



RAPPORT FINANCIER

1^{er} semestre 2026

rochebobois 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 2026	11
Volume d'affaires	13
Portefeuille de commandes au 30 juin 2026.....	15
Panier moyen.....	15
Parc de magasins au 30 juin 2026	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

Le volume d'affaires des magasins en propre en cumul à fin juin 2026, s'élève à 167,1 M€ (-8,8% à changes courants et -6,6% à changes constants). Le volume d'affaires global (toutes enseignes confondues, y compris les franchisés) suit la même tendance et atteint 266,4 M€ à fin juin 2026 (-9,2% à changes courants et -7,4% à changes constants). Néanmoins, le volume d'affaires des magasins en propre au 30 juin 2026 est en légère amélioration séquentielle par rapport au début d'année, avec notamment un retour de la croissance en dollars sur la zone États-Unis/Canada.

En ce qui concerne le développement du réseau, Cuir Center a procédé au rachat de son franchisé à Nantes. En parallèle, le Groupe a d'ores et déjà procédé au transfert du magasin Roche Bobois à Reims (France). Enfin le Groupe poursuit son rythme d'ouvertures de 5 à 10 franchises par an (au 1er semestre, le groupe a ouvert deux franchises Roche Bobois à Antalya en Turquie et Kunming en Chine).

Après prise en compte des fermetures, Roche Bobois SA compte, au 30 juin 2026, 336 magasins dont 261 magasins Roche Bobois (126 en propre et 135 en franchise) et 75 magasins Cuir Center (23 en propre et 52 en franchise).

Evènements post-clôture

Le 30 juillet 2026, le Conseil de Surveillance a mis fin aux mandats de Guillaume Demulier en tant que Président et membre du Directoire. Le Conseil de Surveillance a nommé avec effet immédiat Eric Amourdedieu Président du Directoire et Stéphanie Berson Directrice Générale, tandis que Martin Gleize conserve son mandat de membre du Directoire au sein d'un Directoire désormais composé de trois membres.



Principaux indicateurs financiers

Le **chiffre d'affaires** du 1er semestre 2026 s'établit à **187,8 M€** et est en baisse de **-8,9%**, à taux de change courant, par rapport à 2025 (-7,3% à taux de change constant). L'**EBITDA Courant** atteint **31,4 M€** et diminue de **-14,4%**, à taux de change courant, par rapport à 2025 (-12,9% à taux de change constant).

Le **taux d'EBITDA** est de **16,7%**, à taux de change courant, en baisse de -1,1 pts par rapport à 2025.

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

Roche Bobois SA En milliers d'euros	S1 2026	S1 2025	Var.	%
Vente de marchandises	166 842	185 292	-18 450	-10.0%
Redevances	5 014	5 227	-212	-4.1%
Autres services vendus	15 932	15 713	219	1.4%
Chiffre d'affaires	187 789	206 232	-18 443	-8.9%
Achats consommés	-64 260	-71 104	6 843	-9.6%
Marge Brute	61.5%	61.6%	-0.1 pts	
Charges externes	-66 662	-70 083	3 421	-4.9%
Charges locatives (IFRS16)	19 348	19 894	-547	-2.7%
Charges de personnel	-42 746	-46 023	3 277	-7.1%
Impôts et taxes	-2 944	-2 909	-35	1.2%
Dotations aux amortissements	-5 665	-5 850	186	-3.2%
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation (IFRS16)	-17 805	-18 347	543	-3.0%
Autres produits et charges	78	513	-435	-84.7%
Résultat Opérationnel Courant	7 134	12 323	-5 189	-42.1%
% CA	3.8%	6.0%	-2.2 pts	
Frais d'ouverture magasins	207	55	152	276.5%
Frais d'ouverture magasins - charges locatives (IFRS16)	-87	-23	-64	275.9%
Païement en actions	686	127	560	441.2%
Dotations aux amortissements	5 665	5 850	-186	-3.2%
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation (IFRS16)	17 805	18 347	-543	-3.0%
EBITDA Courant IFRS16	31 409	36 679	-5 271	-14.4%
% CA	16.7%	17.8%	-1.1 pts	

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

Roche Bobois SA En milliers d'euros	S1 2026	S1 2025	Var.	%
Vente de marchandises	170 247	185 292	-15 045	-8.1%
Redevances	5 021	5 227	-206	-3.9%
Autres services vendus	16 008	15 713	294	1.9%
Chiffre d'affaires	191 275	206 232	-14 957	-7.3%
Achats consommés	-65 227	-71 104	5 876	-8.3%
Marge Brute	61.7%	61.6%	0.1 pts	
Charges externes	-68 096	-70 083	1 987	-2.8%
Charges locatives (IFRS16)	19 813	19 894	-81	-0.4%
Charges de personnel	-43 570	-46 023	2 453	-5.3%
Impôts et taxes	-3 003	-2 909	-94	3.2%
Dotations aux amortissements	-5 816	-5 850	34	-0.6%
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation (IFRS16)	-18 220	-18 347	127	-0.7%
Autres produits et charges	-62	513	-576	-112.2%
Résultat Opérationnel Courant	7 093	12 323	-5 230	-42.4%
% CA	3.7%	6.0%	-2.3 pts	
Frais d'ouverture magasins	220	55	165	300.8%
Frais d'ouverture magasins - charges locatives (IFRS16)	-93	-23	-70	300.2%
Païement en actions	686	127	560	441.2%
Dotations aux amortissements	5 816	5 850	-34	-0.6%
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation (IFRS16)	18 220	18 347	-127	-0.7%
EBITDA Courant IFRS16	31 943	36 679	-4 736	-12.9%
% CA	16.7%	17.8%	-1.1 pts	

Chiffre d'affaires

Le **chiffre d'affaires** du 1er semestre 2026 s'établit à **187,8 M€** et est en baisse de **-8,9%**, à taux de change courant, par rapport à 2025 (-7,3% à taux de change constant).

Les ventes de marchandises (magasins en propre des réseaux Roche Bobois et Cuir Center) diminuent de -10,0% (-8,1% à taux de change constant) les redevances sont en baisse de -4,1% (-3,9% à taux de change constant) tandis que les autres services vendus sont en croissance de +1,4% (+1,9% à taux de change constant).

Repartition du CA consolidé par zone (en K€)

en K€	2026 Taux constant	Effet change	S1 2026	S1 2025	Var.	%
Roche Bobois France	54 059	0	54 059	57 864	-3 806	-6.6%
Roche Bobois USA/Canada	60 386	-3 554	56 832	63 897	-7 065	-11.1%
Roche Bobois Europe (Hors France)	43 006	122	43 128	51 239	-8 111	-15.8%
Roche Bobois Others (overseas)	8 538	-54	8 484	9 240	-756	-8.2%
Cuir center (France)	23 455	0	23 455	22 018	1 437	6.5%
Corporate	1 831	0	1 831	1 974	-142	-7.2%
Chiffre d'affaires	191 275	-3 487	187 789	206 232	-18 443	-8.9%

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

En K€	1T 2026	2T 2026	TOTAL	Variation %	T1	T2
Roche Bobois France	26 220	27 839	54 059	Roche Bobois France	-5.7%	-7.4%
Roche Bobois USA/Canada	26 593	30 239	56 832	Roche Bobois USA/Canada	-10.0%	-12.0%
Roche Bobois Europe (Hors France)	18 940	24 188	43 128	Roche Bobois Other Europe	-16.2%	-15.5%
Roche Bobois Others (overseas)	3 829	4 655	8 484	Roche Bobois Others (overseas)	-21.5%	6.6%
Cuir center (France)	10 669	12 787	23 455	Cuir center (France)	13.0%	1.6%
Corporate	851	980	1 831	Corporate	-12.4%	-2.2%
TOTAL GROUPE	87 102	100 687	187 789	TOTAL GROUPE	-8.6%	-9.3%

Au **1er trimestre 2026¹**, le chiffre d'affaires s'élève à 87,1 M€ contre 95,2 M€ au 1er trimestre 2025, en repli de -8,6% (à changes courants). À changes constants, le repli est plus limité à -5,6%.

Le chiffre d'affaires de la France sur la marque Roche Bobois ressort à 26,2 M€ (-5,7%) tandis que Cuir Center affiche une bonne résistance grâce à son positionnement milieu de gamme et réalise un chiffre d'affaires de 10,7 M€ au 1er trimestre 2026 contre 9,4 M€ au 1er trimestre 2025, soit une croissance de +13,0% sur la période.

À changes constants, la zone États-Unis / Canada est quasiment à l'équilibre (-0,8%) par rapport au 1er trimestre 2025. La contraction du chiffre d'affaires (à 26,6 M€ contre 29,5 M€ un an plus tôt) provient donc quasi-exclusivement d'effets de changes euro / dollar.

La zone Europe (hors France) connaît un repli plus marqué, en particulier au Royaume-Uni, en Allemagne et en Espagne. Le chiffre d'affaires de la zone sur le trimestre s'élève à 19,0 M€ (-16,2%) à changes courants.

Enfin, la zone Overseas réalise un chiffre d'affaires de 3,8 M€, contre 4,9 M€ un an plus tôt, essentiellement en lien avec des effets de changes défavorables et une diminution des redevances de franchise à l'international.

Le chiffre d'affaires du **2ème trimestre 2026²** ressort à 100,7 M€, en diminution de -9,3% à changes courants par rapport au 2ème trimestre 2025 (-8,9% à change constant)

Le chiffre d'affaires de Roche Bobois France est de 27,8 M€, en repli de -7,4%

Les zones USA / Canada et Europe (Hors France) sont en baisse plus marquée avec des évolutions respectives de -12,0% et -15,5%.

Enfin, Cuir Center affiche un chiffre d'affaires de 12,7 M€, en croissance de +1,6% et la zone Overseas renoue avec la croissance (+6,6%).

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

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

Au total, le chiffre d'affaires du 1er semestre 2026 s'élève à 187,8 M€, en baisse de -8,9% à changes courants (-7,3% à changes constants).

	S1 2026	S1 2025	Var.
Roche Bobois France	28.8%	28.1%	0.7 pts
Roche Bobois USA/Canada	30.3%	31.0%	-0.7 pts
Roche Bobois Europe (Hors France)	23.0%	24.8%	-1.9 pts
Roche Bobois Others (overseas)	4.5%	4.5%	0.0 pts
Cuir center (France)	12.5%	10.7%	1.8 pts
Corporate	1.0%	1.0%	0.0 pts
Chiffre d'affaires	100.0%	100.0%	0.0 pts

Marge brute

La **marge brute** atteint **61,5%** au 1er semestre 2026, équivalente à celle du 1^{er} semestre 2025 (-0,1 pts).

