



rochebobois SA

RÉSULTATS 2024 CONFORMES AUX ANNONCES

PROPOSITION D'UN DIVIDENDE DE 1,25 EUR PAR ACTION

VOLUME D'AFFAIRES DES MAGASINS EN PROPRE : +3,8% À FIN FÉVRIER 2025

CONFIRMATION DU RETOUR À LA CROISSANCE EN CHIFFRE D'AFFAIRES ET EN EBITDA EN 2025

- Chiffre d'affaires consolidé : 414,0 M€ (-3,6% à changes courants et -3,8% à changes constants vs. 2023)
- EBITDA courant : 74,4 M€ (-17,8%), en ligne avec l'intervalle annoncé
- Marge d'EBITDA : 18,0%
- Marge brute d'autofinancement : 75,1 M€ (vs. 89 M€ en 2023)
- Free cash flows : 35,6 M€ (vs. 23,7 M€ en 2023), en forte progression de +50,4%
- Trésorerie disponible : 54,9 M€

Paris, le 26 mars 2025

Roche Bobois SA (ISIN : FR0013344173 - Mnémonique : RBO), la référence internationale de l'ameublement haut de gamme et du *French Art de Vivre*, publie ses résultats annuels clos au 31 décembre 2024. Les comptes, arrêtés par le Directoire du 24 mars 2025, sont audités et les rapports sont en cours d'émission.

Roche Bobois SA publie des résultats annuels résilients et conformes à ses anticipations, dans un contexte de marché moins porteur pour le marché de l'ameublement, et en comparaison d'une année 2023 record.

Le chiffre d'affaires ressort à 414 M€, en léger repli de -3,6% à changes courants. La bonne maîtrise des charges opérationnelles a, par ailleurs, permis d'atténuer partiellement l'impact de la baisse des volumes ainsi que l'effet de ramp-up des magasins récemment intégrés (qui n'atteignent pas encore un niveau normatif de rentabilité). L'EBITDA courant s'élève ainsi à 74,4 M€, conformément à l'intervalle annoncé (entre 72 M€ et 76 M€). La marge d'EBITDA consolidé est de 18%.

Les investissements ciblés se sont poursuivis sur cet exercice dédiés notamment à l'élargissement du périmètre de magasins en propre sur des zones géographiques à fort potentiel. Le Groupe s'est ainsi renforcé sur la zone États-Unis/Canada (ouvertures de magasins en propre et rachats de franchises) et a procédé à une prise de participation majoritaire dans Shanghai Rock Castle Furniture, son franchisé historique en Chine.

Roche Bobois SA conserve une structure financière très saine, avec une capacité d'autofinancement élevée à 75 M€ et un free cash-flows¹ de près de 36 M€. Elle dispose d'une trésorerie brute solide de 55 M€ à fin décembre 2024 et d'une situation de trésorerie nette toujours positive.

Au titre de l'exercice 2024 Roche Bobois SA proposera à la prochaine Assemblée Générale, le 12 juin 2025, le versement d'un dividende de 1,25 € par action, soit 80% du résultat net. Sur 2025, le Groupe entend afficher une croissance de ses revenus et un rebond solide en EBITDA.

Normes IFRS (en M€)	2023	2024
Ventes de marchandises	385,2	372,5
Redevances et autres services	44,4	41,5
Chiffre d'affaires	429,6	414,0
Marge brute sur vente de marchandises	60,8%	61,4%
Ebitda courant	90,5	74,4
Marge d'EBITDA	21,1%	18,0%
Résultat opérationnel courant	46,3	26,1
Résultat opérationnel	46,3	26,1
Résultat financier	(3,7)	(4,7)
Charge d'impôts	(11,1)	(5,7)
Résultat net	31,3	15,8

Bonne maîtrise des charges opérationnelles courantes – EBITDA conforme à la fourchette annoncée

Le chiffre d'affaires de Roche Bobois SA s'élève à 414,0 M€, en légère baisse de -3,6% à changes courants (-3,8% à changes constants)².

Le taux de marge brute progresse de +0,6 point, passant de 60,8% à 61,4%. Cette amélioration de la marge brute est liée à l'augmentation des commissions fournisseurs mise en place au cours de l'exercice 2024 et confirme par ailleurs la capacité du Groupe à maintenir ses niveaux de marge commerciale.

Les charges opérationnelles sont restées largement maîtrisées à 190,7 M€, en très légère hausse de +2,3% par rapport à l'exercice 2023. La publicité a été ainsi ajustée à hauteur de -6,5% compensant certains coûts fixes à la hausse liés à la croissance du parc de magasins en propre.

