 527</b>	<b>91</b>	<b>36 618</b>	<b>49 916</b>	<b>-13 299</b>	<b>-26.6%</b>

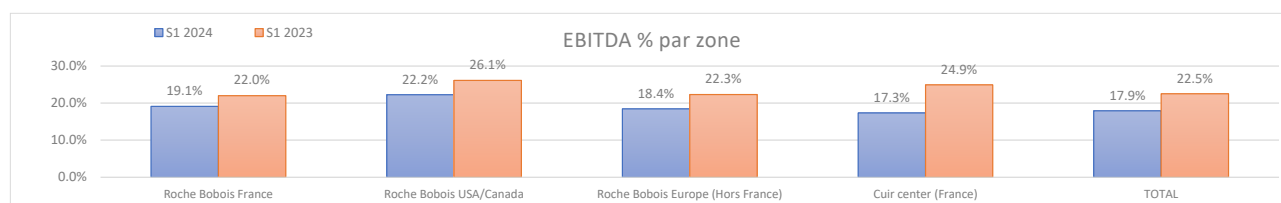
Roche Bobois France et Roche Bobois USA/Canada représentent plus de 2/3 de l'EBITDA total (respectivement 31,7% et 40,2%).

	S1 2024	S1 2023	Var.
Roche Bobois France	31.7%	28.3%	3.4 pts
Roche Bobois USA/Canada	40.2%	39.0%	1.2 pts
Roche Bobois Europe (Hors France)	25.6%	24.4%	1.3 pts
Roche Bobois Others (overseas)	4.7%	5.0%	-0.3 pts
Cuir center (France)	9.9%	11.2%	-1.3 pts
Corporate	-12.1%	-7.8%	-4.3 pts
<b>EBITDA Courant</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>0.0 pts</b>

Le taux d'EBITDA est de **18,0%**, à taux de change courant (soit -4,5 pts par rapport à 2023).

## EBITDA par zone (en %)

	S1 2024	S1 2023	Var.
Roche Bobois France	19.1%	22.0%	-2.9 pts
Roche Bobois USA/Canada	22.2%	26.1%	-3.9 pts
Roche Bobois Europe (Hors France)	18.4%	22.3%	-3.9 pts
Cuir center (France)	17.3%	24.9%	-7.6 pts
<b>TOTAL</b>	<b>17.9%</b>	<b>22.5%</b>	<b>-4.6 pts</b>





## 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 2024	S1 2023	Var.	%
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>12 697</b>	<b>28 219</b>	<b>-15 522</b>	<b>-55.0%</b>
<b>% CA</b>	<b>6.2%</b>	<b>12.7%</b>	<b>-6.5 pts</b>	
Frais d'ouverture magasins	1 330	544	785	144.2%
Frais d'ouverture magasins - charges locatives (IFRS16)	-557	-429	-128	29.8%
Paiement en actions	593	1 422	-828	-58.3%
Dotations aux amortissements	5 843	4 344	1 499	34.5%
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation (IFRS16)	16 712	15 816	895	5.7%
<b>EBITDA Courant IFRS16</b>	<b>36 618</b>	<b>49 916</b>	<b>-13 299</b>	<b>-26.6%</b>
<b>% CA</b>	<b>17.9%</b>	<b>22.5%</b>	<b>-4.6 pts</b>	
<b>EBITDA Courant Hors IFRS16</b>	<b>19 268</b>	<b>34 576</b>	<b>-15 308</b>	<b>-44.3%</b>
<b>% CA</b>	<b>9.4%</b>	<b>15.6%</b>	<b>-6.2 pts</b>	

## Flux de Trésorerie

La Trésorerie à la clôture au 30 juin 2024 est de **65,5 M€**, contre **75,8 M€** au 30 juin 2023.

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

Roche Bobois SA En milliers d'euros	30/06/2024	30/06/2023	Var.	%
Comptes bancaires	65 281	75 231	-9 950	-13.2%
Intérêts courus non échus s/ dispo.	5	425	-419	-98.8%
Equivalents de trésorerie	188	188	0	0.0%
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>65 474</b>	<b>75 843</b>	<b>-10 369</b>	<b>-13.7%</b>

Les Flux de Trésorerie sur le 1er semestre 2024 s'élèvent à **+0,1 M€** contre **-0,5 M€** en 2023 ; cette variation de +0,6 M€ s'explique essentiellement par :

- **Flux de trésorerie d'exploitation** => -0,7 M€ : -9,0 M€ liés à la baisse de la marge brute d'autofinancement et -4,8 M€ liés aux impôts (charge d'impôt et impôts payés) contrebalancés par l'amélioration de la variation de BFR de +12,4 M€, fortement impactée en 2023 par la réduction des avances et acomptes clients.

- **Flux de trésorerie d'investissement** => +7,5 M€ : +7,5 M€ liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles importantes en 2023
- **Flux de trésorerie de financement** => -6,4 M€ avec la hausse des remboursements d'emprunts (-25,1M€) partiellement contrebalancée par celle des émissions d'emprunts (+21,4 M€).

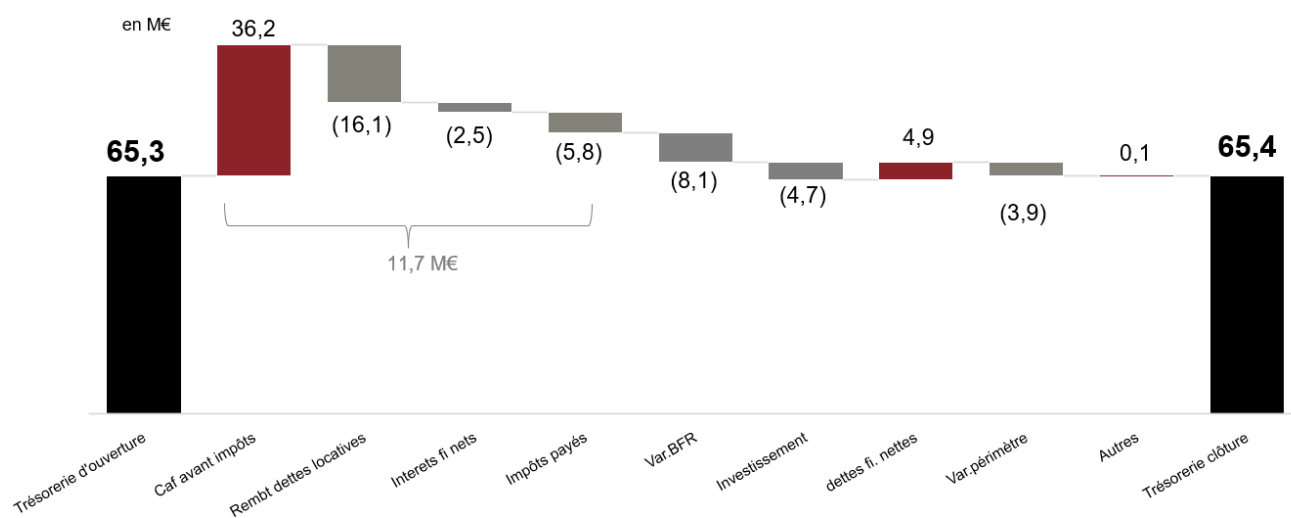
La **Trésorerie nette** au 30 juin 2024 est de **25,8 M€**, contre **54,1 M€** au 30 juin 2023.

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

Roche Bobois SA En milliers d'euros	30/06/2024	30/06/2023	Var.	%
Comptes bancaires	65 281	75 231	-9 950	-13.2%
Intérêts courus non échus s/ dispo.	5	425	-419	-98.8%
Equivalents de trésorerie	188	188	0	0.0%
Concours bancaires courants	-43	-510	467	-91.6%
Emprunts	-39 598	-21 251	-18 346	86.3%
<b>Trésorerie nette</b>	<b>25 833</b>	<b>54 082</b>	<b>-28 249</b>	<b>-52.2%</b>

La baisse de -28,2 M€ s'explique essentiellement par de nombreux investissements et le paiement des dividendes au 2<sup>nd</sup> semestre 2023. La trésorerie nette était de 30,6 M€ au 31/12/2023, soit une diminution de -4,8 M€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2024 contre -23,5 M€ au 2<sup>nd</sup> semestre 2023. Par ailleurs, la capacité d'auto-financement et le déblocage de lignes de crédit ont financé la variation de BFR et les investissements de la période et permis un maintien du niveau de la trésorerie brute au 1<sup>er</sup> semestre 2024.

## GÉNÉRATION DE CASH S1 2024



## TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

30/06/2024  
K€

30/06/2023  
K€

Résultat net	8 126	19 569
Elimination des dotations nettes aux amortissements et provisions	5 672	3 884
Elimination des dotations liées aux amortissements issus d'IFRS 16	16 712	15 816
Plus ou moins-value de cession des immobilisations	151	(6)
Autres	178	114
Charges liées aux actions propres émises	435	828
Quote-part des résultats des sociétés mise en équivalence	-	(10)
<b>Marge brute d'autofinancement après coût de l'endettement financier net</b>	<b>31 273</b>	<b>40 196</b>
Coût de l'endettement financier net	2 519	1 863
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	2 387	6 729
<b>Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts</b>	<b>36 179</b>	<b>48 788</b>
<b>Variation du BFR lié à l'activité</b>	<b>(8 081)</b>	<b>(20 140)</b>
Impôts payés	(5 816)	(5 388)
<b>Flux de trésorerie générés par l'exploitation</b>	<b>22 282</b>	<b>23 259</b>
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(94)	(153)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(4 569)	(12 081)
Décaissements des prêts, dépôts et cautionnements donnés	(218)	(292)
Encaissements des prêts et dépôts, cautionnements donnés	220	165
Variation de périmètre (entrée)	(3 448)	(4 062)
Rachat d'actions aux porteurs	(454)	(5)
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(8 562)</b>	<b>(16 428)</b>
Emission d'emprunts	31 378	10 003
Intérêts financiers nets versés (y compris locations financements)	(2 519)	(1 863)
Remboursements des dettes financières	(26 508)	(1 358)
Remboursements des dettes liées aux obligations locatives	(16 070)	(14 069)
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>(13 720)</b>	<b>(7 288)</b>
Incidences des variations des cours de devises	95	(8)
<b>Augmentation (Diminution) de la trésorerie</b>	<b>95</b>	<b>(464)</b>
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture net	65 343	75 807
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture net	65 438	75 343
<b>Augmentation (Diminution) de la trésorerie</b>	<b>95</b>	<b>(464)</b>

## Tableau de variation des capitaux propres

Roche Bobois S.A. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES en K€	Nombre d'actions en circulation	Capital social	Réserves et résultat (1)	Réserves de conversion	Réserves de juste valeur	Capitaux propres		TOTAL
						Part Groupe	Part des intérêts non contrôlés	
Au 31 décembre 2023	10 045 443	50 227	51 875	858	-107	102 853	1 939	104 792
Résultat net juin 2024			8 128			8 128	-2	8 126
Autres éléments du résultat global				-95	244	149	-19	130
<b>Résultat global</b>		0	8 128	-95	244	8 277	-20	8 256
Part des tiers dans les dividendes distribués			-12 557			-12 557		-12 557
Augmentation de capital						0		0
Transactions entre actionnaires			68			68	-88	-20
Païement en actions			435			435		435
Opérations sur actions propres			-454			-454		-454
Contrat de liquidités			-49			-49		-49
Autres variations						0		0
<b>Total des transactions avec les propriétaires</b>	-	0	-12 556	0	0	-12 556	-88	-12 644
Au 30 juin 2024	10 045 443	50 227	47 447	763	137	98 573	1 831	100 404

## Bilan au 30 juin 2024

Le total du bilan consolidé de Roche Bobois SA au 30 juin 2024 s'élève à 475 M€, en hausse de +24 M€ par rapport au 31 décembre 2023.