La marge intègre pour 1 449 K€ l'impact favorable des remboursements de droits de douane acquittés en 2025 et remboursés au cours du 1er semestre 2026 aux États-Unis, faisant suite à l'arrêt de la Cour suprême du 20 février 2026 invalidant les droits instaurés sur le fondement de l'IEEPA.

Charges externes

Les **charges externes** s'élèvent à **47,3 M€** et diminuent de -5,7% par rapport à 2025.

La baisse provient principalement de la publicité (-1,7 M€), des transports de biens (0,6 M€), des honoraires (-0,4 M€) et du poste missions et réceptions (-0,5 M€). Elle résulte de l'adaptation des charges variables à la baisse d'activité mais également d'un programme d'économies volontaires lancé par le Groupe.

Les frais d'ouverture correspondent aux magasins suivants :

- Cuir Center Cannes Mandelieu (France)
- Las Vegas (Etats-Unis)
- Austin (Etats-Unis)

Repartition simplifiée des charges externes consolidées (en K€)

en K€	S1 2026	S1 2025	Var.	%
Publicité, publications, relations publiques	-15 632	-17 376	1 745	-10.0%
Locations et charges locatives	-3 136	-2 724	-412	15.1%
Transports de biens	-6 797	-7 385	588	-8.0%
Honoraires	-4 524	-4 938	414	-8.4%
Entretien et réparations	-5 417	-5 559	142	-2.6%
Sous-traitance	-3 904	-3 471	-433	12.5%
Missions et réceptions	-1 674	-2 142	469	-21.9%
Commissions cartes de crédit	-2 427	-2 567	139	-5.4%
Personnels extérieurs	-619	-584	-35	6.1%
Primes d'assurances	-1 182	-1 228	46	-3.8%
Etudes, recherches, documentation et séminaires	-779	-1 117	337	-30.2%
Frais d'ouvertures	-120	-32	-88	276.9%
Divers	-1 104	-1 066	-38	3.6%
Charges externes	-47 315	-50 189	2 874	-5.7%

Charges de personnel

Les **charges de personnel** s'élèvent à **42,7 M€**, en baisse de **-3,3 M€** (soit -7,1%) par rapport à 2025. La baisse est de -2,4 M€ (soit -5,3%) à taux de change constant.

La baisse des charges de personnel est liée à la baisse des commissions des équipes de vente suite au repli du volume d'affaires et à la diminution des effectifs.

Repartition des charges de personnel consolidées (en K€)

en K€	S1 2026	S1 2025	Var.	%
Rémunération du personnel	-32 163	-35 363	3 200	-9.0%
Charges sociales	-9 896	-10 533	637	-6.0%
Paievements en actions (AGA)	-686	-127	-560	441.2%
Charges de personnel	-42 746	-46 023	3 277	-7.1%
% CA	-22.8%	-22.3%	-0.4 pts	

Impôts et taxes

Les **impôts et taxes** s'élèvent à **2,9 M€** et sont stables par rapport à 2025 (+1,2%).

Dotations aux amortissements

Les **dotations et amortissements** s'élèvent à **23,5 M€**, en baisse de **-0,7 M€** (soit -3,0%) par rapport à 2025. Hors impact IFRS16 (amortissements des droits d'utilisation), ceux-ci représentent 5,7 M€, stables par rapport à 2025. Les dotations et amortissements des droits d'utilisation s'élèvent à 17,8 M€.

EBITDA courant

L'**EBITDA Courant** atteint **31,4 M€** et diminue de **-14,4%**, à taux de change courant, par rapport à 2025 (-12,9% à taux de change constant).

La baisse est principalement sur le secteur Roche Bobois Europe avec une diminution plus marquée du chiffre d'affaires.

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

en K€	2026 Taux constant	Effet change	S1 2026	S1 2025	Var.	%
Roche Bobois France	10 198	-0	10 197	10 311	-113	-1.1%
Roche Bobois USA/Canada	13 261	-617	12 644	13 893	-1 249	-9.0%
Roche Bobois Europe (Hors France)	5 990	97	6 086	10 356	-4 269	-41.2%
Roche Bobois Others (overseas)	2 478	-13	2 465	2 555	-90	-3.5%
Cuir center (France)	4 002	0	4 002	3 429	573	16.7%
Corporate	-3 985	0	-3 985	-3 864	-121	3.1%
EBITDA Courant	31 943	-534	31 409	36 679	-5 270	-14.4%

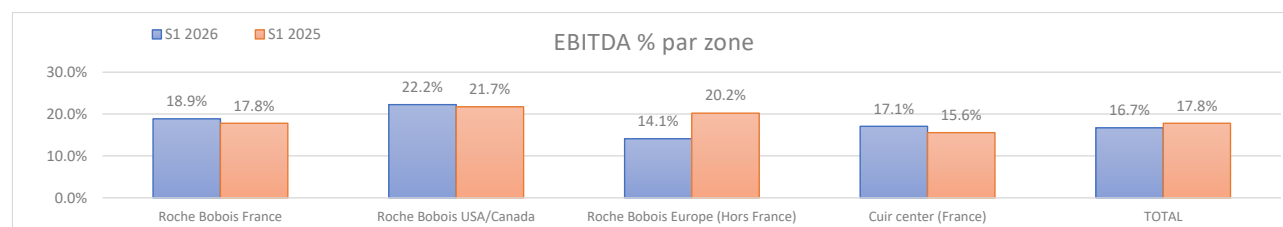
Roche Bobois USA/Canada demeure le principal contributeur à l'EBITDA (40,3%).

	S1 2026	S1 2025	Var.
Roche Bobois France	32.5%	28.1%	4.4 pts
Roche Bobois USA/Canada	40.3%	37.9%	2.4 pts
Roche Bobois Europe (Hors France)	19.4%	28.2%	-8.9 pts
Roche Bobois Others (overseas)	7.8%	7.0%	0.9 pts
Cuir center (France)	12.7%	9.3%	3.4 pts
Corporate	-12.7%	-10.5%	-2.2 pts
EBITDA Courant	100.0%	100.0%	0.0 pts

Le taux d'EBITDA est de **16,7%**, à taux de change courant (soit -1,1 pts par rapport à 2025).

EBITDA par zone (en %)

	S1 2026	S1 2025	Var.
Roche Bobois France	18.9%	17.8%	1.0 pts
Roche Bobois USA/Canada	22.2%	21.7%	0.5 pts
Roche Bobois Europe (Hors France)	14.1%	20.2%	-6.1 pts
Cuir center (France)	17.1%	15.6%	1.5 pts
TOTAL	16.7%	17.8%	-1.1 pts



Résultat opérationnel courant

L'EBITDA Courant est calculé à partir du Résultat Opérationnel Courant dont sont retraités les frais d'ouverture de magasins, les paiements en actions et les dotations aux amortissements et dépréciation des immobilisations.

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

Roche Bobois SA En milliers d'euros	S1 2026	S1 2025	Var.	%
Résultat Opérationnel Courant	7 134	12 323	-5 189	-42.1%
% CA	3.8%	6.0%	-2.2 pts	
Frais d'ouverture magasins	207	55	152	276.5%
Frais d'ouverture magasins - charges locatives (IFRS16)	-87	-23	-64	275.9%
Paiement en actions	686	127	560	441.2%
Dotations aux amortissements	5 665	5 850	-186	-3.2%
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation (IFRS16)	17 805	18 347	-543	-3.0%
EBITDA Courant IFRS16	31 409	36 679	-5 271	-14.4%
% CA	16.7%	17.8%	-1.1 pts	

Flux de Trésorerie

La Trésorerie à la clôture au 30 juin 2026 est de **48,1 M€**, contre **57,0 M€** au 30 juin 2025.

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

Roche Bobois SA En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025	Var.	%
Comptes bancaires	47 875	56 830	-8 954	-15.8%
Intérêts courus non échus s/ dispo.	0	2	-1	-82.7%
Equivalents de trésorerie	188	188	0	0.0%
Trésorerie et équivalents de trésorerie	48 063	57 019	-8 956	-15.7%

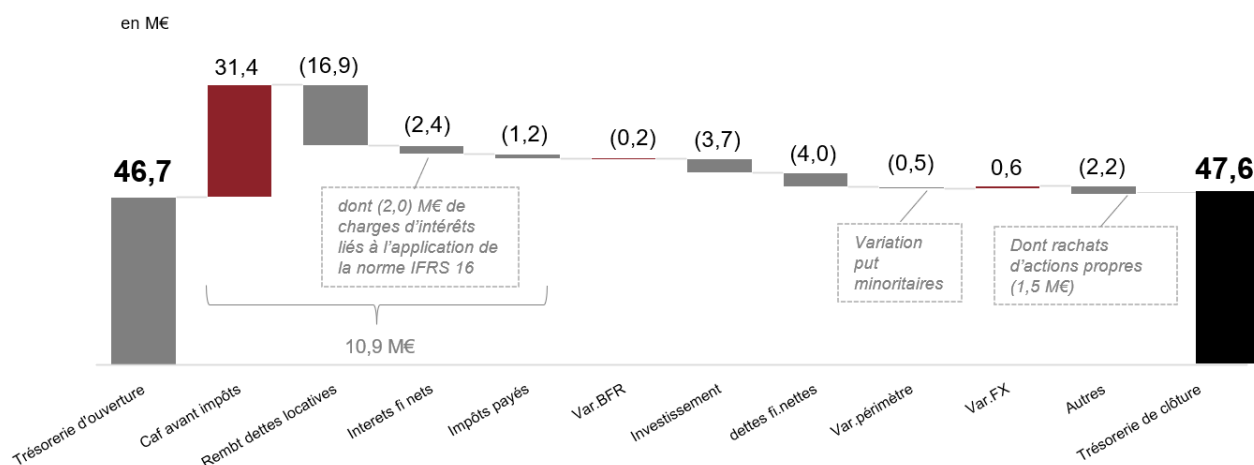
La Trésorerie nette au 30 juin 2026 est de **10,1 M€**, contre **17,8 M€**, au 30 juin 2025.