Les charges de personnel progressent de +6,1% en lien direct avec la hausse des effectifs (intégration des salariés de Shanghai Rock Castle Furniture en Chine et effet année pleine pour les magasins du Nord de la France acquis à la mi-2023). Au 31 décembre 2024, le Groupe compte ainsi 1 151 salariés contre 1 038 un an auparavant.

L'EBITDA courant ressort à 74,4 M€ (-17,8% par rapport à 2023), conforme à la fourchette annoncée (EBITDA courant compris entre 72 M€ et 76 M€). Ce repli s'explique par la baisse du chiffre d'affaires et la montée en puissance encore progressive de la rentabilité des magasins en propre récemment ouverts ou intégrés (par rachats de franchises). La zone États-Unis/Canada reste la 1^{ère} zone géographique contributrice à l'EBITDA du Groupe (marge d'EBITDA à 24,6%). La marge d'EBITDA du Groupe s'élève à 18,0%.

Après comptabilisation des dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises (46,9 M€ versus 41,1 M€ au 31 décembre 2023), le résultat opérationnel courant s'élève à 26,1 M€ (à comparer à 46,3 M€ au 31 décembre 2023).

¹ Flux de trésorerie générés par l'exploitation - Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements

² Cf communiqué du 30 janvier 2025

Le résultat financier s'établit à (4,7) M€ (contre (3,7) M€ au 31 décembre 2023) essentiellement impacté par la hausse des charges d'intérêts liées à l'application de la norme IFRS 16, le Groupe étant structurellement peu endetté.

Après prise en compte de l'impôt sur les sociétés pour (5,7) M€, le résultat net s'établit à 15,8 M€.

Une situation financière toujours solide

Le total du bilan passe de 451 M€ au 31 décembre 2023 à 485 M€ au 31 décembre 2024 suite à l'intégration dans le périmètre de consolidation de Shanghai Rock Castle Furniture et à la croissance des engagements locatifs (norme IFRS 16) en lien avec la hausse du parc de magasins en propre.

La marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et de l'impôt reste solide à 75,1 M€ (contre 89,0 M€ sur l'exercice 2023), tandis que **les flux de trésorerie opérationnels s'élèvent à 52,6 M€, en légère hausse par rapport à l'exercice 2023 (51,1 M€)**, incluant un effet de BFR plus limité qu'en 2023.

En ce qui concerne les investissements, le Groupe a poursuivi en 2024 sa stratégie offensive, avec une prise de participation majoritaire dans Shanghai Rock Castle Furniture, le rachat des franchisés de Vancouver et Calgary (Canada) ainsi que du magasin Cuir Center de Rouen. Deux nouveaux magasins en propre ont également ouvert au Canada (Toronto 2 et Royal Mount). Enfin, Roche Bobois a procédé à des rénovations de magasins en France, en Espagne et en Suisse. Au total, les flux d'investissements s'élèvent à 17,0 M€ (à comparer au niveau record de 27,5 M€ en 2023) dont 14,5 M€ liés aux ouvertures, travaux et rachats de franchisés auxquels s'ajoutent 2,4 M€ de rachats d'actions propres.

Le free cash-flow³ ressort en forte progression de +50,4%, à 35,6 M€ au 31 décembre 2024 contre 23,7 M€ au 31 décembre 2023.

Les flux de financement s'élèvent à (46,9) M€ et intègrent (34,2) M€ de remboursement de dettes locatives (IFRS 16) et (5,5) M€ d'intérêts financiers (dont (4,2) M€ liés à l'application de la norme IFRS 16) compensés par +5,4 M€ d'émission nette d'emprunts⁴.

Enfin, un dividende de 12,6 M€ a été versé en juillet 2024.

En conséquence, la trésorerie disponible reste élevée à 54,9 M€, contre 65,6 M€ au 31 décembre 2023. Le Groupe est en situation de trésorerie nette⁵ positive de 13,9 M€.

Proposition de dividende de 1,25 € par action

Le Directoire de Roche Bobois SA a décidé de proposer à l'Assemblée Générale du 12 juin 2025 un dividende de 1,25 € par action au titre de l'exercice 2024, **soit 80% du résultat net**.

Confirmation du retour à la croissance en chiffre d'affaires et en EBITDA pour l'exercice 2025

Le Groupe démarre l'exercice 2025 avec des anticipations ambitieuses malgré un contexte qui reste peu dynamique pour l'ameublement.