Les actifs non courants représentent 57 % du total du bilan et augmentent de 11 M€, avec l'augmentation des droits d'utilisation (+7 M€) et du goodwill (+4 M€).

Les actifs courants augmentent de +13 M€ avec la hausse des stocks (+6 M€), des clients (+3 M€) et des autres créances (+2 M€).

Les passifs non courants progressent de +4 M€ avec l'augmentation des dettes liées aux obligations locatives (+5 M€).

Enfin, les passifs courants augmentent de +24 M€ avec la hausse autres passifs courants (+12 M€) et des dettes financières courantes (+5 M€).

ETAT DE SITUATION FINANCIÈRE	30/06/2024 K€	31/12/2023 K€
<b>ACTIF</b>		
<b>Actifs non courants</b>		
Goodwill	32 613	28 632
Autres immobilisations incorporelles	276	344
Immobilisations corporelles	52 991	53 670
Droits d'utilisation liés aux obligations locatives	171 101	163 863
Autres actifs financiers non courants	5 605	5 559
Impôts différés actifs	7 097	6 752
<b>Total actifs non courants</b>	<b>269 682</b>	<b>258 820</b>
<b>Actifs courants</b>		
Stocks	100 050	93 564
Clients	20 427	17 404
Autres créances courantes	15 551	13 311
Actif d'impôt exigible	3 715	2 270
Trésorerie et équivalents de trésorerie	65 474	65 597
<b>Total actifs courants</b>	<b>205 216</b>	<b>192 146</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>474 898</b>	<b>450 966</b>
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	50 227	50 227
Réserves et résultat attribuables aux propriétaires de la société mère	48 347	52 626
<b>98 574</b>	<b>102 853</b>	
Total des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	1 830	1 939
<b>Capitaux propres</b>	<b>100 404</b>	<b>104 792</b>
<b>Passifs non courants</b>		
Dettes financières non courantes	6 770	6 923
Dettes liées aux obligations locatives non courantes	143 910	139 272
Provisions non courantes	4 016	4 530
Impôts différés passifs	172	376
<b>Passifs non courants</b>	<b>154 868</b>	<b>151 101</b>
<b>Passifs courants</b>		
Dettes financières courantes	32 871	28 086
Dettes liées aux obligations locatives courantes	34 531	30 981
Avances et acomptes clients reçus	79 976	78 220
Dettes fournisseurs et autres dettes courantes	55 988	52 372
Passifs d'impôts courants	679	2 077
Autres passifs courants	15 582	3 337
<b>Passifs courants</b>	<b>219 626</b>	<b>195 073</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>	<b>474 898</b>	<b>450 966</b>

## Volume d'affaires

Au terme de ce 1er semestre 2024, les magasins en propre du Groupe ont démontré une bonne résistance, les effets du fort élargissement du périmètre (21 magasins en propre ouverts sur 2023), en France et aux Etats-Unis en particulier, ayant compensé le contexte économique global moins porteur.

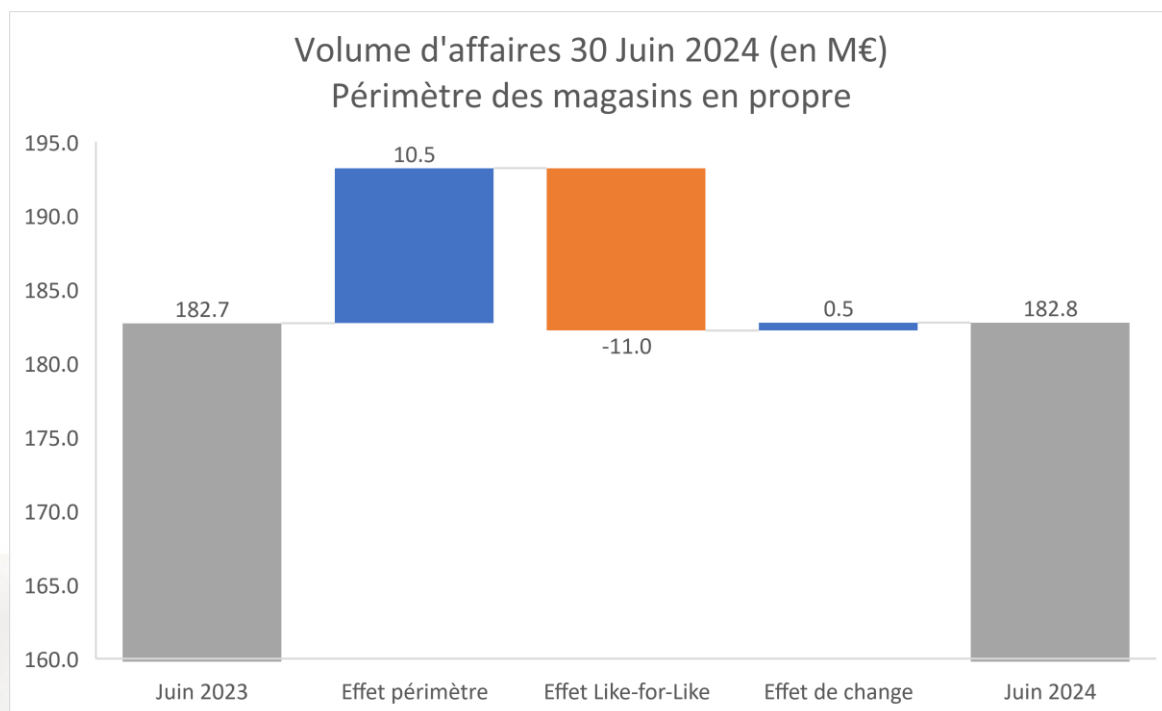
Le volume d'affaires des magasins en propre (correspondant aux prises de commandes toutes enseignes confondues) ressort ainsi équivalent au niveau élevé du 30 juin 2023, à 182,8 M€.

À fin juin 2024, le volume d'affaires global (toutes enseignes confondues, y compris les franchisés) s'élève à 299,8 M€ contre 311,1 M€ au 1er semestre 2023, en léger repli de -3,6% à changes courants (-2,5% à changes constants).

Données cumulées	Cumul à fin Juin 2024			Cumul à fin Juin 2023			VAR % N / N-1		
	Groupe	Hors Groupe	TOTAL	Groupe	Hors Groupe	TOTAL	Groupe	Hors Groupe	TOTAL
ROCHE BOBOIS France	52 468	27 482	79 949	52 464	32 563	85 027	0.0%	(15.6%)	(6.0%)
ROCHE BOBOIS USA/Canada	63 885	3 496	67 381	64 647	3 740	68 388	(1.2%)	(6.5%)	(1.5%)
ROCHE BOBOIS Europe (Hors France)	49 477	7 760	57 236	49 260	9 177	58 437	0.4%	(15.4%)	(2.1%)
ROCHE BOBOIS Others (overseas)	0	50 417	50 417	0	50 019	50 019		0.8%	0.8%
<b>ROCHE BOBOIS</b>	<b>165 830</b>	<b>89 154</b>	<b>254 984</b>	<b>166 372</b>	<b>95 499</b>	<b>261 871</b>	<b>(0.3%)</b>	<b>(6.6%)</b>	<b>(2.6%)</b>
<b>CUIR CENTER</b>	<b>16 933</b>	<b>27 929</b>	<b>44 862</b>	<b>16 351</b>	<b>32 870</b>	<b>49 221</b>	<b>3.6%</b>	<b>(15.0%)</b>	<b>(8.9%)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>182 763</b>	<b>117 083</b>	<b>299 846</b>	<b>182 723</b>	<b>128 369</b>	<b>311 092</b>	<b>0.0%</b>	<b>(8.8%)</b>	<b>(3.6%)</b>

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

<b>Volume d'affaires S1 2024</b>	<b>299.8</b>
Volume d'affaires franchisés	-117.1
Volume d'affaires des sociétés mises en équivalence	0.0
Impact du rythme des commandes et des livraisons	0.4
Redevances	5.5
Autre services rendus	15.8
<b>Chiffre d'affaires S1 2024 consolidé</b>	<b>204.4</b>



Le volume d'affaires des magasins en propre est supérieur à celui des magasins en franchises (61% vs 39%) au niveau Groupe.

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

En K€	S1 2024	S1 2023
RB TOTAL FRANCHISES	89 154	95 499
RB TOTAL EN PROPRE	165 830	166 372
<b>RB TOTAL</b>	<b>254 984</b>	<b>261 871</b>

En %	S1 2024	S1 2023
RB TOTAL FRANCHISES	35%	36%
RB TOTAL EN PROPRE	65%	64%
<b>RB TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

En K€	S1 2024	S1 2023
CC TOTAL FRANCHISES	27 929	32 870
CC TOTAL EN PROPRE	16 933	16 351
<b>CC TOTAL</b>	<b>44 862</b>	<b>49 221</b>

En %	S1 2024	S1 2023
CC TOTAL FRANCHISES	62%	67%
CC TOTAL EN PROPRE	38%	33%
<b>CC TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

En K€	S1 2024	S1 2023
TOTAL FRANCHISES	117 083	128 369
TOTAL EN PROPRE	182 763	182 723
<b>TOTAL</b>	<b>299 846</b>	<b>311 092</b>

En %	S1 2024	S1 2023
TOTAL FRANCHISES	39%	41%
TOTAL EN PROPRE	61%	59%
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## Portefeuille au 30 juin 2024

Sur l'ensemble des enseignes en propre du Groupe Roche Bobois, le portefeuille de commandes global restant à livrer s'élève à 137,5 M€ au 30 juin 2024 (158 M€ au 30 juin 2023), un niveau solide et équivalent à celui du 31 décembre 2023 (137,1 M€).

## Panier moyen

Le panier moyen au 1er semestre 2024 s'élève à 4 305 € HT pour le Groupe, en légère baisse par rapport à 2023 (-209 €), avec un effet de change relativement faible.

### Panier moyen par zone (en €)

	S1 2024	S1 2023	Var.
Roche Bobois France	3 412	3 506	-94
Roche Bobois USA/Canada	7 194	7 478	-284
Roche Bobois Europe (Hors France)	4 858	5 025	-167
Cuir center (France)	2 083	2 248	-165
<b>Roche Bobois SA</b>	<b>4 305</b>	<b>4 514</b>	<b>-209</b>
<b>Roche Bobois (marque)</b>	<b>4 821</b>	<b>4 969</b>	<b>-148</b>

A taux de change constant, le panier moyen est de 4 292 €.

### Panier moyen Taux Constant par zone (en €)

	S1 2024	S1 2023	Var.
Roche Bobois France	3 412	3 506	-94
Roche Bobois USA/Canada	7 202	7 478	-276
Roche Bobois Europe (Hors France)	4 796	5 025	-229
Cuir center (France)	2 083	2 248	-165
<b>Roche Bobois SA</b>	<b>4 292</b>	<b>4 514</b>	<b>-222</b>
<b>Roche Bobois (marque)</b>	<b>4 805</b>	<b>4 969</b>	<b>-164</b>



## Parc de magasins au 30 juin 2024

Au Canada, Roche Bobois a ouvert un deuxième magasin en propre à Toronto. En parallèle, le rachat effectif des magasins franchisés de Vancouver et Calgary est effectif depuis fin juin 2024.

Le Groupe prévoit également pour cette fin d'année 2024 (ou début d'année 2025) l'ouverture de trois magasins supplémentaires en propre aux Etats-Unis/Canada : Montréal-Royal Mount (Canada), Las Vegas (USA) et Austin (USA). Le Groupe vise également deux autres ouvertures en propre en France.