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

Roche Bobois SA En milliers d'euros	30/06/2026	30/06/2025	Var.	%
Comptes bancaires	47 875	56 830	-8 954	-15.8%
Intérêts courus non échus s/ dispo.	0	2	-1	-82.7%
Equivalents de trésorerie	188	188	0	0.0%
Concours bancaires courants	-426	-618	192	-31.0%
Emprunts	-37 578	-38 580	1 002	-2.6%
Trésorerie nette	10 059	17 820	-7 761	-43.6%

La baisse de -7,8 M€ s'explique essentiellement par le paiement des dividendes (12,6 M€) au 2nd semestre 2025. La trésorerie nette était de 5,1 M€ au 31/12/2025, soit une amélioration de +5,0 M€ sur le 1er semestre 2026 contre -12,7 M€ au 2nd semestre 2025.

GÉNÉRATION DE CASH S1 2026



La trésorerie brute ressort à 47,6 M€ tenant compte d'une bonne maîtrise du BFR et d'un niveau d'investissements contenu.

Les Flux de Trésorerie sur le 1er semestre 2026 s'élèvent à +1,0 M€ contre +1,8 M€ en 2025 ; cette variation de -0,8 M€ s'explique essentiellement par :

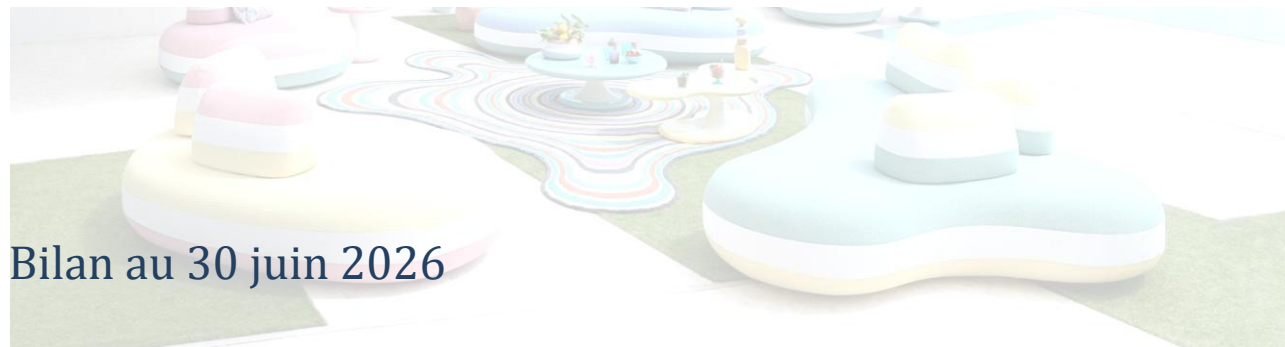
- Flux de trésorerie d'exploitation => -0,6 M€ : -1,5 M€ liés aux impôts payés et -2,9 M€ à la baisse de la capacité d'autofinancement, partiellement contrebalancés par la variation de BFR de +3,8 M€.
- Flux de trésorerie d'investissement => -1,0 M€ : -1,1 M€ liés aux remboursements de prêts.
- Flux de trésorerie de financement => -1,5 M€ avec la hausse des remboursements des dettes financières (-15,1 M€) et des émissions d'emprunt (+13,1M€).

- Variations des cours de devises => +2,3 M€ avec une diminution des effets de change en 2026.

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ	30/06/2026 K€	30/06/2025 K€
Résultat net	3 322	5 771
Elimination des dotations nettes aux amortissements et provisions	5 570	5 807
Elimination des dotations liées aux amortissements issus d'IFRS 16	17 805	18 347
Plus ou moins-value de cession des immobilisations	55	26
Autres	73	64
Charges liées aux paiements en actions	350	77
Marge brute d'autofinancement après coût de l'endettement financier net	27 175	30 092
Coût de l'endettement financier net	2 377	2 731
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	1 811	1 468
Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts	31 364	34 292
Variation du BFR lié à l'activité	(153)	(3 986)
Impôts payés	(1 160)	384
Flux de trésorerie générés par l'exploitation	30 051	30 690
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(4)	(285)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(3 680)	(4 045)
Décaissements des prêts, dépôts et cautionnements donnés	(1 401)	(274)
Encaissements des prêts et dépôts, cautionnements donnés	513	251
Variation de périmètre (entrée)	(468)	-
Rachat d'actions aux porteurs	(1 468)	(1 019)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(6 380)	(5 371)
Emission d'emprunts	43 136	30 030
Intérêts financiers nets versés (y compris locations financements)	(2 377)	(2 732)
Remboursements des dettes financières	(47 172)	(32 096)
Remboursements des dettes liées aux obligations locatives	(16 905)	(17 020)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(23 318)	(21 818)
Incidences des variations des cours de devises	612	(1 727)
Augmentation (Diminution) de la trésorerie	964	1 775
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture net	46 679	54 637
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture net	47 644	56 412
Augmentation (Diminution) de la trésorerie	964	1 775

Tableau de variation des capitaux propres

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (Montants en K€)	CAPITAUX PROPRES							
	Nombre d'actions en circulation	Capital social	Réserves et résultat	Réserves de conversion	Réserves de juste valeur	Part Groupe	Part des intérêts non contrôlés	TOTAL
Au 31 décembre 2024	10 134 323	50 672	43 191	1 031	(426)	94 467	3 360	97 827
Résultat net 30 juin 2025			5 770			5 770	1	5 771
Autres éléments du résultat global (1)				146	28	174	(93)	81
Résultat global			5 770	146	28	5 943	(92)	5 852
Part des tiers dans les dividendes distribués (2)			(12 668)			(12 668)		(12 668)
Païement en actions			77			77		77
Opération sur rachats d'actions propres			(1 019)			(1 019)		(1 019)
Contrat de liquidité			-			-		-
Transactions entre actionnaires			(127)			(127)	14	(113)
Total des transactions avec les propriétaires			(13 737)			(13 737)	14	(13 723)
Au 30 juin 2025	10 134 323	50 672	35 223	1 176	(398)	86 673	3 282	89 955
Au 31 décembre 2025	10 134 323	50 672	40 956	598	(280)	91 945	2 674	94 619
Résultat net 30 juin 2026			3 261			3 261	61	3 322
Autres éléments du résultat global (1)				(24)	93	69	44	113
Résultat global			3 261	(24)	93	3 330	105	3 435
Part des tiers dans les dividendes distribués (2)			(8 107)			(8 107)		(8 107)
Païement en actions			350			350		350
Opération sur rachats d'actions propres			(1 339)			(1 339)		(1 339)
Contrat de liquidité			(64)			(64)		(64)
Transactions entre actionnaires			(70)			(70)	5	(65)
Total des transactions avec les propriétaires			(9 091)			(9 091)	5	(9 120)
Au 30 juin 2026	10 134 323	50 672	35 126	575	(187)	86 185	2 784	88 968



Bilan au 30 juin 2026

Le total du bilan consolidé de Roche Bobois SA au 30 juin 2026 s'élève à 448 M€, en hausse de +10 M€ par rapport au 31 décembre 2025.

Les actifs non courants représentent 59 % du total du bilan et augmentent de +3 M€, avec la hausse des droits d'utilisation (+1 M€) et des impôts différés actifs (+1 M€).

Les actifs courants augmentent de +8M€ avec la hausse des stocks (+2 M€), des créances clients (+3M€) et des autres créances courantes (+3 M€).

Enfin, les passifs courants augmentent de +17 M€ avec la hausse des autres passifs courants (+9 M€), et des avances et acomptes clients (+9 M€).

ETAT DE SITUATION FINANCIÈRE

	30/06/2026 K€	31/12/2025 K€
ACTIF		
Actifs non courants		
Goodwill	43 352	42 893
Autres immobilisations incorporelles	232	331
Immobilisations corporelles	48 062	49 370
Droits d'utilisation liés aux obligations locatives	153 607	152 449
Autres actifs financiers non courants	6 705	5 725
Autres actifs non courants	-	49
Impôts différés actifs	11 201	9 809
Total actifs non courants	263 160	260 624
Actifs courants		
Stocks	97 907	95 417
Clients	20 230	17 590
Autres créances courantes	16 833	13 901
Actif d'impôt exigible	1 534	2 428
Trésorerie et équivalents de trésorerie	48 063	46 848
Total actifs courants	184 567	176 184
TOTAL ACTIF	447 727	436 808
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Capital	50 672	50 672
Réserves et résultat attribuables aux propriétaires de la société mère	35 513	41 274
Total des capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère	86 185	91 945
Total des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	2 784	2 674
Capitaux propres	88 968	94 619
Passifs non courants		
Dettes financières non courantes	10 893	12 698
Dettes liées aux obligations locatives non courantes	127 927	127 014
Provisions non courantes	4 553	4 662
Impôts différés passifs	15	17
Autres passifs non courants	3 231	3 104
Passifs non courants	146 619	147 496
Passifs courants		
Dettes financières courantes	27 111	29 062
Instruments financiers passif	83	-
Dettes liées aux obligations locatives courantes	34 428	33 118
Avances et acomptes clients reçus	85 986	76 620
Dettes fournisseurs et autres dettes courantes	48 167	50 025
Passifs d'impôts courants	1 531	534
Autres passifs courants	14 834	5 335
Passifs courants	212 140	194 693
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	447 727	436 808