³ Flux de trésorerie générés par l'exploitation - Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements

⁴ Émission d'emprunts - Remboursements des dettes financières

⁵ Trésorerie brute – dettes financières brutes (hors dettes locatives IFRS 16)

Le volume d'affaires des magasins en propre est **en croissance de +3,8% à changes courants** à fin février 2025 (+2,3% à changes courants), à 71,1 M€. La hausse est visible sur les deux enseignes avec notamment une performance à deux chiffres chez Cuir Center. Le volume d'affaires global, y compris les franchisés et toutes enseignes confondues, ressort à 114,0 M€ (+0,3% à changes courants, -0,6% à changes constants).

Pour 2025, Roche Bobois SA entend renouer avec la croissance, tant du point de vue du chiffre d'affaires que de la rentabilité. Le Groupe bénéficiera de la montée en puissance de la rentabilité de ses nouveaux magasins et des effets positifs de l'intégration de la Chine. Roche Bobois SA dispose également d'un portefeuille de commandes restant à livrer d'un niveau solide de 134,7 M€ au 31 décembre 2024 pour soutenir ses livraisons du début 2025.

Roche Bobois SA vise ainsi un chiffre d'affaires en croissance et un rebond solide de son EBITDA.

Sur le plan des ouvertures de l'exercice 2025, Roche Bobois SA poursuivra son développement en propre aux États-Unis (2 magasins Roche Bobois prévus à Austin et Las Vegas) et en France (1 magasin Roche Bobois à Herblay). Deux transferts de magasins en propre Roche Bobois à des emplacements plus premium sont également prévus à Grenoble (France) et à Londres, quartier d'Hampstead (Royaume-Uni). Enfin, un autre projet est prévu au Luxembourg. À noter enfin que le Groupe montera comme prévu au capital de Shanghai Rock Castle, passant ainsi à 67 % de détention en 2025.

Collaboration avec le réalisateur espagnol Pedro Almodóvar

Du 7 au 13 avril 2025, à l'occasion de la Milan Design Week 2025, Roche Bobois célèbrera la rencontre entre design et cinéma avec une collection hommage conçue avec le réalisateur espagnol Pedro Almodóvar et une collection capsule signée par sa muse Rossy de Palma.

Cette présentation aura lieu dans le spectaculaire flagship milanais de Roche Bobois, situé au cœur du Durini Design District, Via Felice Cavallotti.

Le lancement public mondial de ces collections exceptionnelles interviendra en septembre 2025.

À propos de ROCHE BOBOIS SA

ROCHE BOBOIS SA est une entreprise familiale française fondée en 1960. Le Groupe est présent dans 56 pays avec un réseau de 339 magasins (au 31 décembre 2024), en propre et en franchise, au travers de ses deux marques : Roche Bobois, marque d'ameublement haut de gamme, à forte dimension internationale et Cuir Center, positionnée sur un segment milieu de gamme avec une empreinte essentiellement française. Avec sa marque Roche Bobois, le Groupe incarne le *French Art de Vivre* qu'il fait rayonner à travers le monde, avec des créations originales et audacieuses réalisées par des designers de talents (Joana Vasconcelos, Bruno Moinard, Ora Ito, Sacha Lakic, Christophe Delcourt, Stephen Burks, Patrick Norguet, Kenzo Takada ou encore Bina Baitel et Jiang Quiong Er,...), et des partenariats avec le monde de la mode et de la haute couture. Roche Bobois est aussi un partenaire engagé dans le monde de la culture et des arts. En 2024, le volume d'affaires réalisé par les deux enseignes, incluant les franchisés, s'est élevé à 589 M€ HT, dont 499 M€ HT pour Roche Bobois et 90 M€ HT pour Cuir Center. Le chiffre d'affaires consolidé de ROCHE BOBOIS SA en 2024 s'est élevé à 414 M€.

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

CONTACT

Actus Finance – Anne-Pauline Petureau

Relations investisseurs

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

Actus Finance – Serena BONI

Relations presse

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

Déclarations prospectives

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

GLOSSAIRE

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

Annexe – Indicateur alternatif de performance

en M€	2023	2024
Résultat opérationnel courant	46,3	26,1
Frais d'ouverture magasins	0,9	0,6
Paiements en actions y compris forfait social	2,2	0,8
Dotations aux amortissements et dépréciation des immobilisations	41,1	46,9
EBITDA courant	90,5	74,4