Roche Bobois confirme en parallèle son rythme d'ouvertures magasins en franchises de 5 à 10 magasins par an (2 ont déjà été réalisées au 30 juin 2024, à Wenzhou et Shijiazhuang (Chine)). L'enseigne Cuir Center a également ouvert une franchise à Givors (France) et le magasin franchisé de Rouen a été racheté au 1<sup>er</sup> avril 2024.

Après prise en compte des fermetures, Roche Bobois SA compte, au 30 juin 2024, 342 magasins dont 265 magasins Roche Bobois (124 en propre et 141 en franchise) et 77 magasins Cuir Center (26 en propre et 51 en franchise).

Réseau de magasins	Intégré	Franchise	Total
Roche Bobois France	46	30	76
Roche Bobois USA / Canada	41	3	44
Roche Bobois UK	9		9
Roche Bobois Other Europe	28	19	47
Roche Bobois Others (Overseas)		89	89
Cuir Center	26	51	77
<b>TOTAL</b>	<b>150</b>	<b>192</b>	<b>342</b>

## Transactions entre parties liées

Les transactions entre parties liées sont de même nature que celles présentées au chapitre 17 « Transactions avec des parties liées » du document d'enregistrement universel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF ») le 19 avril 2024 (numéro AMF D.24-0307).

Durant les six premiers mois de l'exercice en cours, aucune transaction entre parties liées ayant influencé significativement la situation financière ou les résultats de la société n'est intervenue. Par ailleurs, aucune modification affectant les transactions entre parties liées décrites dans le dernier document de référence de la société pouvant influencer significativement la situation financière ou les résultats de la société n'est intervenue durant les 6 premiers mois de l'exercice en cours (cf note 8.1 des états financiers intermédiaires présents dans ce rapport financier).

## Facteurs de risques et principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice

Les facteurs de risque affectant la Société sont présentés au chapitre 3 du document d'enregistrement universel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF ») le 19 avril 2024 (numéro AMF D.24-0307).

Une revue des principaux facteurs de risques, en particulier du risque prioritaire lié à la conjoncture macroéconomique et aux événements politiques majeurs a été effectuée dans le cadre du présent document afin de tenir compte des évolutions du contexte politique et de l'environnement économique global.

À la date de rédaction du présent document, des incertitudes politiques nouvelles ont émergé en France à la suite de la dissolution de l'Assemblée Nationale le 9 juin 2024 et des résultats des élections législatives des 30 juin et 7 juillet 2024. Ces incertitudes pourraient affecter la confiance des clients français, entraîner de surcroît des mouvements sociaux et freiner les activités commerciales en centre-ville ou en zone commerciale. Aux États-Unis, la polarisation politique et l'incertitude sur l'issue du scrutin présidentiel du 5 novembre 2024 font également émerger un risque de troubles sociaux avec des répercussions du même ordre qu'en France sur les activités commerciales.

A contrario, des signaux favorables à l'activité commerciale perçus sur le premier semestre 2024 - l'amélioration de la visibilité de la politique monétaire européenne et la réduction des tensions inflationnistes en particulier - laissent présager une réduction de l'exposition du Groupe aux risques macroéconomiques et politiques sur le second semestre de 2024.

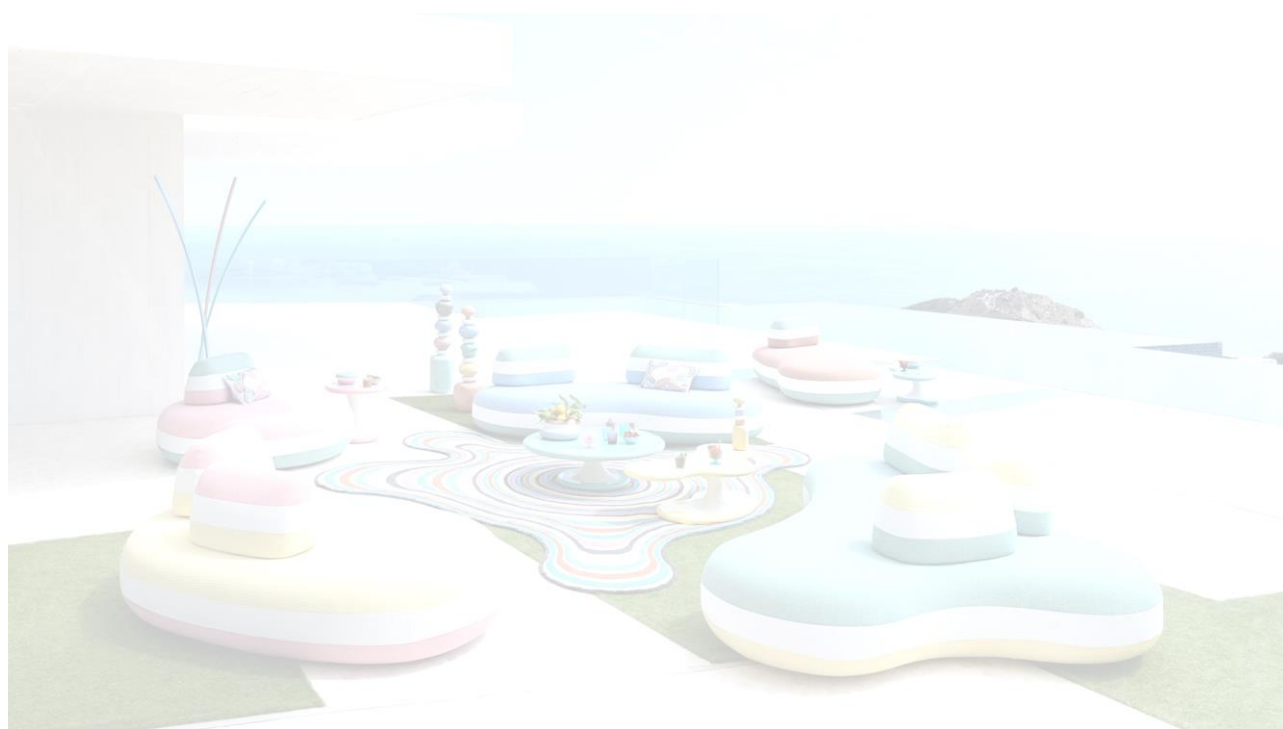
En conséquence, le Groupe décide par prudence de maintenir inchangée la cotation de ses principaux facteurs de risques par rapport à la clôture 2023.

## Perspectives

Compte tenu des résultats publiés au 1er semestre 2024 ainsi que du niveau du portefeuille de commandes au 30 juin 2024, le Groupe entend accélérer le rythme des livraisons correspondantes (137,5 M€) et vise un retour à une légère croissance de son chiffre d'affaires au 2nd semestre, sans toutefois compenser la totalité du retard pris au premier semestre.

Sur l'ensemble de l'année 2024, le groupe vise désormais un chiffre d'affaires de l'ordre de 418 M€ avec un EBITDA en repli mécanique de l'ordre de 15 à 20%.

## Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière



**forvis  
mazars**

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

 **Grant Thornton**

29, Rue Du Pont  
92200 NEUILLY-SUR-SEINE

## ROCHE BOBOIS

### Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 30 juin 2024



Forvis Mazars SA  
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

RCS : Paris B 493 229 280

### Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 30 juin 2024

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<sup>er</sup> janvier 2024 au 30 juin 2024, 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

Forvis Mazars SA

Paris La Défense, le 11 septembre 2024

Gonzague Senlis

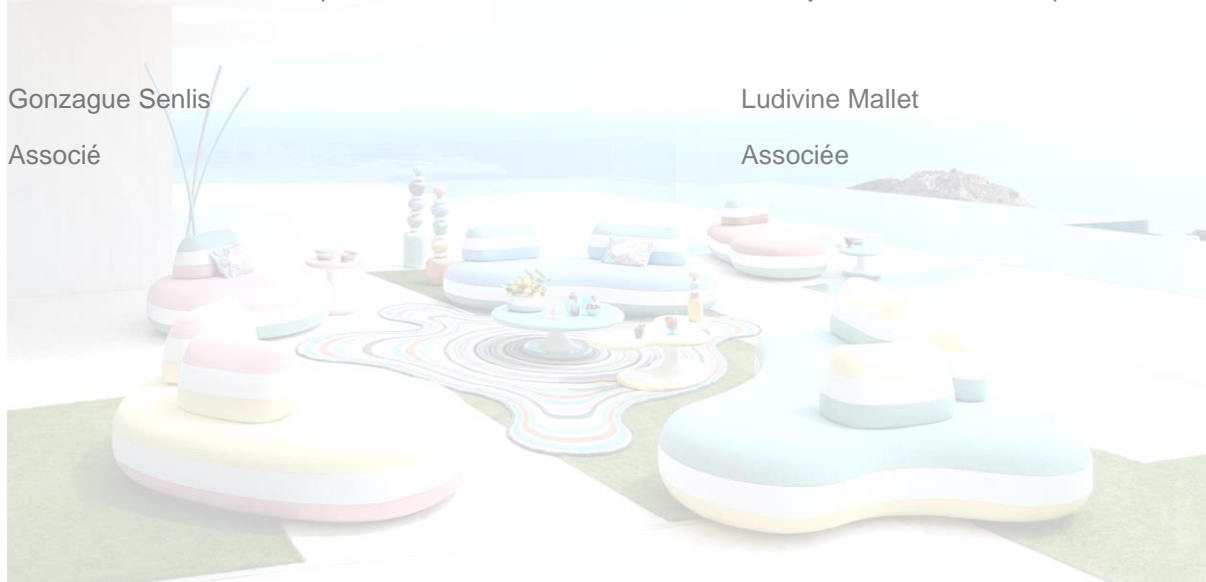
Associé

Grant Thornton

Neuilly-sur-Seine, le 11 septembre 2024

Ludivine Mallet

Associée



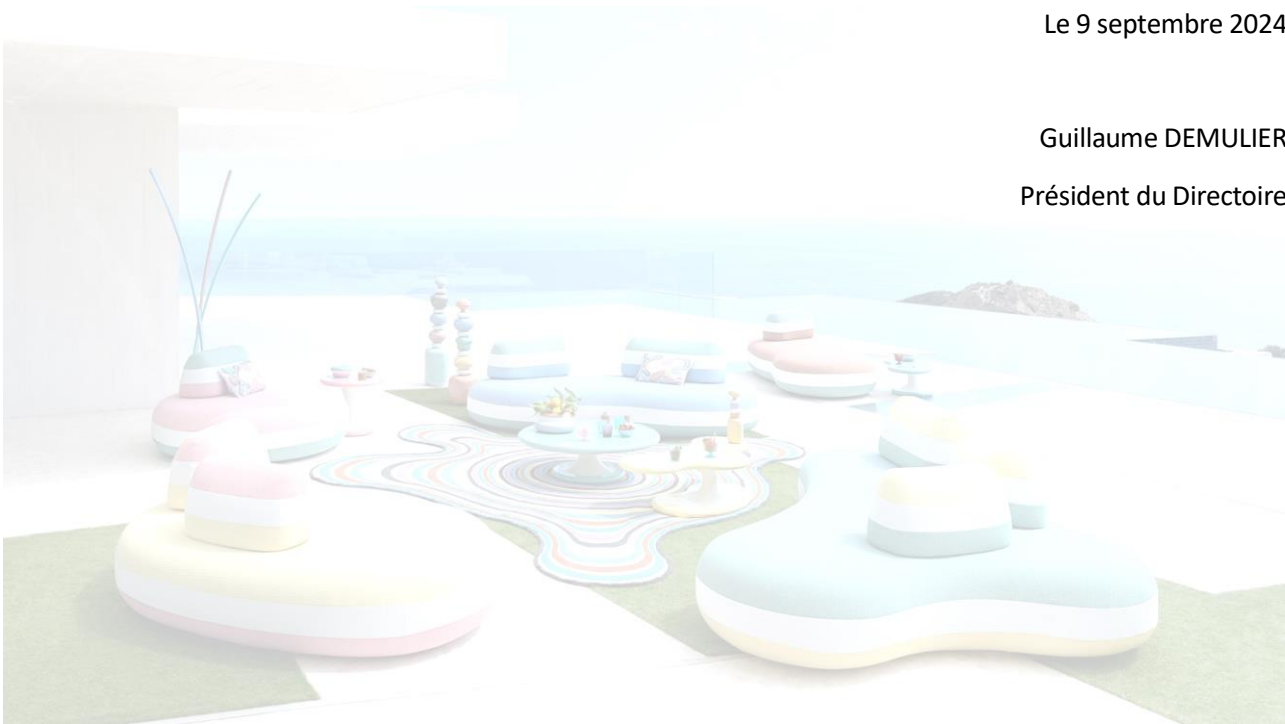
## Attestation du responsable du Rapport financier semestriel

J'atteste, qu'à ma connaissance, les états financiers consolidés condensés du semestre clos le 30 juin 2024 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.