Volume d'affaires

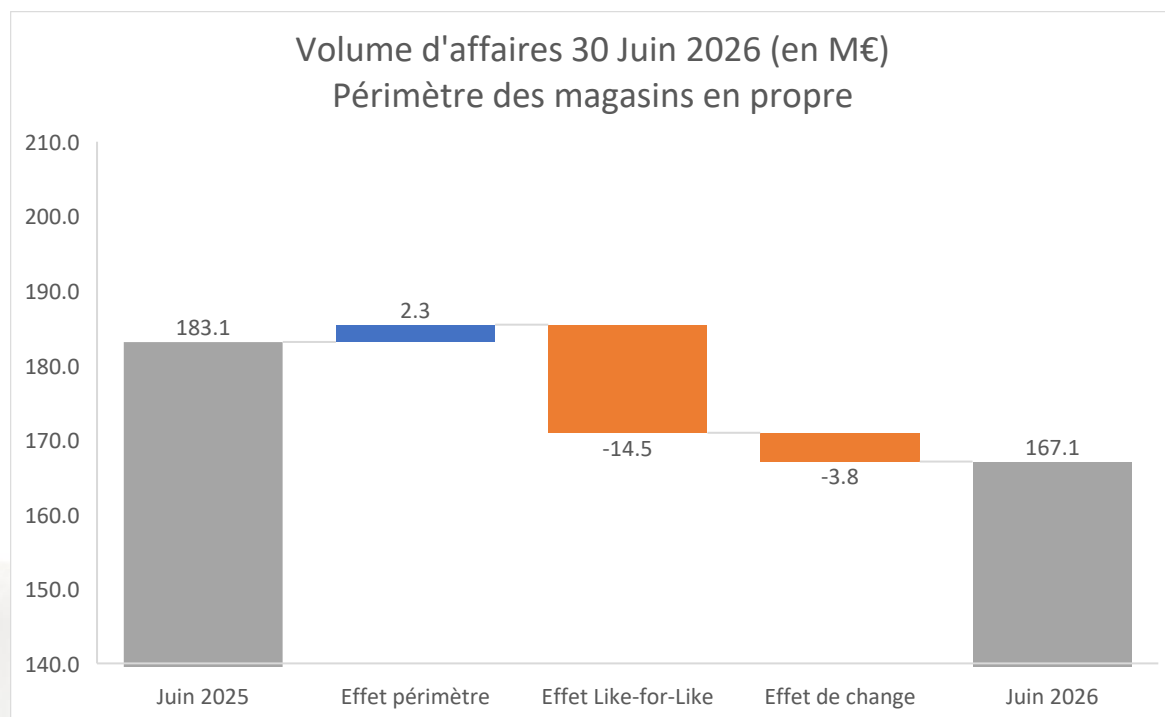
À fin juin 2026, le volume d'affaires des magasins en propre s'élève à 167,1 M€ (-8,8% à changes courants et -6,6% à changes constants). Les prises de commandes des magasins en propre au deuxième trimestre sont en légère amélioration séquentielle par rapport au début d'année, avec notamment un retour de la croissance en dollars sur la zone États-Unis/Canada.

Le volume d'affaires global (toutes enseignes confondues, y compris les franchisés) suit la même tendance et atteint à 266,4 M€ à fin juin 2026 (-9,2% à changes courants et -7,4% à changes constants).

	Cumul à fin Juin 2026			Cumul à fin Juin 2025			VAR % N / N-1		
Données cumulées	Groupe	Hors Groupe	TOTAL	Groupe	Hors Groupe	TOTAL	Groupe	Hors Groupe	TOTAL
ROCHE BOBOIS France	43 197	19 579	62 775	49 784	22 436	72 220	(13.2%)	(12.7%)	(13.1%)
ROCHE BOBOIS USA/Canada	60 176	1 870	62 046	64 463	2 108	66 570	(6.6%)	(11.3%)	(6.8%)
ROCHE BOBOIS Europe (Hors France)	41 256	6 140	47 396	48 264	7 031	55 295	(14.5%)	(12.7%)	(14.3%)
ROCHE BOBOIS Others (overseas)	3 587	43 381	46 968	3 130	49 467	52 596	14.6%	(12.3%)	(10.7%)
ROCHE BOBOIS	148 216	70 969	219 185	165 640	81 041	246 681	(10.5%)	(12.4%)	(11.1%)
CUIR CENTER	18 899	28 293	47 193	17 510	29 054	46 564	7.9%	(2.6%)	1.4%
TOTAL	167 116	99 262	266 378	183 150	110 095	293 244	(8.8%)	(9.8%)	(9.2%)

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

Volume d'affaires S1 2026	266.4
Volume d'affaires franchisés	-99.3
Activité d'intermédiaire logistique Chine	2.3
Impact du rythme des commandes et des livraisons	-2.6
Redevances	5.0
Autre services rendus	15.9
Chiffre d'affaires S1 2026 consolidé	187.8



Le volume d'affaires des magasins en propre est supérieur à celui des magasins en franchises (63% vs 37%) au niveau Groupe.

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

En K€	S1 2026	S1 2025
RB TOTAL FRANCHISES	70 969	81 041
RB TOTAL EN PROPRE	148 216	165 640
RB TOTAL	219 185	246 681

En %	S1 2026	S1 2025
RB TOTAL FRANCHISES	32%	33%
RB TOTAL EN PROPRE	68%	67%
RB TOTAL	100%	100%

En K€	S1 2026	S1 2025
CC TOTAL FRANCHISES	28 293	29 054
CC TOTAL EN PROPRE	18 899	17 510
CC TOTAL	47 193	46 564

En %	S1 2026	S1 2025
CC TOTAL FRANCHISES	60%	62%
CC TOTAL EN PROPRE	40%	38%
CC TOTAL	100%	100%

En K€	S1 2026	S1 2025
TOTAL FRANCHISES	99 262	110 095
TOTAL EN PROPRE	167 116	183 150
TOTAL	266 378	293 244

En %	S1 2026	S1 2025
TOTAL FRANCHISES	37%	38%
TOTAL EN PROPRE	63%	62%
TOTAL	100%	100%

Portefeuille de commandes au 30 juin 2026

Sur l'ensemble des enseignes en propre du Groupe Roche Bobois, le portefeuille de commandes global restant à livrer est de 122,7 M€ au 30 juin 2026, identique à son niveau de fin 2025 (il était de 133,1 M€ au 30 juin 2025).

Panier moyen

Le panier moyen au 1er semestre 2026 s'élève à 4 248 € HT pour le Groupe, en légère baisse par rapport à 2025 (-266 €), avec un effet de change sur la zone USA / Canada (-4 € vs +491 € à taux constant).

Panier moyen par zone (en €)

	S1 2026	S1 2025	Var.
Roche Bobois France	3 084	3 420	-337
Roche Bobois USA/Canada	7 721	7 725	-4
Roche Bobois Others (overseas)	9 376	8 823	554
Roche Bobois Europe (Hors France)	5 217	5 563	-345
Cuir center (France)	1 970	1 992	-22
Roche Bobois SA	4 248	4 513	-266

Roche Bobois (marque)	4 931	5 171	-240
------------------------------	--------------	--------------	-------------

A taux de change constant, le panier moyen est de 4 345 €.

Panier moyen Taux Constant par zone (en €)

	S1 2026	S1 2025	Var.
Roche Bobois France	3 084	3 420	-337
Roche Bobois USA/Canada	8 216	7 725	491
Roche Bobois Others (overseas)	9 477	8 823	654
Roche Bobois Europe (Hors France)	5 210	5 563	-353
Cuir center (France)	1 970	1 992	-22
Roche Bobois SA	4 345	4 513	-168

Roche Bobois (marque)	5 058	5 171	-113
------------------------------	--------------	--------------	-------------

Parc de magasins au 30 juin 2026

En ce qui concerne le développement du réseau, la marque Roche Bobois confirme son développement en propre en 2026, avec les ouvertures au second semestre d'un magasin au Luxembourg ainsi qu'un nouveau site à Porto (Portugal). De son côté, Cuir Center a procédé au rachat de son franchisé à Nantes. En parallèle, le Groupe a d'ores et déjà procédé en 2026 au transfert du magasin Roche Bobois à Reims (France). Enfin le Groupe poursuit son rythme d'ouvertures de 5 à 10 franchises par an (au 1er semestre, le groupe a ouvert deux franchises Roche Bobois à Antalya en Turquie et Kunming en Chine).

Après prise en compte des fermetures, Roche Bobois SA compte, au 30 juin 2026, 336 magasins dont 261 magasins Roche Bobois (126 en propre et 135 en franchise) et 75 magasins Cuir Center (23 en propre et 52 en franchise).

Réseau de magasins	Intégré	Franchise	Total
Roche Bobois France	44	27	71
Roche Bobois USA / Canada	43	3	46
Roche Bobois Europe (Hors France)	36	17	53
Roche Bobois Others (Overseas)	3	88	91
Cuir Center	23	52	75
TOTAL	149	187	336

Réseau de magasins	Intégré	Franchise	Total
Roche Bobois	126	135	261
Cuir Center	23	52	75
TOTAL	149	187	336

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 20 avril 2026 (numéro AMF D.26-0264).

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 en section 3 du Document d'Enregistrement Universel déposé auprès de l'AMF le 20 avril 2026 (numéro AMF D.26-0264). Une revue des principaux facteurs de risques a été réalisée dans le cadre du présent rapport financier semestriel.

S'agissant du risque prioritaire lié à la conjoncture macroéconomique et aux événements politiques majeurs, le contexte demeure marqué par un niveau élevé d'incertitudes géopolitiques et commerciales. L'intensification du conflit au Moyen-Orient, marquée récemment par la reprise de frappes américaines dans la région, ainsi que les perturbations persistantes du trafic maritime dans le détroit d'Ormuz, ont ravivé les inquiétudes concernant la sécurité des approvisionnements énergétiques mondiaux. Ce contexte entretient de fortes tensions sur les prix de l'énergie et pourrait alimenter les pressions inflationnistes, affecter la confiance des consommateurs et peser sur la demande en produits d'ameublement.

Par ailleurs, les vagues de chaleur exceptionnelles observées dans plusieurs pays européens pourraient également affecter les comportements de consommation des ménages : une part plus importante des dépenses discrétionnaires pourrait être orientée vers des solutions de climatisation au détriment des achats d'équipement de la maison.

S'agissant du risque lié à l'attractivité du Groupe et à la gestion des talents et plus particulièrement la rétention des personnes clés, il convient de noter l'évolution de la gouvernance du Groupe intervenue au mois de juillet 2026 avec le départ de Guillaume Demulier et la nomination d'Éric Amourdedieu en qualité de Président du Directoire de Roche Bobois S.A. ainsi que de Stéphanie Berson en qualité de Directrice Générale. Cette évolution s'inscrit dans la continuité des orientations du Groupe et n'est pas de nature à remettre en cause la poursuite de ses activités ni la mise en œuvre de sa stratégie.