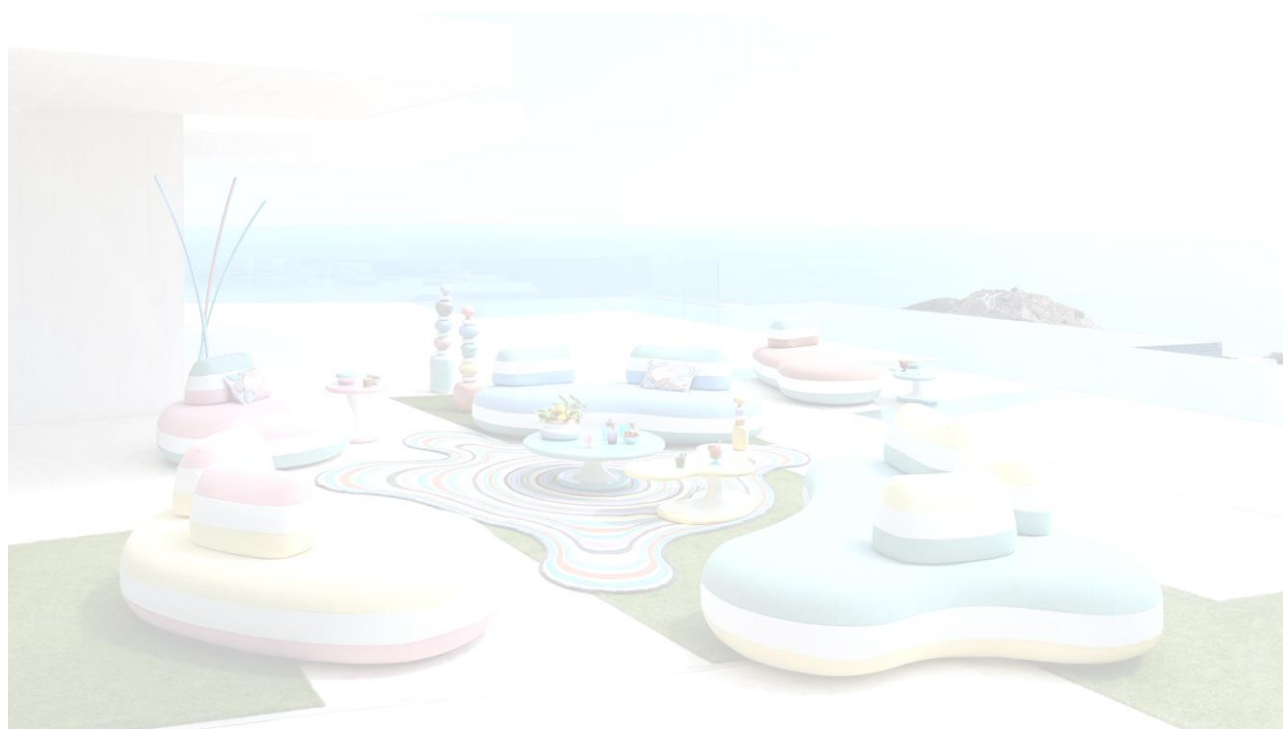
Le 9 septembre 2024

Guillaume DEMULIER

Président du Directoire



Annexes



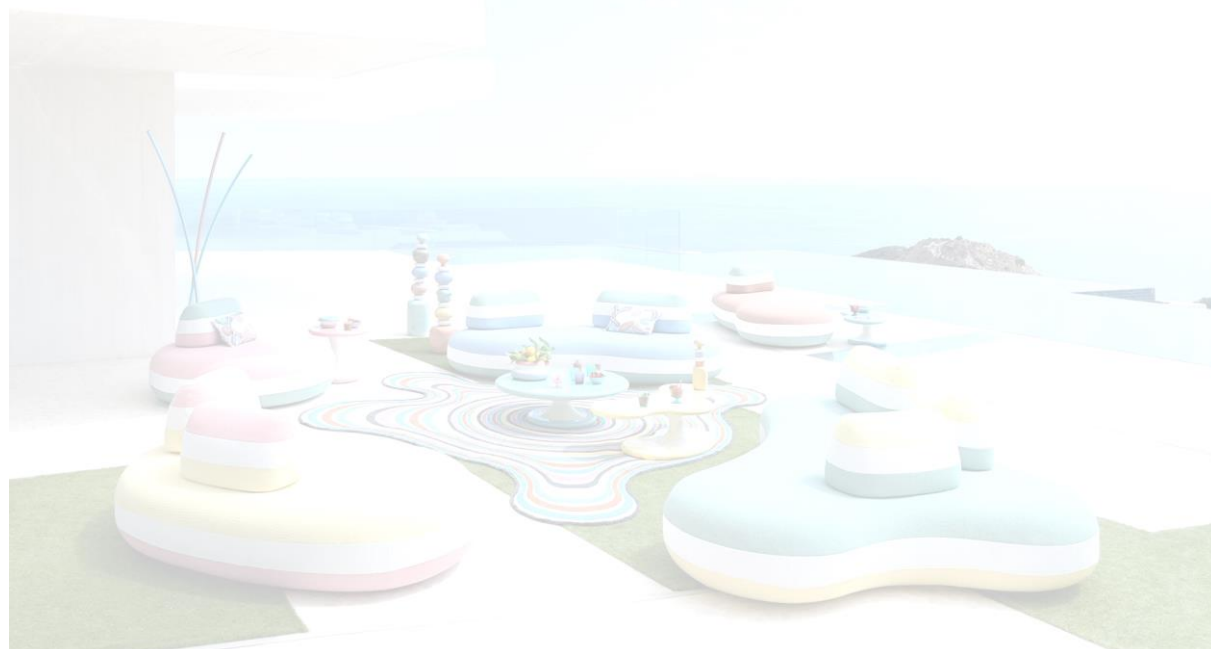


**Etats financiers consolidés intermédiaires condensés**  
**au 30 juin 2024**

<b>ETAT DU COMPTE DE RÉSULTAT (MONTANTS EN K€)</b>	<b>Notes</b>	<b>30/06/2024 6 mois</b>	<b>30/06/2023 6 mois</b>
Ventes de marchandises	5.1	183 142	198 647
Redevances	5.1	5 482	6 175
Autres services vendus	5.1	15 823	16 856
<b>CHIFFRE D’AFFAIRES</b>		<b>204 447</b>	<b>221 678</b>
Autres produits d’exploitation		50	159
<b>CHARGES OPERATIONNELLES</b>			
Achats consommés	5.2	(72 593)	(78 481)
Charges externes	5.2	(50 350)	(50 194)
Charges de personnel	5.3	(43 882)	(42 800)
Impôts et taxes		(2 759)	(2 522)
Dotations aux provisions nettes des reprises		72	219
Autres produits et charges opérationnels courants	5.4	266	311
Dotations aux amortissements		(22 554)	(20 160)
Quote-part des résultats des sociétés mise en équivalence	6.4		10
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>12 697</b>	<b>28 218</b>
Autres charges et produits opérationnels non courants	5.4	-	-
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>12 697</b>	<b>28 218</b>
Coût de l’endettement financier net	5.5	(2 519)	(1 863)
Autre produits et charges financières	5.5	335	(57)
<b>RESULTAT AVANT IMPOT</b>		<b>10 513</b>	<b>26 298</b>
Impôts sur le résultat	5.6	(2 387)	(6 729)
<b>RESULTAT NET TOTAL</b>		<b>8 126</b>	<b>19 569</b>
Dont part du Groupe		8 128	19 500
Dont part des Intérêts non contrôlés		(2)	69
Résultat par action (€/action)	5.7	0,81	1,96
Résultat dilué par action (€/action)	5.7	0,80	1,93

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

	30/06/2024	30/06/2023
<b>Résultat de l'exercice</b>	8 126	19 569
Ecart actuariels	327	178
Effet d'impôts rattachables à ces éléments	(82)	(39)
<b>Eléments non recyclables en résultats</b>	<b>245</b>	<b>140</b>
Ecart de conversion de consolidation	(115)	226
<b>Eléments recyclables en résultats</b>	<b>(115)</b>	<b>226</b>
<b>TOTAL des Autres éléments du résultat global (net d'impôts)</b>	<b>130</b>	<b>365</b>
<b>ETAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ</b>	<b>8 256</b>	<b>19 934</b>
<i>Groupe</i>	8 277	19 852
<i>Part des Intérêts non contrôlés</i>	(20)	83



ETAT DE SITUATION FINANCIÈRE		Notes	30/06/2024 K€	31/12/2023 K€
<b>ACTIF</b>				
<b>Actifs non courants</b>				
Goodwill	6.1	32 613	28 632	
Autres immobilisations incorporelles	6.1	276	344	
Immobilisations corporelles	6.2	52 991	53 670	
Droits d'utilisation liés aux obligations locatives	6.3	171 101	163 863	
Autres actifs financiers non courants	6.5	5 605	5 559	
Impôts différés actifs	5.6	7 097	6 752	
<b>Total actifs non courants</b>		<b>269 682</b>	<b>258 820</b>	
<b>Actifs courants</b>				
Stocks	6.6	100 050	93 564	
Clients	6.7	20 427	17 404	
Autres créances courantes	6.8	15 551	13 311	
Actif d'impôt exigible	5.6	3 715	2 270	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.9	65 474	65 597	
<b>Total actifs courants</b>		<b>205 216</b>	<b>192 146</b>	
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>474 898</b>	<b>450 966</b>	
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital	6.10	50 227	50 227	
Réserves et résultat attribuables aux propriétaires de la société mère		48 347	52 626	
<b>Total des capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère</b>		<b>98 574</b>	<b>102 853</b>	
Total des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle		1 830	1 939	
<b>Capitaux propres</b>		<b>100 404</b>	<b>104 792</b>	
<b>Passifs non courants</b>				
Dettes financières non courantes	6.12	6 770	6 923	
Dettes liées aux obligations locatives non courantes	6.13	143 910	139 272	
Provisions non courantes	6.11	4 016	4 530	
Impôts différés passifs	5.6	172	376	
<b>Passifs non courants</b>		<b>154 868</b>	<b>151 101</b>	
<b>Passifs courants</b>				
Dettes financières courantes	6.12	32 871	28 086	
Dettes liées aux obligations locatives courantes	6.13	34 531	30 981	
Avances et acomptes clients reçus	6.14	79 976	78 220	
Dettes fournisseurs et autres dettes courantes	6.14	55 988	52 372	
Passifs d'impôts courants	6.14	679	2 077	
Autres passifs courants	6.14	15 582	3 337	
<b>Passifs courants</b>		<b>219 626</b>	<b>195 073</b>	
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>474 898</b>	<b>450 966</b>	

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
<b>Au 31 décembre 2022</b>	<b>10 001 003</b>	<b>50 005</b>	<b>42 031</b>	<b>516</b>	<b>417</b>	<b>92 967</b>	<b>1 752</b>	<b>94 720</b>
Résultat net 30 juin 2023			19 500			19 500	69	19 569
Autres éléments du résultat global (1)				213	138	352	13	365
<b>Résultat global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19 500</b>	<b>213</b>	<b>138</b>	<b>19 852</b>	<b>83</b>	<b>19 934</b>
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)
<b>Total des transactions avec les propriétaires</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(11 160)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(11 160)</b>	<b>-</b>	<b>(11 160)</b>
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>10 001 003</b>	<b>50 005</b>	<b>50 371</b>	<b>729</b>	<b>555</b>	<b>101 659</b>	<b>1 835</b>	<b>103 494</b>
<b>Au 31 décembre 2023</b>	<b>10 045 443</b>	<b>50 227</b>	<b>51 875</b>	<b>858</b>	<b>(107)</b>	<b>102 853</b>	<b>1 938</b>	<b>104 792</b>
Résultat net 30 juin 2024			8 128			8 128	(2)	8 126
Autres éléments du résultat global (1)				(95)	244	149	(19)	130
<b>Résultat global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 128</b>	<b>(95)</b>	<b>244</b>	<b>8 277</b>	<b>(20)</b>	<b>8 256</b>
Part des tiers dans les dividendes distribués (2)			(12 557)			(12 557)		(12 557)
Païement en actions			435			435		435
Opération sur actions propres			(454)			(454)		(454)
Contrat de liquidités			(49)			(49)		(49)
Transactions entre actionnaires			68			68	(88)	(20)
<b>Total des transactions avec les propriétaires</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(12 556)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(12 556)</b>	<b>(88)</b>	<b>(12 644)</b>
<b>Au 30 juin 2024</b>	<b>10 045 443</b>	<b>50 227</b>	<b>47 447</b>	<b>763</b>	<b>137</b>	<b>98 573</b>	<b>1 831</b>	<b>100 404</b>

(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.

## TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

	Notes	30/06/2024 K€	30/06/2023 K€
<b>Résultat net</b>		<b>8 126</b>	<b>19 569</b>
Elimination des dotations nettes aux amortissements et provisions	6.1 / 6.2 / 6.3	5 672	3 884
Elimination des dotations liées aux amortissements issus d'IFRS 16		16 712	15 816
Plus ou moins-value de cession des immobilisations		151	(6)
Autres		178	114
Charges liées aux actions propres émises		435	828
Quote-part des résultats des sociétés mise en équivalence		-	(10)
<b>Marge brute d'autofinancement après coût de l'endettement financier net</b>		<b>31 273</b>	<b>40 196</b>
Coût de l'endettement financier net	5.5	2 519	1 863
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	5.6	2 387	6 729
<b>Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts</b>		<b>36 179</b>	<b>48 788</b>
<b>Variation du BFR lié à l'activité</b>	6.16	<b>(8 081)</b>	<b>(20 140)</b>
Impôts payés		(5 816)	(5 388)
<b>Flux de trésorerie générés par l'exploitation</b>		<b>22 282</b>	<b>23 259</b>
Acquisition d'immobilisations incorporelles	6.1	(94)	(153)
Acquisition d'immobilisations corporelles	6.2	(4 569)	(12 081)
Décaissements des prêts, dépôts et cautionnements donnés	6.5	(218)	(292)
Encaissements des prêts et dépôts, cautionnements donnés	6.5	220	165
Variation de périmètre (entrée)	6.1	(3 448)	(4 062)
Rachat d'actions aux porteurs		(454)	(5)
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b>(8 562)</b>	<b>(16 428)</b>
Emission d'emprunts	6.12	31 378	10 003
Intérêts financiers nets versés (y compris locations financières)	5.5	(2 519)	(1 863)
Remboursements des dettes financières	6.12	(26 508)	(1 358)
Remboursements des dettes liées aux obligations locatives	6.13	(16 070)	(14 069)
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b>(13 720)</b>	<b>(7 288)</b>
Incidences des variations des cours de devises		95	(8)
<b>Augmentation (Diminution) de la trésorerie</b>		<b>95</b>	<b>(464)</b>
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture net		65 343	75 807
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture net		65 438	75 343
<b>Augmentation (Diminution) de la trésorerie</b>		<b>95</b>	<b>(464)</b>
		<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>
Trésorerie et équivalent de trésorerie	6.9	65 474	75 843
Concours bancaires courants	6.12	(36)	(500)
<b>Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture</b>		<b>65 438</b>	<b>75 343</b>

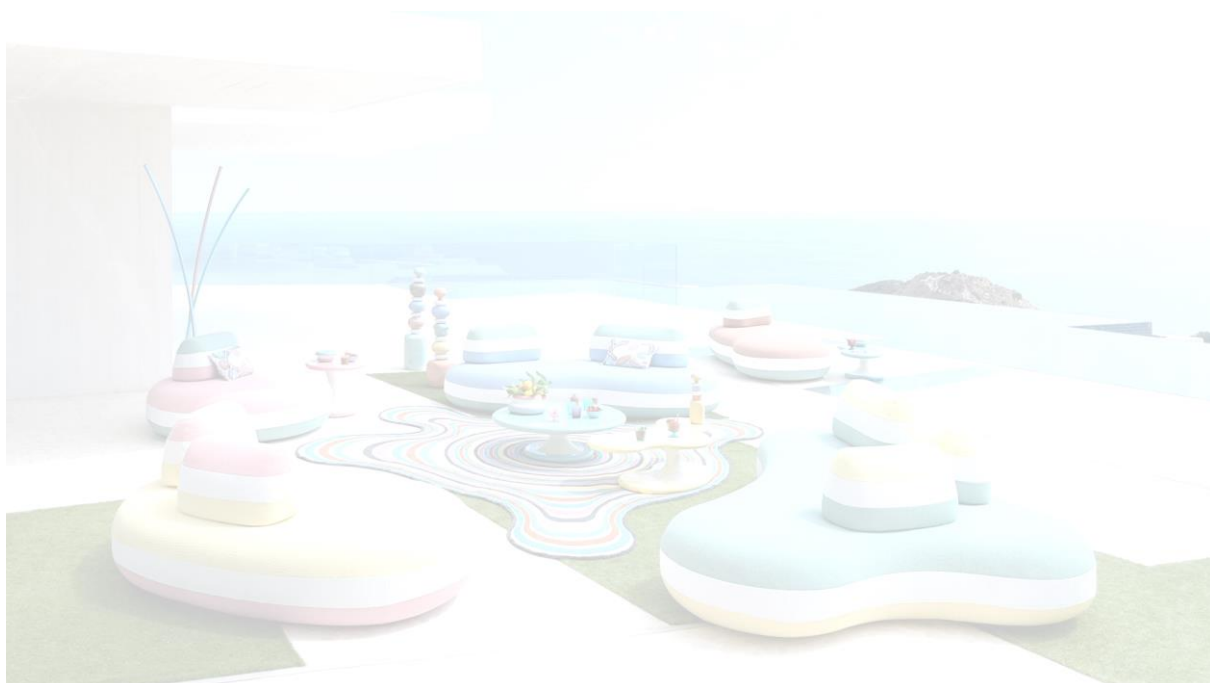
## Notes aux états financiers consolidés

---

*(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 2024 .....	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 .....	9
2.3 Opérations sur le périmètre .....	10
2.4 Utilisation de jugements et d'estimations .....	11
3. SAISONNALITE .....	11
4. INFORMATIONS SECTORIELLES .....	11
5. INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT .....	14
5.1. Chiffre d'affaires .....	14
5.2 Marge brute et Autres charges externes .....	14
5.3 Charges de personnel .....	15
5.4 Résultat opérationnel courant / Autres produits et charges opérationnels .....	15
5.5 Résultat financier .....	15
5.6 Impôts sur les bénéfices .....	16
5.7 Résultat par action .....	16
6. DETAIL DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE .....	17
6.1 Goodwill et Autres immobilisations incorporelles .....	17
6.2 Immobilisations corporelles .....	19
6.3 Droits d'utilisation liées aux obligations locatives .....	20
6.4 Participations des sociétés mises en équivalence .....	20
6.5 Actifs Financiers .....	21
6.6 Stocks .....	21
6.7 Créances clients .....	22
6.8 Autres actifs non courants et autres créances courantes .....	22
6.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	23
6.10 Capitaux propres .....	23
6.11 Provisions courantes et non courantes .....	24
6.12 Dettes financières courantes et non courantes .....	26
6.13 Dettes liées aux obligations locatives courantes et non courantes .....	28
6.14 Autres passifs courants .....	29
6.15 Juste valeur des instruments financiers .....	29

6.16 Variation du besoin en fonds de roulement.....	30
7. ENGAGEMENTS HORS BILAN .....	31
8. AUTRES INFORMATIONS.....	31
8.1 Parties liées.....	31
8.2 Gestion et évaluation des risques financiers .....	31
8.3 Périmètre de consolidation du Groupe .....	31



## **1. PRESENTATION DE L'ACTIVITE ET DES EVENEMENTS IMPORTANTS**

### **1.1 Information relative à la Société et à son activité**

La société Roche Bobois S.A. est la société mère du Groupe Roche Bobois. Au 30 juin 2024, 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<sup>ème</sup>.

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 clos au 30 juin 2024 et 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 2024 ont été arrêtés par le Directoire en date du 9 septembre 2024, qui a autorisé leur publication. Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

### **1.2 Evènements marquants du premier semestre 2024**

#### **Lettre d'intention pour une prise de participation majoritaire en Chine**

Roche Bobois SA a signé en avril 2024 une lettre d'intention pour une prise de participation majoritaire de 51% de la société Shanghai Rock Castle Furniture, franchisé de la marque Roche Bobois.

#### **Rachat d'un magasin franchisé Cuir Center à Rouen**

Le fonds de commerce du magasin Cuir Center de Rouen a été racheté avec une prise d'effet au 1er avril 2024 ; il intègre le périmètre du Grand Ouest.

#### **Rachat de 2 magasins au Canada**

Enfin, le Groupe a également signé une seconde lettre d'intention pour le rachat des fonds de commerce de ses magasins franchisés de Vancouver et Calgary. Cette opération est effective au 24 juin 2024.

#### **Point sur l'activité et la conjoncture du premier semestre 2024**

Au terme de ce 1er semestre 2024, les magasins en propre du Groupe ont démontré une bonne résistance, les effets du fort élargissement du périmètre (21 magasins en propre ouverts ou acquis sur 2023), en France et aux Etats-Unis en particulier, ayant compensé les effets d'un contexte économique global moins porteur.



Le volume d'affaires des magasins en propre (correspondant aux prises de commandes toutes enseignes confondues) ressort ainsi équivalent au niveau élevé du 1er semestre 2023, à 182,8 M€.

À fin juin 2024, le volume d'affaires global (toutes enseignes confondues, y compris les franchisés) s'élève à 299,8 M€ contre 311,1 M€ au 1er semestre 2023, en léger repli de -3,6% à changes courants (-2,5% à changes constants).

### 1.3 Evènements post-clôture

Le groupe a signé un contrat d'acquisition (« Share Purchase Agreement ») le 04 juillet 2024 pour la prise de participation majoritaire au capital du franchisé Roche Bobois en Chine. Cette opération stratégique marque une étape importante dans l'expansion internationale de la marque Roche Bobois et vise à accélérer la croissance du Groupe sur le marché asiatique.