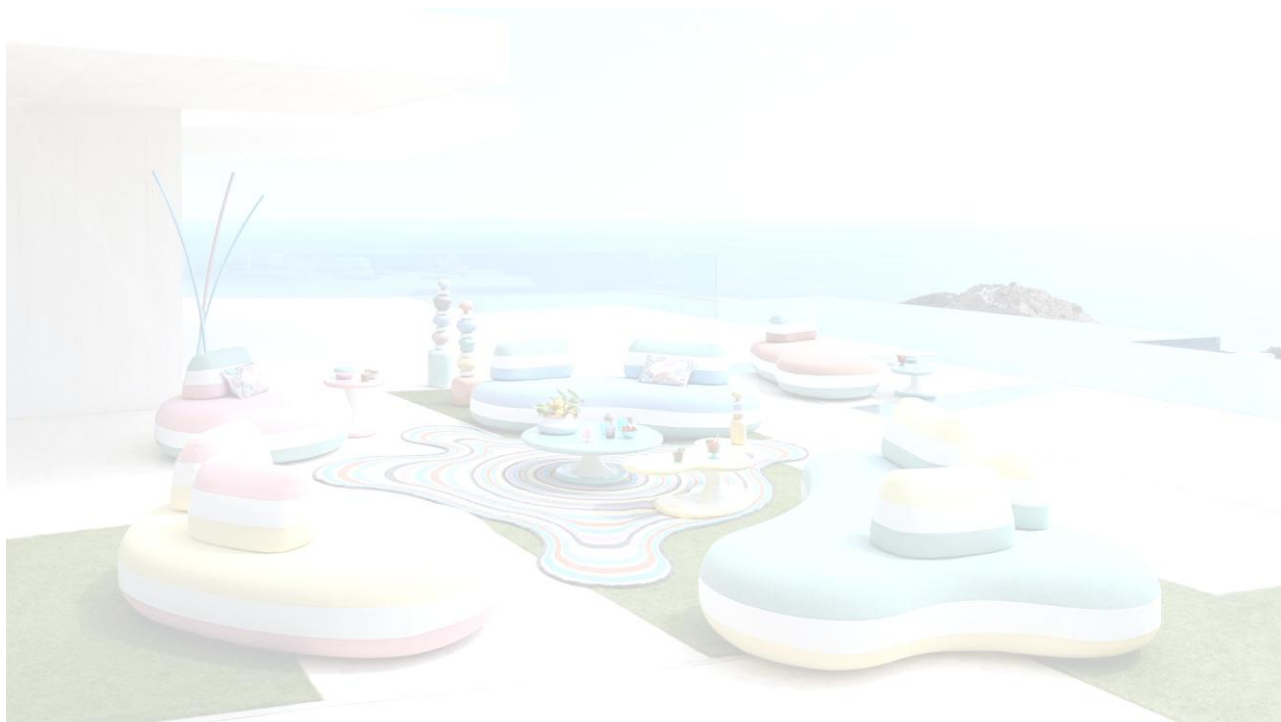
Malgré ces évolutions, aucun élément nouveau n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice 2025 de nature à modifier significativement l'appréciation des principaux risques auxquels le Groupe est exposé. En conséquence, le Groupe considère que la cotation de ses principaux facteurs de risques demeure inchangée par rapport à celle présentée dans le Document d'Enregistrement Universel 2025. Le risque lié à la conjoncture macroéconomique et aux événements politiques majeurs demeure le principal risque auquel le Groupe estime être exposé.

Perspectives

À fin juin 2026, Roche Bobois dispose d'un portefeuille de commandes restant à livrer de 122,7 M€ au 30 juin 2026, identique à son niveau de fin 2025 (il était de 133,1 M€ au 30 juin 2025).

Pour la suite de l'exercice, 2026, dans un contexte toujours incertain, le Groupe anticipe au second semestre un chiffre d'affaires et un Ebitda d'un niveau proche de celui du 1er semestre.

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière



Roche Bobois SA

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026



Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026

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 SA, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026, 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

Levallois-Perret, le 9 septembre 2026

Grant Thornton

Membre français de Grant Thornton International

Neuilly-sur-Seine, le 9 septembre 2026

Gonzague SENLIS

Associé

Ludivine MALLET

Associée



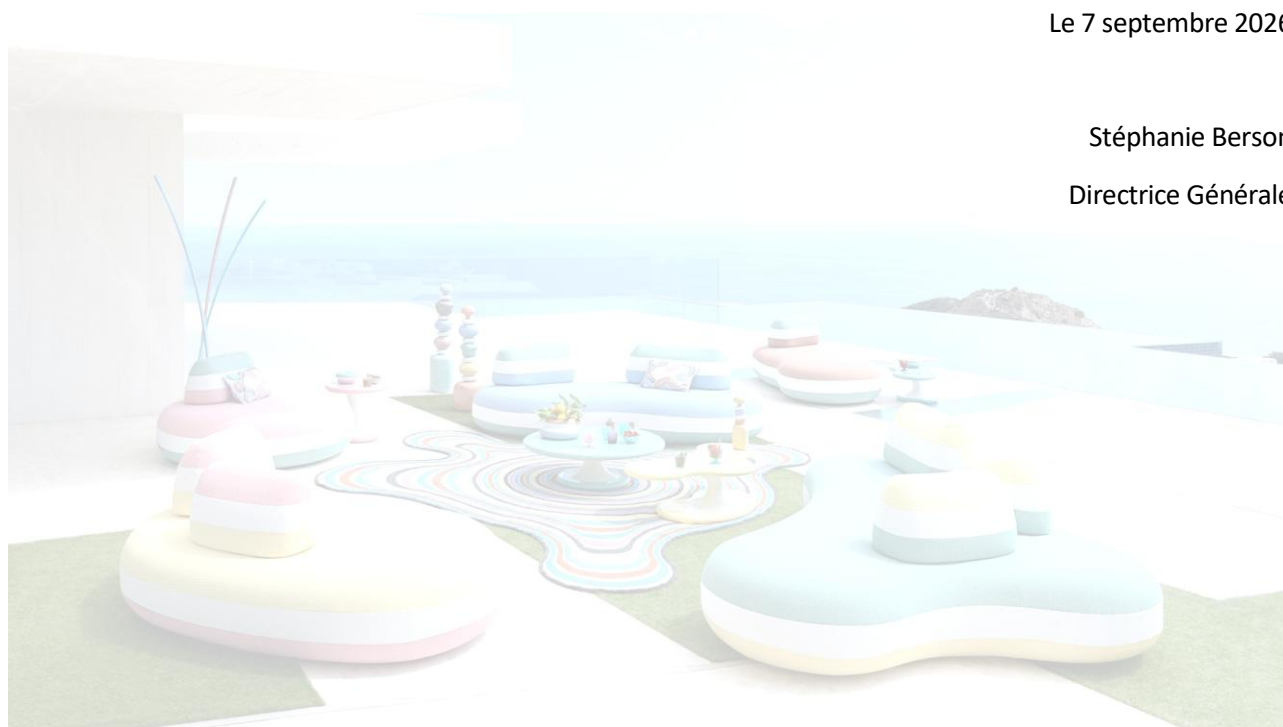
Attestation du responsable du Rapport financier semestriel

J'atteste, qu'à ma connaissance, les états financiers consolidés condensés du semestre clos le 30 juin 2026 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.