Dans le cadre de ce contrat, Roche Bobois SA prend une participation majoritaire de 51% dans la société Shanghai Rock Castle Furniture, franchisé historique de la marque Roche Bobois en Chine, qui opère en propre 3 magasins (1 à Pékin et 2 à Shanghai) et gère 25 magasins en sous-franchise dans différentes villes de taille moyenne. En parallèle, Roche Bobois a également signé simultanément un accord permettant une montée progressive au capital, ce qui lui donne la capacité, à moyen terme, de détenir 100% de Shanghai Rock Castle Furniture.

Ainsi, à compter de la date de signature, Roche Bobois SA va consolider dans ses comptes le chiffre d'affaires de 3 nouveaux magasins en propre à Pékin et Shanghai et les revenus issus des activités de sous-franchise (principalement liés à l'achat/revente de marchandises aux sous-franchisés en Chine).

## 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 n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS, concernent donc les faits et transactions significatifs de la période, et doivent donc être lues conjointement avec les états financiers consolidés du Groupe de l'exercice 2023.

Les règles et méthodes comptables utilisées pour l'établissement des comptes consolidés intermédiaires condensés pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 30 juin 2024 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 2024 sont identiques à celles utilisées pour la préparation des notes annexes aux états financiers consolidés établis au 31 décembre 2023 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 2023, 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 2024 :

- Amendements à IAS 1 Présentation des états financiers : Classification des passifs courants et non courant publié le 23 janvier 2020 ; Classification des passifs courant et non courant Divulgateion 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 concerne 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 l'application concerne l'exercice commençant le ou après 1<sup>er</sup> 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 l'application concerne l'exercice commençant le ou après 1<sup>er</sup> janvier 2024.

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 21 absence de convertibilité (publiés le 15 août 2023 dont la demande est pour l'exercice commençant le ou après le 1<sup>er</sup> janvier 2025 ;
- Amendements à IFRS 18 : Présentation et informations à fournir dans les états financiers (publiée le 9 avril 2024) dont la demande est pour l'exercice commençant le ou après le 1<sup>er</sup> janvier 2027 ;
- Amendements à IFRS 19 Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public : Informations à fournir (publiée le 9 mai 2024) dont la demande est pour l'exercice commençant le ou après le 1<sup>er</sup> janvier 2027 ;
- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 Modifications apportées au classement et à l'évaluation des instruments financiers (publiés le 31 mai 2024) dont la demande est pour l'exercice commençant le ou après le 1<sup>er</sup> janvier 2026 ;

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.

### 2.3 Opérations sur le périmètre

Lors du premier semestre 2024, le groupe n'a pas fait l'acquisition de sociétés. Il a cependant racheté des fonds de commerces de magasin franchisés (cf. note 1.3 de la présente annexe).

## 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<sup>ème</sup> 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 cinq secteurs opérationnels d'activité :

- Roche Bobois France
- Roche Bobois USA / Canada
- Roche Bobois Europe (Hors France)
- Roche Bobois Others (overseas export)
- Cuir Center

A ces cinq 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 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 Europe (Hors France) est constitué des pays d'Europe (hors France) et dans lequel l'enseigne Roche Bobois est présente en magasin propre, c'est-à-dire la Suisse, l'Angleterre, l'Espagne, le Portugal, l'Italie, l'Allemagne, les Pays-Bas, la Belgique l'Irlande et le Royaume-Uni. Elle comprend également, le cas échéant, pour un pays donné la contribution des magasins franchisés. Avant 2023, ce secteur était divisé entre Roche Bobois UK et Roche Bobois Other Europe.
- Le secteur Roche Bobois Others (overseas export) est constitué par les pays dans lesquels le Groupe est uniquement présent en franchise (redevances et contributions fournisseur).
- La marque Cuir Center, réalisant 98% de son volume d'affaire en France n'est pas suivie par zone géographique, contrairement à la marque Roche Bobois qui est largement internationalisée.
- Le secteur Corporate intègre le chiffre d'affaires facturé aux fournisseurs au titre des frais de représentation de la holding animatrice ainsi que les coûts administratifs centraux (Finance, RH, Marketing...) principalement générés par Roche Bobois S.A.

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 5 secteurs opérationnels d'activité.

Les tableaux ci-après, utilisés par le management, présentent les informations financières par secteur opérationnel au 30 juin 2024 et 2023.

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€)	30/06/2024		30/06/2023	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
Roche Bobois France	60 653	30%	64 131	29%
Roche Bobois USA/Canada	66 201	32%	74 522	34%
Roche Bobois Europe (Hors France)	50 946	25%	54 535	25%
Roche Bobois Others (overseas)	3 785	2%	3 821	2%
Cuir Center	20 918	10%	22 405	10%
Corporate	1 944	1%	2 265	1%
<b>Total Chiffre d'affaires</b>	<b>204 447</b>	<b>100%</b>	<b>221 678</b>	<b>100%</b>

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

RÉCONCILIATION EBITDA COURANT (MONTANT EN K€)	30/06/2024		30/06/2023	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>12 697</b>		<b>28 219</b>	
Frais d'ouverture magasins	773		116	
Paievements en actions y compris forfait social	593		1 422	
Dotations aux amortissements et dépréciation des immobilisations	22 554		20 160	
<b>EBITDA courant</b>	<b>36 618</b>		<b>49 916</b>	
<i>Dont Roche Bobois</i>	37 412		48 229	
<i>Dont Cuir Center</i>	3 622		5 585	
<i>Dont Corporate</i>	(4 416)		(3 898)	

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

EBITDA COURANT GÉOGRAPHIQUE PAR ENSEIGNE (MONTANT EN K€)	30/06/2024		30/06/2023	
	Montant	Pourcentage	Montant	Pourcentage
Roche Bobois France	11 590	31%	14 105	28%
Roche Bobois USA/Canada	14 717	40%	19 470	39%
Roche Bobois Europe (Hors France)	9 389	25%	12 165	24%
Roche Bobois Others (overseas)	1 716	5%	2 489	5%
Cuir Center	3 622	10%	5 585	11%
Corporate	(4 416)	(12%)	(3 898)	(8%)
<b>EBITDA total</b>	<b>36 618</b>	<b>100%</b>	<b>49 916</b>	<b>100%</b>

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€)	30/06/2024	30/06/2023
Ventes de marchandises en magasin propre	183 142	198 647
Redevances de Franchises	5 482	6 175
Commissions fournisseurs et autres activités	7 646	8 561
Ventes de services (dont livraisons payantes)	8 177	8 295
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>204 447</b>	<b>221 678</b>

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€)	30/06/2024	30/06/2023
Ventes de marchandises en magasin propre	183 142	198 647
Achats consommés	(72 593)	(78 481)
<b>Marge Brute en valeur</b>	<b>110 548</b>	<b>120 166</b>
<b>Marge Brute en % des ventes</b>	<b>60,4%</b>	<b>60,5%</b>

#### 5.2.2 Charges externes

CHARGES EXTERNES (MONTANTS EN K€)	30/06/2024	30/06/2023
Publicité, publications, relations publiques	(17 169)	(18 328)
Locations et charges locatives	(3 050)	(3 009)
Transports de biens	(7 369)	(7 832)
Honoraires	(4 629)	(4 738)
Entretien et réparations	(5 128)	(4 292)
Sous-traitance	(3 776)	(3 693)
Missions et réceptions	(2 002)	(2 008)
Commissions cartes de crédit	(2 568)	(2 600)
Personnels extérieurs	(756)	(890)
Primes d'assurances	(1 119)	(1 081)
Etudes, recherches, documentation et séminaires	(945)	(629)
Frais d'ouvertures	(773)	(116)
Divers	(1 066)	(980)
<b>Total charges externes</b>	<b>(50 350)</b>	<b>(50 194)</b>

### 5.3 Charges de personnel

CHARGES DE PERSONNEL (MONTANTS EN K€)	30/06/2024	30/06/2023
Rémunération du personnel	(33 388)	(32 041)
Charges sociales	(9 901)	(9 337)
Paielements en actions (AGA)* – cf. note 6.10.3	(593)	(1 422)
<b>Total charges de personnel</b>	<b>(43 882)</b>	<b>(42 800)</b>

\*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	30/06/2024	30/06/2023
Cuir Center	104	105
Roche Bobois	995	953
<b>TOTAL</b>	<b>1 099</b>	<b>1 058</b>

### 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€)	30/06/2024	30/06/2023
Valeur nette comptable des actifs cédés	(151)	(10)
Produits des actifs cédés	68	16
Créances irrécouvrables	13	144
Commissions nettes sur crédit clients	(21)	(27)
Autres charges et autres produits divers	391	203
Redevances	(33)	(16)
<b>Autres produits et charges opérationnels courants</b>	<b>266</b>	<b>311</b>

#### 5.4.2 Autres charges et produits opérationnels non courants

Au 30 juin 2024, aucune charge et produit opérationnel non courant n'a été constaté. Il en était de même au 30 juin 2023.

### 5.5 Résultat financier

PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS (MONTANTS EN K€)	30/06/2024	30/06/2023
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(2 360)</b>	<b>(1 510)</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	159	353
Charges d'intérêts	(2 519)	(1 863)
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>176</b>	<b>(411)</b>
Résultat de change	194	(469)
Autres	(18)	58
<b>Résultat financier net</b>	<b>(2 184)</b>	<b>(1 920)</b>

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 2023.

## 5.6 Impôts sur les bénéfices

### 5.6.1 Impôts différés actif et passif

La charge d'impôt au 30 juin 2024 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.

Impôts différés (Montant en K€)	30/06/2024	31/12/2023
<b>Total des impôts différés actifs</b>	<b>7 097</b>	<b>6 752</b>
<b>Total des impôts différés passifs</b>	<b>172</b>	<b>376</b>
<b>Impôts différés nets</b>	<b>6 925</b>	<b>6 377</b>
Déficits reportables nets	1 932	1 536
Autres décalages temporaires	(569)	(444)
Impôts différés actifs relatifs aux avantages au personnel	814	962
Impôts différés relatifs à IFRS16	2 708	2 416
Impôts différés relatifs à la dépréciation des stocks	2 039	1 907

Les déficits reportables présents dans le Groupe au 30 juin 2024 sont en légère hausse du fait de la prise en compte des résultats intermédiaires du 30 juin par rapport au 31 décembre 2023.

Impôts différés sur contrats de locations retraités : La décompensation des impôts différés actifs augmenterait le montant à l'actif de 40 038 K€ et augmenterait le montant des impôts différés au passif de 44 250 K€ au 30 juin 2024.

### 5.6.2 Charge d'impôts

Il existe des conventions d'intégration fiscale, dont une en France incluant 31 sociétés au 30 juin 2024.

IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES (MONTANTS EN K€)	30/06/2024	30/06/2023
Impôt exigible	(3 162)	(7 392)
Impôts différés	775	663
<b>TOTAL</b>	<b>(2 387)</b>	<b>(6 729)</b>

## 5.7 Résultat par action

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



RESULTAT DE BASE PAR ACTION	30/06/2024	30/06/2023
Résultat de l'exercice (en K€)	8 126	19 569
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	10 045 443	10 001 003
Nombre moyen pondéré d'actions pour résultat dilué	10 151 109	10 145 092
<b>Résultat de base par action (€/action)</b>	<b>0,81</b>	<b>1,96</b>
<b>Résultat dilué par action (€/action) *</b>	<b>0,80</b>	<b>1,93</b>

(\* ) 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 32 613 K€ au 30 juin 2024. Ces goodwills se répartissent comme suit :

GOODWILL PAR SECTEUR (MONTANT EN K€)	30/06/2024	31/12/2023
Roche Bobois France	6 504	6 504
Roche Bobois USA/Canada	20 372	17 061
Roche Bobois Europe (Hors France)	1 205	1 205
Cuir Center	4 531	3 861
<b>Total</b>	<b>32 613</b>	<b>28 632</b>

Ainsi le goodwill augmente de 3 981 K€ sur la période, dont 3 311 K€ en lien avec l'acquisition des fonds de commerce de deux magasins franchisés au Canada et 671K€ relatif à l'acquisition de magasins franchisés Cuir Center en France.

Le test de dépréciation effectué au 31 décembre 2023 n'a pas mis en évidence de perte de valeur nécessitant la comptabilisation d'une provision pour dépréciation du goodwill. Au 30 juin 2024, le Groupe considère que les hypothèses utilisées pour évaluer la valeur recouvrable du goodwill au 31 décembre 2023 ne sont pas substantiellement modifiées.

Le groupe Roche Bobois n'a pas mis en œuvre de test d'impairment au 30 juin 2024 compte tenu (i) des 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 2023 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 2024.

### 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
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2022</b>	<b>432</b>
Acquisition	153
Cession et reclassement	1
Amortissement	(99)
<b>Etat de la situation financière au 30 juin 2023</b>	<b>486</b>
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2023</b>	<b>344</b>
Acquisition	94
Cession et reclassement	(144)
Amortissement	(18)
<b>Etat de la situation financière au 30 juin 2024</b>	<b>276</b>

Au 30 juin 2024, le Groupe considère que les hypothèses utilisées pour évaluer la valeur recouvrable des immobilisations incorporelles au 31 décembre 2023 ne sont pas modifiées substantiellement. Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au titre du premier semestre 2024.



## 6.2 Immobilisations corporelles

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

<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (Montants en K€)</b>	<b>Terrains</b>	<b>Constructions</b>	<b>Installations techniques, matériel</b>	<b>Agencements, installations</b>	<b>Matériel informatique</b>	<b>Immobilisations en cours</b>	<b>Total</b>
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2022</b>	<b>5 756</b>	<b>3 892</b>	<b>4 901</b>	<b>22 879</b>	<b>229</b>	<b>1 520</b>	<b>39 176</b>
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)
<b>Etat de la situation financière au 30 juin 2023</b>	<b>5 700</b>	<b>3 780</b>	<b>5 296</b>	<b>25 641</b>	<b>290</b>	<b>7 363</b>	<b>48 069</b>
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2023</b>	<b>7 382</b>	<b>4 717</b>	<b>5 879</b>	<b>35 080</b>	<b>259</b>	<b>353</b>	<b>53 670</b>
Acquisition	-	-	515	3 093	412	548	4 569
Cession et reclassement	-	-	(1 040)	287	1 082	(477)	(150)
Ecart de conversion	93	31	20	507	9	6	666
Variation de périmètre	-	-	-	62	-	-	62
Amortissement	-	(119)	(641)	(4 696)	(369)	-	(5 826)
<b>Etat de la situation financière au 30 juin 2024</b>	<b>7 475</b>	<b>4 629</b>	<b>4 731</b>	<b>34 333</b>	<b>1 393</b>	<b>430</b>	<b>52 991</b>

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

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

- Rénovation des magasins de Marbella (Actual Line), Coral Gables (Icora) et des locaux du siège Rue de Lyon (RBI) ;
- Ouverture du magasin de Toronto Tycos (Vedac) ;
- Rachats des magasins franchisés de Cuir Center Rouen (Deco Center 76), Vancouver et Calgary (Vedac).

Aucune perte de valeur n'a été comptabilisée au titre du premier semestre 2024.

### 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
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2022</b>	<b>150 838</b>
Acquisition	27 432
Ecart de conversion	(880)
Entrée de périmètre	8 346
Amortissement	(15 816)
<b>Etat de la situation financière au 30 juin 2023</b>	<b>169 919</b>
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2023</b>	<b>163 863</b>
Acquisition*	20 010
Ecart de conversion	1 720
Sortie anticipée de contrat	(163)
Entrée de périmètre	2 383
Amortissement	(16 712)
<b>Etat de la situation financière au 30 juin 2024</b>	<b>171 101</b>

\*inclus des ouvertures de magasin pour 2,4M€, et des renouvellements de baux et/ou allongement de durée pour 18 M€.

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

Reconstitution charges de loyer	30/06/2024
Charges de loyers retraitées selon IFRS 16	(17 906)
Charges de loyers non retraitées selon IFRS 16 (1)	(907)
<b>Total Charges de loyers</b>	<b>(18 813)</b>

(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

La société détenue en mise en équivalence a été liquidée fin 2023. Elle est donc sortie du périmètre au 31 décembre 2023.

## 6.5 Actifs Financiers

Les actifs financiers s'établissent comme suit :

ACTIFS FINANCIERS (MONTANT EN K€)	Dépôts et cautionnements	Autres actifs financiers	TOTAL
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2022</b>	<b>4 533</b>	<b>238</b>	<b>4 772</b>
Augmentations	290	3	292
Diminutions	(115)	(50)	(165)
Ecart de conversion	(23)	-	(23)
Variation de périmètre	480	2	482
<b>Etat de la situation financière au 30 juin 2023</b>	<b>5 165</b>	<b>193</b>	<b>5 357</b>
<b>Etat de la situation financière au 31 décembre 2023</b>	<b>5 333</b>	<b>226</b>	<b>5 559</b>
Augmentations	207	10	218
Diminutions	(159)	(61)	(220)
Ecart de conversion	47	-	47
Variation de périmètre	-	-	-
<b>Etat de la situation financière au 30 juin 2024</b>	<b>5 429</b>	<b>175</b>	<b>5 604</b>

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€)	30/06/2024	31/12/2023
Stocks de marchandises	105 178	98 576
<b>Total brut des stocks</b>	<b>105 178</b>	<b>98 576</b>
Dépréciation des stocks de marchandises	(5 128)	(5 011)
<b>Total net des stocks</b>	<b>100 050</b>	<b>93 564</b>

Les stocks par enseigne s'établissent comme suit :

STOCKS DE MARCHANDISES PAR ENSEIGNE (Montants en K€)	30/06/2024			31/12/2023		
	Roche Bobois	Cuir Center	TOTAL	Roche Bobois	Cuir Center	TOTAL
Stocks de marchandises	99 419	5 759	<b>105 178</b>	92 862	5 714	<b>98 576</b>
Dépréciation	(4 261)	(867)	<b>(5 128)</b>	(4 169)	(842)	<b>(5 011)</b>
<b>Valeur nette par enseigne</b>	<b>95 158</b>	<b>4 892</b>	<b>100 050</b>	<b>88 693</b>	<b>4 872</b>	<b>93 564</b>

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€)	30/06/2024			30/06/2023		
	Roche Bobois	Cuir Center	TOTAL	Roche Bobois	Cuir Center	TOTAL
Stocks de marchandises	99 419	5 759	<b>105 178</b>	100 447	6 332	<b>106 779</b>
Dépréciation	(4 261)	(867)	<b>(5 128)</b>	(4 539)	(863)	<b>(5 402)</b>
<b>Valeur nette par enseigne</b>	<b>95 158</b>	<b>4 892</b>	<b>100 050</b>	<b>95 908</b>	<b>5 469</b>	<b>101 377</b>

En valeurs brutes, les principales variations entre le 30 juin 2023 et le 30 juin 2024 s'expliquent par la forte activité en juin 2023.

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€)	30/06/2024	31/12/2023
Clients et comptes rattachés	22 508	19 494
Dépréciation des clients	(2 082)	(2 090)
<b>Total net des clients</b>	<b>20 427</b>	<b>17 404</b>

#### 6.8 Autres actifs non courants et autres créances courantes

AUTRES ACTIFS COURANTS ET NON COURANTS (MONTANTS EN K€)	30/06/2024	31/12/2023
Autres créances non courantes	14	-
<b>Total autres actif non courants</b>	<b>14</b>	<b>-</b>
Taxe sur la valeur ajoutée	6 397	6 568
Charges constatées d'avance	5 940	3 116
Avances et acomptes fournisseurs	1 662	1 618
Personnel et comptes rattachés	318	273
Divers	1 220	1 737
<b>Total autres actifs courants</b>	<b>15 537</b>	<b>13 311</b>
<b>Actif d'impôts exigible</b>	<b>3 715</b>	<b>2 270</b>

## 6.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie positive s'établit comme suit :

TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE (MONTANTS EN K€)	30/06/2024	31/12/2023
Comptes bancaires	65 286	65 410
Equivalents de trésorerie	188	188
<b>Total trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>65 474</b>	<b>65 597</b>

L'évolution de la trésorerie disponible entre le 31 décembre 2023 et le 30 juin 2024, soit une légère baisse de 95 K€, s'explique essentiellement par une génération de capacité d'autofinancement inférieure compensée par des débloquages de lignes de trésorerie, une variation de BFR moindre et des investissements moins importants qu'en 2023.

## 6.10 Capitaux propres

### 6.10.1 Capital émis

Au 30 juin 2024, le capital social se compose de 10 045 443 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 8 453 actions et dans le cadre du programme de rachat d'actions s'établit à 10 404 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 2023.

Date	Nombre d'AGA à émettre	Nombre d'AGA caducs	Nombre d'AGA attribuées	Nombre d'AGA en circulation	Nombre maximum d'actions à émettre	Coût total du plan
Directoire du 14 décembre 2020	266 640		177 760	88 880	88 880	4 852 K€
Directoire du 16 décembre 2020	4016	669	2 304	1 043	1 043	78 K€
Directoire du 1 <sup>er</sup> décembre 2022	37 600	3 000		34 600	34 600	1 230 K€
<b>Position Au 30 juin 2024</b>	<b>308 256</b>	<b>3 669</b>	<b>180 048</b>	<b>124 523</b>	<b>123 523</b>	<b>6 161K€</b>

Le plan du 14 décembre 2020 a été définitivement attribué en juillet 2024, soit un nombre total de 266 640 actions.

La charge comptabilisée (hors forfait social) au 30 juin 2024 s'établit à 435K€ (cf. note 6.11) contre 828 K€ au 30 juin 2023. 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.

## 6.11 Provisions courantes et non courantes

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
<b>Total des provisions non courantes</b>	<b>872</b>	<b>11</b>	<b>(581)</b>	<b>(3)</b>	<b>298</b>
Provisions pour litiges	-	-	-	-	-
<b>Total des provisions courantes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

PROVISIONS (Montants en K€)	30 juin 2024				Montant fin de période
	Montant début de période	Dotations	Reprises	Variation du taux de change	
Provisions pour litiges	588	40	(241)	3	390
<b>Total des provisions non courantes</b>	<b>588</b>	<b>40</b>	<b>(241)</b>	<b>3</b>	<b>390</b>
Provisions pour litiges	-	-	-	-	-
<b>Total des provisions courantes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Litiges et passifs

La Société peut être impliquée dans des procédures judiciaires, administratives ou réglementaires dans le cours normal de son activité. Une provision est enregistrée par la Société dès lors qu'il existe une probabilité suffisante que de tels litiges entraîneront des coûts à la charge du Groupe. Les principaux litiges sont les suivants :

#### Litiges prud'homaux

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

En dehors des litiges mentionnés ci-dessus, le Groupe n'a pas recensé d'actifs ou de passifs éventuels à mentionner dans l'annexe.

#### Engagements sociaux

Au 30 juin 2024, les cotisations liées à ces régimes payées par le Groupe, en France, se sont élevées à 2 230 K€ contre 1 944 K€ au 30 juin 2023 et 3 803 K€ au 31 décembre 2023.

Les cotisations de retraites en Suisse sont payées à une caisse de retraite représentant une charge sur la période au 30 juin 2024 de 398 K€ contre 370 K€ au 30 juin 2023 et 760 K€ au 31 décembre 2023.