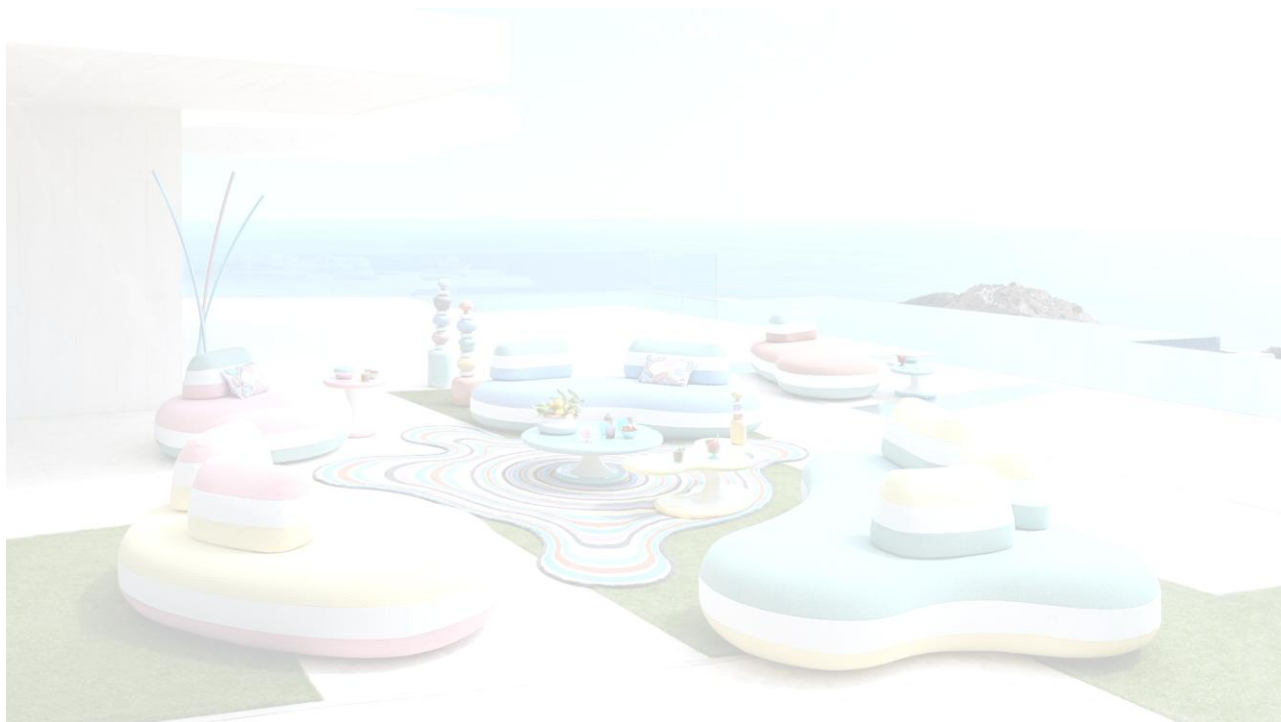
Le 7 septembre 2026

Stéphanie Berson

Directrice Générale



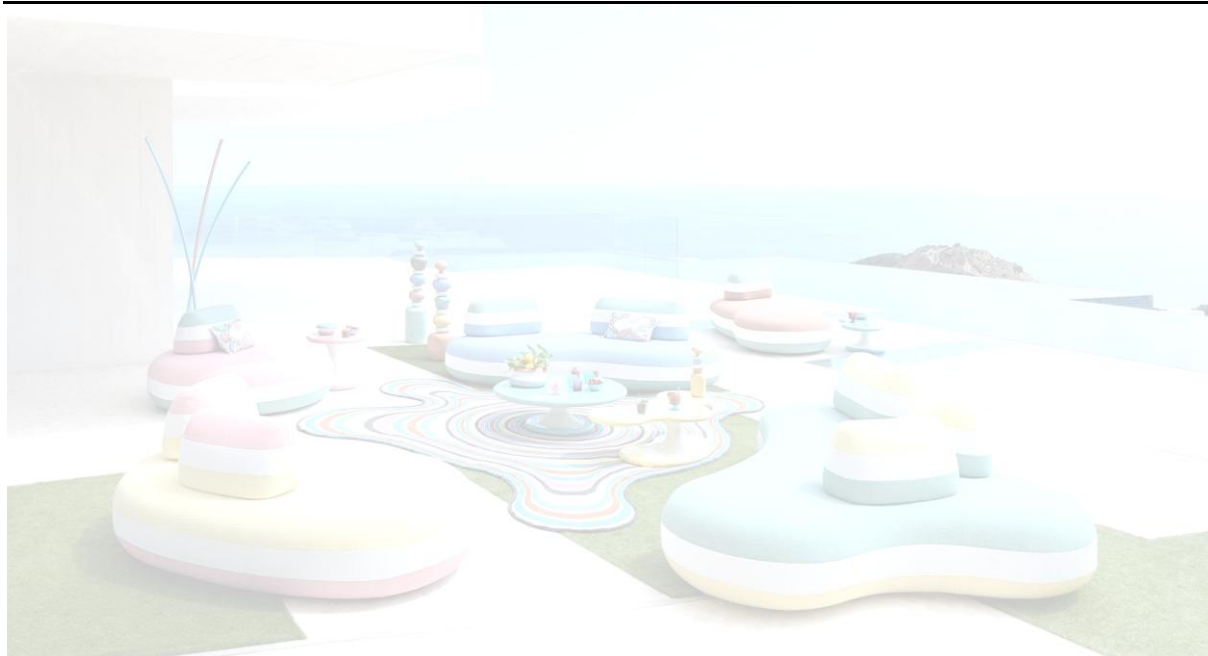
Annexes



Etats financiers consolidés intermédiaires condensés
au 30 juin 2026

ETAT DU COMPTE DE RÉSULTAT (MONTANTS EN K€)		Notes	30/06/2026 6 mois	30/06/2025 6 mois
Ventes de marchandises	5.1	166 842	185 292	
Redevances	5.1	5 014	5 227	
Autres services vendus	5.1	15 932	15 713	
CHIFFRE D'AFFAIRES		187 789	206 232	
Autres produits d'exploitation		32	42	
CHARGES OPERATIONNELLES				
Achats consommés	5.2	(64 260)	(71 104)	
Charges externes	5.2	(47 315)	(50 189)	
Charges de personnel	5.3	(42 746)	(46 023)	
Impôts et taxes		(2 944)	(2 909)	
Dotations aux provisions nettes des reprises		(388)	(421)	
Autres produits opérationnels courants	5.4	912	1 354	
Autres charges opérationnelles courantes	5.4	(478)	(462)	
Dotations aux amortissements		(23 469)	(24 197)	
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		7 134	12 323	
Autres produits opérationnels non courants	5.4	-	-	
Autres charges opérationnelles non courantes	5.4	-	-	
RESULTAT OPERATIONNEL		7 134	12 323	
Coût de l'endettement financier net	5.5	(2 377)	(2 731)	
Autre produits financiers	5.5	401	443	
Autre charges financières	5.5	(24)	(2 795)	
RESULTAT AVANT IMPOT		5 133	7 240	
Impôts sur le résultat	5.6	(1 811)	(1 468)	
RESULTAT NET DES SOCIETES CONSOLIDES		3 322	5 771	
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	6.4	-	-	
RESULTAT NET TOTAL		3 322	5 771	
Dont part du Groupe		3 261	5 770	
Dont part des Intérêts non contrôlés		61	1	
Résultat par action (€/action)	5.7	0,33	0,57	
Résultat dilué par action (€/action)	5.7	0,32	0,57	

ETAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ (MONTANTS EN K€)	30/06/2026	30/06/2025
Résultat de l'exercice	3 322	5 771
Ecart actuariels	125	38
Effet d'impôts rattachables à ces éléments	(41)	(10)
Eléments non recyclables en résultats	83	29
Ecart de conversion de consolidation	30	52
Eléments recyclables en résultats	30	52
TOTAL des Autres éléments du résultat global (net d'impôts)	113	81
ETAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	3 435	5 852
<i>Groupe</i>	<i>3 330</i>	<i>5 943</i>
<i>Part des Intérêts non contrôlés</i>	<i>(105)</i>	<i>(92)</i>



ETAT DE SITUATION FINANCIÈRE		Notes	30/06/2026 K€	31/12/2025 K€
ACTIF				
Actifs non courants				
Goodwill	6.1	43 352	42 893	
Autres immobilisations incorporelles	6.1	232	331	
Immobilisations corporelles	6.2	48 062	49 370	
Droits d'utilisation liés aux obligations locatives	6.3	153 607	152 449	
Autres actifs financiers non courants	6.5	6 705	5 725	
Autres actifs non courants		-	49	
Impôts différés actifs	5.6	11 201	9 809	
Total actifs non courants		263 160	260 624	
Actifs courants				
Stocks	6.5	97 907	95 417	
Clients	6.6	20 230	17 590	
Autres créances courantes	6.7	16 833	13 901	
Actif d'impôt exigible	6.7	1 534	2 428	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.8	48 063	46 848	
Total actifs courants		184 567	176 184	
TOTAL ACTIF		447 727	436 808	
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES				
Capital		50 672	50 672	
Réserves et résultat attribuables aux propriétaires de la société mère		35 513	41 274	
Total des capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère		86 185	91 945	
Total des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle		2 784	2 674	
Capitaux propres		88 968	94 619	
Passifs non courants				
Dettes financières non courantes	6.11	10 893	12 698	
Dettes liées aux obligations locatives non courantes	6.12	127 927	127 014	
Provisions non courantes	6.10	4 553	4 662	
Impôts différés passifs	5.6	15	17	
Autres passifs non courants	6.13	3 231	3 104	
Passifs non courants		147 619	147 496	
Passifs courants				
Dettes financières courantes	6.11	27 111	29 062	
Instruments financiers passif	6.11	83	-	
Dettes liées aux obligations locatives courantes	6.12	34 428	33 118	
Avances et acomptes clients reçus	6.13	85 986	76 620	
Dettes fournisseurs et autres dettes courantes	6.13	48 167	50 025	
Passifs d'impôts courants	6.13	1 531	534	
Autres passifs courants	6.13	14 834	5 335	
Passifs courants		212 140	194 693	
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		447 727	436 808	

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (Montants en K€)	Nombre d'actions en circulation	Capital social	Réserves et résultat	Réserves de conversion	Réserves de juste valeur	CAPITAUX PROPRES		
						Part Groupe	Part des intérêts non contrôlés	TOTAL
Au 31 décembre 2024	10 134 323	50 672	43 191	1 031	(426)	94 467	3 360	97 827
Résultat net 30 juin 2025			5 770			5 770	1	5 771
Autres éléments du résultat global (1)				146	28	174	(93)	81
Résultat global			5 770	146	28	5 943	(92)	5 852
Part des tiers dans les dividendes distribués (2)			(12 668)			(12 668)		(12 668)
Païement en actions			77			77		77
Opération sur rachats d'actions propres			(1 019)			(1 019)		(1 019)
Contrat de liquidité			-			-		-
Transactions entre actionnaires			(127)			(127)	14	(113)
Total des transactions avec les propriétaires	-	-	(13 737)	-	-	(13 737)	14	(13 723)
Au 30 juin 2025	10 134 323	50 672	35 223	1 176	(398)	86 673	3 282	89 955
Au 31 décembre 2025	10 134 323	50 672	40 956	598	(280)	91 945	2 674	94 619
Résultat net 30 juin 2026			3 261			3 261	61	3 322
Autres éléments du résultat global (1)				(24)	93	69	44	113
Résultat global			3 261	(24)	93	3 330	105	3 435
Part des tiers dans les dividendes distribués (2)			(8 107)			(8 107)		(8 107)
Païement en actions			350			350		350
Opération sur rachats d'actions propres			(1 339)			(1 339)		(1 339)
Contrat de liquidité			(64)			(64)		(64)
Transactions entre actionnaires			70			70	5	70
Total des transactions avec les propriétaires	-	-	(9 091)	-	-	(9 091)	5	(9 120)
Au 30 juin 2026	10 134 323	50 672	35 126	575	(187)	86 185	2 784	88 968

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

(2) Dividendes à payer au 30 juin.

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

	Notes	30/06/2026 K€	30/06/2025 K€
Résultat net		3 322	5 771
Elimination des dotations nettes aux amortissements et provisions	6.1 / 6.2	5 570	5 807
Elimination des dotations liées aux amortissements issus d'IFRS 16	6.3	17 805	18 347
Plus ou moins-value de cession des immobilisations		55	26
Autres		73	64
Charges liées aux paiements en actions		350	77
Marge brute d'autofinancement après coût de l'endettement financier net		27 175	30 092
Coût de l'endettement financier net	5.5	2 377	2 731
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	5.6	1 811	1 468
Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts		31 364	34 292
Variation du BFR lié à l'activité	6.15	(153)	(3 986)
Impôts payés		(1 160)	384
Flux de trésorerie générés par l'exploitation		30 051	30 690
Acquisition d'immobilisations incorporelles	6.1/6.3	(4)	(285)
Acquisition d'immobilisations corporelles	6.2	(3 680)	(4 045)
Décaissements des prêts, dépôts et cautionnements donnés	6.5	(1 401)	(274)
Encaissements des prêts et dépôts, cautionnements donnés	6.5	513	251
Variation de périmètre (entrée)	6.1	(468)	-
Rachat d'actions aux porteurs		(1 339)	(1 019)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(6 380)	(5 371)
Emission d'emprunts	6.11	43 136	30 030
Intérêts financiers nets versés (y compris locations financements)	5.5	(2 377)	(2 732)
Remboursements des dettes financières	6.11	(47 172)	(32 096)
Remboursements des dettes liées aux obligations locatives	6.12	(16 905)	(17 020)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		(23 318)	(21 818)
Incidences des variations des cours de devises		612	(1 727)
Augmentation (Diminution) de la trésorerie		964	1 775
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture net		46 679	54 637
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture net		47 644	56 412
Augmentation (Diminution) de la trésorerie		964	1 775

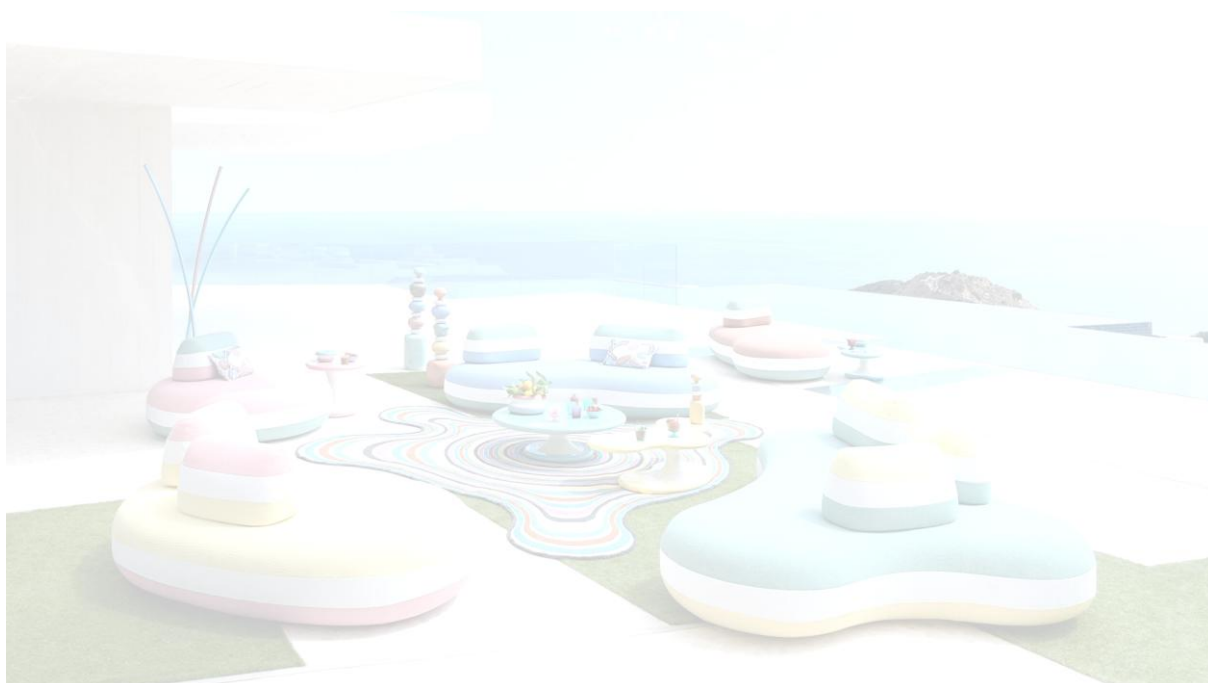
		30/06/2026	30/06/2025
Trésorerie et équivalent de trésorerie	6.8	48 063	57 019
Concours bancaires courants	6.11	(419)	(607)
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture		47 644	56 412

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 Evénements marquants du premier semestre 2026	8
1.3 Evénements post-clôture	8
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	10
3. SAISONNALITE	10
4. INFORMATIONS SECTORIELLES	11
5. INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT	13
5.1. Chiffre d'affaires	13
5.2 Marge brute et Autres charges externes	14
5.3 Charges de personnel	14
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	17
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 liés aux obligations locatives	20
6.4 Actifs Financiers	21
6.5 Stocks	21
6.6 Créances clients	22
6.7 Autres actifs non courants et autres créances courantes	22
6.8 Trésorerie et équivalents de trésorerie	22
6.9 Capitaux propres	23
6.10 Provisions courantes et non courantes	24
6.11 Dettes financières courantes et non courantes	26
6.12 Dettes liées aux obligations locatives courantes et non courantes	28
6.13 Autres passifs courants et non courants	29
6.14 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 et est une société anonyme par actions de droit français immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 493 229 280 dont le siège social est établi 18 rue de Lyon à Paris 12^{ème}.

La Société est soumise à l'ensemble des textes régissant les sociétés commerciales en France, et en particulier aux dispositions du Code de commerce.

Le Groupe, composé de ses filiales sous les enseignes Roche Bobois et Cuir Center, est le leader de l'ameublement haut de gamme en France. Il est aussi présent aux États-Unis, en Chine, en Suisse, au Royaume-Uni, au Canada et en Espagne principalement.

Ces états financiers consolidés intermédiaires condensés clos au 30 juin 2026 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 2026 ont été arrêtés par le Directoire en date du 7 septembre 2026, qui a autorisé leur publication. Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

1.2 Evènements marquants du premier semestre 2026

Point sur l'activité et la conjoncture du premier semestre 2026

Le volume d'affaires des magasins en propre au 30 juin 2026 s'élève à 167,1 M€, en repli de -6,6% à changes constants (-8,8% à changes courants) par rapport au niveau du 30 juin 2025. Le niveau d'activité montre une nette amélioration au second trimestre 2026 par rapport au premier trimestre 2026.

Au cours du premier semestre 2026, le Groupe a procédé à :

- 2 ouvertures en franchise : 1 magasin Roche Bobois en Chine (Kunming) et 1 magasin Roche Bobois en Turquie (Antalya)
- 1 rachat en propre : magasin Cuir Center en France (Nantes)
- 1 transfert de magasin vers un emplacement plus premium : magasin Roche Bobois en France (Reims)

Après prise en compte des fermetures, Roche Bobois SA compte, au 30 juin 2026, 336 magasins dont 261 magasins Roche Bobois (126 en propre et 135 en franchise) et 75 magasins Cuir Center (23 en propre et 52 en franchise), contre 338 magasins au total au 30 juin 2025.

1.3 Evènements post-clôture

Le 30 juillet 2026, le Conseil de Surveillance a mis fin aux mandats de Guillaume Demulier en tant que Président et membre du Directoire. Le Conseil de Surveillance a nommé avec effet immédiat Eric Amourdedieu Président du Directoire et Stéphanie Berson Directrice Générale, tandis que Martin Gleize conserve son mandat de membre du Directoire au sein d'un Directoire désormais composé de trois membres.

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 être lues conjointement avec les états financiers consolidés du Groupe de l'exercice 2025.

Les règles et méthodes comptables utilisées pour l'établissement des comptes consolidés intermédiaires condensés pour la période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026 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 2026 sont identiques à celles utilisées pour la préparation des notes annexes aux états financiers consolidés établis au 31 décembre 2025 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 2025, 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 2026 :

- **Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 : Modifications apportées au classement et à l'évaluation des instruments financiers** (publiés le 31 mai 2024). Les amendements IFRS 9 et IFRS 7 introduisent une option de méthode comptable permettant de décomptabiliser un passif financier réglé par un système de paiement électronique avant la date de règlement, sous réserve du respect des conditions prévues par IFRS 9. Le Groupe a choisi d'appliquer cette option à compter du 1er janvier 2026 et cette première application n'a pas eu d'incidence significative sur les comptes semestriels consolidés ;
- **Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 : Contrat faisant référence à l'électricité produite à partir des sources naturelles** (publiés le 18 décembre 2024) dont la demande est pour l'exercice commençant le ou après le 1^{er} janvier 2026.
- **Amendements liés aux améliorations annuelles de ces normes IFRS – volume 11** (publiés le 18 juillet 2024) dont la demande est pour l'exercice commençant le ou après le 1^{er} janvier 2026.

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 adoptés par l'Union européenne sont les suivants :

- **IFRS 18 : Présentation et informations à fournir dans les états financiers** (publiée le 9 avril 2024) d'application obligatoire pour l'exercice commençant le ou après le 1er janvier 2027 ;

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

- **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 1er janvier 2027 non applicable en France.
- **Amendements à IAS 21 : Conversion dans une monnaie de présentation qui est celle d'une économie hyperinflationniste** (publiée le 13 novembre 2025) dont la demande est pour l'exercice commençant le ou après le 1^{er} janvier 2027.
- **La norme IFRS 20**, qui traite des actifs et passifs réglementaires, sera applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2029.

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. Concernant la norme IFRS 18, l'analyse de l'impact n'a pas encore été réalisée.

2.3 Opérations sur le périmètre

Aucun mouvement sur le périmètre n'a été réalisé sur le premier semestre 2026, mis à part l'absorption, au 1^{er} janvier 2026 des sociétés espagnoles DAN et Actual Line par Nueva Era et de la société allemande Munpar par la société Dusspar. Les fusions d'entités sont sans impacts dans les comptes consolidés.

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 4ème 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 et 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'Espagne, le Portugal, l'Italie, l'Allemagne, les Pays-Bas, la Belgique, l'Irlande et le Royaume-Uni. Il 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 et la Chine (redevances et contributions fournisseur) ; cela intègre également le chiffre d'affaires des magasins en propre et l'activité d'intermédiaire logistique en Chine depuis le second semestre 2024.
- La marque Cuir Center, réalisant 98% de son volume d'affaires 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, Digital, IT...) 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 2026 et 2025.