### 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 Négoces 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	30/06/2024	31/12/2023
Age de départ à la retraite	Taux plein 65-67 ans	
Conventions collectives	Négoces ameublement	
Taux d'actualisation (IBOXX Corporates AA)	3,60%	3,20%
Table de mortalité	INSEE 2022	
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 2024 par rapport au 31 décembre 2023.

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€)	30/06/2024	31/12/2023
France et Italie**	3 201	3 473
Suisse*	425	469
<b>TOTAL</b>	<b>3 626</b>	<b>3 942</b>

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

\*\*dont 275 K€ pour l'Italie au 30 juin 2024 contre 246 K€ au 31 décembre 2023

ENGAGEMENTS ENVERS LE PERSONNEL France et Italie (MONTANTS EN K€)	30/06/2024	30/06/2023
<b>Ouverture de la période</b>	<b>3 473</b>	<b>2 892</b>
Coût des services rendus	127	86
Prestations versées	(123)	(28)
Coût financier	50	52
Ecart actuariel	(327)	(178)
Variations de périmètre		258
<b>Clôture de la période</b>	<b>3 201</b>	<b>3 082</b>

## 6.12 Dettes financières courantes et non courantes

DETTE FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (MONTANTS EN K€)	30/06/2024	31/12/2023
Emprunts auprès des établissements de crédits	6 474	6 629
Dettes sur obligations locatives non courantes	143 910	139 272
Dépôts et cautionnements reçus	240	240
Autres emprunts et dettes divers	56	55
<b>Dettes financières non courantes</b>	<b>150 680</b>	<b>146 195</b>
Emprunts auprès des établissements de crédit	32 835	27 832
Dettes sur obligations locatives courantes	34 531	30 981
Concours bancaires courants	36	254
<b>Dettes financières courantes</b>	<b>67 402</b>	<b>59 067</b>
<b>Total dettes financières</b>	<b>218 082</b>	<b>205 262</b>

### 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€)	31/12/2023			
	Montant	Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	34 460	27 832	5 933	695
Dettes sur obligations locatives	170 253	30 981	99 295	39 977
Dépôts et cautionnements reçus	240	-	240	-
Autres emprunts et dettes divers	55	-	55	-
Concours bancaires courants	254	254	-	-
<b>Total dettes financières</b>	<b>205 262</b>	<b>59 067</b>	<b>105 522</b>	<b>40 673</b>
<i>Dettes financières courantes</i>	<i>59 067</i>			
<i>Dettes financières non courantes</i>	<i>149 195</i>			

DETTE FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (MONTANT EN K€)	30/06/2024			
	Montant	Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	39 309	32 835	5 086	1 388
Dettes sur obligations locatives	178 441	34 531	102 970	40 940
Dépôts et cautionnements reçus	240	-	240	-
Autres emprunts et dettes divers	56	-	56	-
Concours bancaires courants	36	36	-	-
<b>Total dettes financières</b>	<b>218 082</b>	<b>67 402</b>	<b>108 352</b>	<b>42 328</b>
<i>Dettes financières courantes</i>	<i>67 402</i>			
<i>Dettes financières non courantes</i>	<i>150 680</i>			

Les mouvements de la période des dettes financières s'établissent comme suit :

<b>EVOLUTION DES EMPRUNTS AUPRES DES ETABLISSEMENTS DE CREDITS (MONTANT EN K€)</b>	<b>Emprunts auprès des établissements de crédit</b>	<b>Dépôts et cautionnements reçus</b>	<b>Autres emprunts</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Au 31 décembre 2022</b>	<b>10 631</b>	<b>248</b>	<b>47</b>	<b>10 925</b>
(+) Encaissement	10 001	-	2	10 003
(-) Remboursement	(1 346)	(11)	-	(1 358)
(+/-) Ecart de conversion	-	-	-	-
(+/-) Variation de périmètre	1 687	-	4	1 691
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>20 973</b>	<b>236</b>	<b>52</b>	<b>21 261</b>

<b>EVOLUTION DES EMPRUNTS AUPRES DES ETABLISSEMENTS DE CREDITS (MONTANT EN K€)</b>	<b>Emprunts auprès des établissements de crédit</b>	<b>Dépôts et cautionnements reçus</b>	<b>Autres emprunts</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Au 31 décembre 2023</b>	<b>34 460</b>	<b>240</b>	<b>55</b>	<b>34 755</b>
(+) Encaissement	31 378	-	-	31 378
(-) Remboursement	(26 508)	-	-	(26 508)
(+/-) Ecart de conversion	-	-	-	-
(+/-) Variation de périmètre	(20)	-	-	(20)
<b>Au 30 juin 2024</b>	<b>39 310</b>	<b>240</b>	<b>55</b>	<b>39 605</b>

#### 6.12.1 Dettes auprès d'établissements de crédit

Les principaux financements bancaires par le Groupe sont soumis au respect de covenants financiers sur les comptes consolidés de chaque exercice clos au 31 décembre décrits en note 7.2.4 de l'annexe des comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2023. Ce covenant était respecté à la clôture du décembre 2023.

#### 6.12.2 Dépôts et cautionnements reçus

Les dépôts et cautionnements s'élèvent à 240 K€ au 30 juin 2024 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 LIEES AUX OBLIGATIONS LOCATIVES (Montant en K€)	Dettes
<b>Au 31 décembre 2022</b>	<b>155 258</b>
(+) Augmentation	27 463
(-) Remboursement	(14 069)
(+/-) Variation de périmètre	8 300
(+/-) Ecart de conversion	(948)
<b>Au 30 juin 2022</b>	<b>176 005</b>
<b>Au 31 décembre 2023</b>	<b>170 253</b>
(+) Augmentation	20 010
(-) Remboursement	(16 070)
(+/-) Variation de périmètre	2 383
(+/-) Sorties anticipées de contrats	(24)
(+/-) Ecart de conversion	1 889
<b>Au 30 juin 2024</b>	<b>178 441</b>
	<i>Part à moins d'un an</i> 34 531
	<i>De 1 à 5 ans</i> 102 970
	<i>Supérieure à 5 ans</i> 40 940

Les intérêts financiers en lien avec IFRS 16 s'élèvent à 2 001 K€ au 30 juin 2024, contre 1 659 K€ au 30 juin 2023. Le Groupe dispose d'options de renouvellement non retenues pour le calcul de la dette locative pour un montant total s'élevant à 24,9 M€ au 31 décembre 2023 contre 34,6 M€ au 30 juin 2024. 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 2023.

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	18 046	18 490	62 149	11 732

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

DETtes LIEES AUX OBLIGATIONS LOCATIVES PAR DEVISE (Montants en K€)	30/06/2024	31/12/2023
Euros	93 541	90 880
Dollars US (USD)	64 346	63 029
Dollars canadien (CAD)	6 819	6 134
Franc Suisse (CHF)	9 214	6 043
Livre sterling (GBP)	4 521	4 167
<b>Total</b>	<b>178 441</b>	<b>170 253</b>

## 6.14 Autres passifs courants

AUTRES PASSIFS COURANTS (MONTANTS EN K€)	30/06/2024	31/12/2023
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	40 640	37 167
Avances, acomptes reçus / commandes	79 976	78 220
Dettes fiscales et sociales	15 348	15 205
Produits constatés d'avance	531	355
Passif d'impôts courants	679	2 077
Dividendes des actionnaires du Groupe à payer	12 557	-
Autres dettes	2 494	2 982
<b>Total autres passifs courants</b>	<b>152 224</b>	<b>136 006</b>

La variation des autres passifs courants s'explique principalement par la hausse 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€)	31/12/2023		Valeur – état de situation financière selon IFRS 9		Instruments non financiers
	Valeur comptable	Valeur de marché	Juste-valeur par le compte de résultat	Coût amorti	
Actifs financiers non courants	5 559	5 559	779	4 780	-
Clients et comptes rattachés	17 404	17 404	-	17 404	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	65 597	65 597	-	65 597	-
<b>Total des rubriques relevant d'un poste d'actif</b>	<b>88 560</b>	<b>88 560</b>	<b>779</b>	<b>87 781</b>	-
Dettes financières courantes	28 086	28 086	-	28 086	-
Dettes liées aux obligations locatives – courantes	30 981	30 981	-	30 981	-
Dettes financières non courantes	6 923	6 923	-	6 923	-
Dettes liées aux obligations locatives - non courantes	132 452	132 452	-	132 452	-
Avances et acomptes reçus clients	78 220	78 220	-	78 220	-
Dettes fournisseurs	37 167	37 167	-	37 167	-
<b>Total des rubriques relevant d'un poste de passif</b>	<b>313 829</b>	<b>313 829</b>	-	<b>313 829</b>	-

ACTIFS/PASSIFS DU GROUPE (MONTANTS EN K€)	30/06/2024		Valeur – état de situation financière selon IFRS 9		Instruments non financiers
	Rubriques au bilan	Valeur comptable	Valeur de marché	Juste-valeur par le compte de résultat	
Actifs financiers non courants	5 605	5 605	207	5 397	-
Clients et comptes rattachés	20 427	20 427		20 427	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	65 474	65 474		65 474	-
<b>Total des rubriques relevant d'un poste d'actif</b>	<b>91 505</b>	<b>91 505</b>	<b>207</b>	<b>91 298</b>	<b>-</b>
Dettes financières courantes	32 871	32 871	-	32 871	-
Dettes liées aux obligations locatives – courantes	34 531	34 531	-	34 531	-
Dettes financières non courantes	6 770	6 770	-	6 770	-
Dettes liées aux obligations locatives - non courantes	143 910	143 910	-	143 910	-
Avances et acomptes reçus clients	79 976	79 976	-	79 976	-
Dettes fournisseurs	40 640	40 640	-	40 640	-
<b>Total des rubriques relevant d'un poste de passif</b>	<b>338 697</b>	<b>338 697</b>	<b>-</b>	<b>338 697</b>	<b>-</b>

Impact sur le compte de résultat (Montants en K€)	30/06/2024		30/06/2023	
	Intérêts	Variation de juste valeur	Intérêts	Variation de juste valeur
<b>Actifs</b>				
Actifs en juste valeur par résultat				
Prêts et créances				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	159		353	
<b>Passifs</b>				
Instruments dérivés (put sur intérêts minoritaires)				
Passifs évalués au coût amorti	(2 519)		(1 863)	

## 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	30/06/2024	31/12/2023	Variation	Entrée de périmètre	Flux non cash	Ecart de conversion	Variation du BFR
Stocks (nets des dépréciations de stocks)	5.6	100 050	93 564	6 485	568		881	5 036
Clients et comptes rattachés	5.7	20 427	17 404	3 023	-		(8)	3 031
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5.16	40 640	37 167	(3 472)	(27)		(189)	(3 256)
Autres créances	5.8	15 551	13 311	2 240	92	(178)	87	2 239
Autres dettes	5.16	98 352	96 770	(1 582)	(1 024)		(1 589)	1 031
<b>Total des variations</b>				<b>6 694</b>	<b>(390)</b>	<b>(139)</b>	<b>(818)</b>	<b>8 081</b>

## 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 2023 et le 30 juin 2024 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 2023.

## 8. AUTRES INFORMATIONS

### 8.1 Parties liées

Les transactions avec les sociétés liées se sont poursuivies sur les mêmes bases qu'en 2023 sans évolution significative (cf. note 7.1 de l'annexe sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2023).

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 2023.

Aucun élément n'est intervenu sur le 1er semestre 2024, susceptible de modifier de manière significative cette analyse.

### 8.3 Périmètre de consolidation du Groupe

Au 30 juin 2024, le Groupe est constitué de 67 entités (dont Roche Bobois S.A.) consolidées par intégration globale.

(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 2023)