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€)	30/06/2026		30/06/2025	
Roche Bobois France	54 059	29%	57 864	28%
Roche Bobois USA/Canada	56 832	30%	63 897	31%
Roche Bobois Europe (Hors France)	43 128	23%	51 239	25%
Roche Bobois Others (overseas)	8 484	5%	9 240	4%
Cuir Center	23 455	12%	22 018	11%
Corporate	1 831	1%	1 974	1%
Total Chiffre d'affaires	187 789	100%	206 232	100%

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

RÉCONCILIATION EBITDA COURANT (MONTANT EN K€)	30/06/2026		30/06/2025	
Résultat opérationnel courant	7 134		12 323	
Frais d'ouverture magasins	120		32	
Paiements en actions y compris forfait social	686		127	
Dotations aux amortissements et dépréciation des immobilisations	23 469		24 197	

EBITDA courant	31 409	36 679
<i>Dont Roche Bobois</i>	31 393	37 114
<i>Dont Cuir Center</i>	4 002	3 429
<i>Dont Corporate</i>	(3 985)	(3 864)

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

EBITDA COURANT GÉOGRAPHIQUE PAR ENSEIGNE (MONTANT EN K€)	30/06/2026	30/06/2025
Roche Bobois France	10 197	10 311
Roche Bobois USA/Canada	12 644	13 893
Roche Bobois Europe (Hors France)	6 086	10 356
Roche Bobois Others (overseas)	2 465	2 555
Cuir Center	4 002	3 429
Corporate	(3 985)	(3 864)
EBITDA total	31 409	36 679

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€)	30/06/2026	30/06/2025
Ventes de marchandises en magasin propre	166 842	185 292
Redevances de Franchises	5 014	5 227
Commissions fournisseurs et autres activités	7 155	7 118
Ventes de services (dont livraisons payantes)	8 777	8 596
Total chiffre d'affaires	187 789	206 232

L'ensemble du carnet de commandes 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€)	30/06/2026	30/06/2025
Ventes de marchandises	166 842	185 292
Achats consommés	(64 260)	(71 104)
Marge Brute en valeur	102 582	114 188
Marge Brute en % des ventes	61,5%	61,6%

La marge intègre pour 1 449 K€ l'impact favorable des remboursements de droits de douane acquittés en 2025 et remboursés au cours du 1er semestre 2026 aux États-Unis, faisant suite à l'arrêt de la Cour suprême du 20 février 2026 invalidant les droits instaurés sur le fondement de l'IEEPA.

5.2.2 Charges externes

CHARGES EXTERNES (MONTANTS EN K€)	30/06/2026	30/06/2025
Publicité, publications, relations publiques	(15 632)	(17 376)
Locations et charges locatives	(3 136)	(2 724)
Transports de biens	(6 797)	(7 385)
Honoraires	(4 524)	(4 938)
Entretien et réparations	(5 417)	(5 559)
Sous-traitance	(3 904)	(3 471)
Missions et réceptions	(1 674)	(2 142)
Commissions cartes de crédit	(2 427)	(2 567)
Personnels extérieurs	(619)	(584)
Primes d'assurances	(1 182)	(1 228)
Etudes, recherches, documentation et séminaires	(779)	(1 117)
Frais d'ouvertures	(120)	(32)
Divers	(1 104)	(1 066)
Total charges externes	(47 315)	(50 189)

5.3 Charges de personnel

CHARGES DE PERSONNEL (MONTANTS EN K€)	30/06/2026	30/06/2025
Rémunération du personnel	(32 163)	(35 363)
Charges sociales	(9 896)	(10 533)
Paie en actions (AGA)*	(686)	(127)
Total charges de personnel	(42 746)	(46 023)

*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	30/06/2026	30/06/2025
Cuir Center	104	96
Roche Bobois	970	1 057
TOTAL	1 074	1 153

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€)	30/06/2026	30/06/2025
Produits des actifs cédés	8	-
Reprise de provision sur créances irrécouvrables	14	63
Commissions sur crédit clients	47	26
Autres produits divers	843	1 265
Autres produits opérationnels courants	912	1 354
Valeur nette comptable des actifs cédés	(64)	(26)
Créances irrécouvrables nette de reprise	(2)	(49)
Commissions sur crédit clients	(81)	(40)
Autres charges diverses	(288)	(308)
Redevances	(44)	(39)
Autres charges opérationnelles courantes	(478)	(462)

La baisse des autres produits s'explique notamment par l'intégration, en juin 2025, de la Chine avec des subventions du district de la ville de Shanghai pour 255 K€.

5.4.2 Autres charges et produits opérationnels non courants

Néant.

5.5 Résultat financier

PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS (MONTANTS EN K€)	30/06/2026	30/06/2025
Coût de l'endettement financier net	(2 357)	(2 646)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	18	86
Charges d'intérêts	(2 375)	(2 732)
Autres produits et charges financiers	(359)	(2 438)
Résultat de change	291	(2 505)
Autres	68	67
Résultat financier net	(1 998)	(5 084)

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 le 31 décembre 2025.

Au 30 juin 2026, le Groupe est impacté favorablement par l'évolution de la parité euro / dollar, notamment au niveau des achats de marchandises par l'Amérique du Nord.

5.6 Impôts sur les bénéfices

5.6.1 Impôts différés actif et passif

La charge d'impôt au 30 juin 2026 comprend l'impôt courant des filiales, principalement en France, et la consommation des déficits antérieurement reconnus par certaines entités du Groupe. La charge d'impôt inclut les impôts courants et les impôts différés. Pour les besoins des états financiers consolidés intermédiaires condensés, l'impôt sur le résultat consolidé est comptabilisé sur la base de l'estimation par la direction du taux d'impôt effectif pour tout l'exercice appliqué au résultat avant impôt de la période intérimaire.

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€)	30/06/2026	31/12/2025
Total des impôts différés actifs	11 201	9 809
Total des impôts différés passifs	15	17
Impôts différés nets	11 186	9 787
Déficits reportables nets	1 481	1 359
Autres décalages temporaires	3 121	2 201
Impôts différés actifs relatifs aux avantages au personnel	946	903
Impôts différés relatifs à IFRS16	3 006	2 824
Impôts différés relatifs à la dépréciation des stocks	2 630	2 499

Les déficits reportables présents dans le Groupe au 30 juin 2026 sont en légère hausse du fait de la prise en compte des résultats intermédiaires du 30 juin par rapport au 31 décembre 2025.

Impôts différés sur contrats de location retraités : La décompensation des impôts différés actifs augmenterait le montant à l'actif de 42 903 K€ et augmenterait le montant des impôts différés au passif de 39 897 K€ au 30 juin 2026.

5.6.2 Charge d'impôts

Il existe des conventions d'intégration fiscale, dont une en France incluant 31 sociétés au 30 juin 2026.

IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES (MONTANTS EN K€)	30/06/2026	30/06/2025
Impôt exigible	(3 239)	(2 569)
Impôts différés	1 427	1 100
TOTAL	(1 811)	(1 468)

5.7 Résultat par action

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

RESULTAT DE BASE PAR ACTION	30/06/2026	30/06/2025
Résultat de l'exercice (en K€)	3 322	5 771
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	10 134 323	10 134 323
Nombre moyen pondéré d'actions pour résultat dilué	10 297 505	10 084 397
Résultat de base par action (€/action)	0,33	0,57
Résultat dilué par action (€/action) *	0,32	0,57

(*) 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 43 352 K€ au 30 juin 2026. Ces goodwills se répartissent comme suit :

GOODWILL PAR SECTEUR (MONTANT EN K€)	30/06/2026	31/12/2025
Roche Bobois France	6 972	6 504
Roche Bobois USA/Canada	20 321	20 329
Roche Bobois Europe (Hors France)	1 205	1 205
Roche Bobois Others (overseas)	10 322	10 322
Cuir Center	4 531	4 531
Total	43 352	42 893

Le test de dépréciation effectué au 31 décembre 2025 n'a pas mis en évidence de perte de valeur nécessitant la comptabilisation d'une provision pour dépréciation du goodwill. Au 30 juin 2026, le Groupe considère que les hypothèses utilisées pour évaluer la valeur recouvrable du goodwill au 31 décembre 2025 ne sont pas substantiellement modifiées.

La société a acquis un fonds de commerce à Nantes pour une montant de 0.5M€.

Le Groupe Roche Bobois n'a pas mis en œuvre de test d'impairment au 30 juin 2026 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 2025 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 2026.

6.1.2 Autres immobilisations incorporelles

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

AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (MONTANTS EN K€)	Logiciels, et autres immobilisations incorporelles
Etat de la situation financière au 31 décembre 2024	334
Acquisition	100
Cession et reclassement	-
Amortissement	(51)
Etat de la situation financière au 30 juin 2025	382
Etat de la situation financière au 31 décembre 2025	332
Acquisition	4
Cession et reclassement	(5)
Amortissement	(98)
Etat de la situation financière au 30 juin 2026	232

Au 30 juin 2026, le Groupe considère que les hypothèses utilisées pour évaluer la valeur recouvrable des immobilisations incorporelles au 31 décembre 2025 ne sont pas modifiées substantiellement. Aucun indice de perte de valeur n’a été identifié au titre du premier semestre 2026.



6.2 Immobilisations corporelles

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

IMMOBILISATIONS CORPORELLES (Montants en K€)	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériel	Agencements, installations	Matériel informatique	Immobilisations en cours	Total
Etat de la situation financière au 31 décembre 2024	7 566	4 538	4 873	33 160	1 307	709	52 153
Acquisition	-	-	116	2 364	200	1 365	4 045
Cession et reclassement	-	-	(136)	161	151	(203)	(26)
Ecart de conversion	(346)	(109)	(171)	(1 734)	(78)	(97)	(2 535)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Amortissement	-	(119)	(743)	(4 527)	(401)	-	(5 790)
Etat de la situation financière au 30 juin 2025	7 220	4 310	3 939	29 424	1 179	1 774	47 846
Etat de la situation financière au 31 décembre 2025	7 209	4 189	3 415	31 148	934	2 475	49 370
Acquisition	-	-	186	2 068	284	1 142	3 680
Cession et reclassement	-	-	136	2 318	15	(2 532)	(64)
Ecart de conversion	85	25	56	410	7	10	59
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Amortissement	-	(117)	(573)	(4 491)	(335)	-	(5 517)
Etat de la situation financière au 30 juin 2026	7 294	4 097	3 220	31 452	905	1 095	48 062

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

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

- Transfert du magasin Roche Bobois de Reims et du Cuir Center de Henin Beaumont
- Rénovations des magasins Roche Bobois de Marseille-Plan de Campagne et de Toronto (Canada)
- Ouverture des magasins de Las Vegas et Austin (Etats-Unis) et nouvel entrepôt à Londres et à Los Angeles
- Ouverture prochaine du magasin Roche Bobois de Porto (Portugal)
- Divers travaux d'aménagement et de dépenses informatiques.

Aucune perte de valeur n'a été comptabilisée au titre du premier semestre 2026.

6.3 Droits d’utilisation liés aux obligations locatives

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

Droits d’utilisation liés aux obligations locatives (Montants en K€)	Droits d’utilisation
Etat de la situation financière au 31 décembre 2024	177 773
Acquisition	8 884
Ecart de conversion	(7 256)
Amortissement	(18 347)
Etat de la situation financière au 30 juin 2025	161 054
Etat de la situation financière au 31 décembre 2025	152 449
Acquisition	17 131
Ecart de conversion	1 899
Sortie anticipée des contrats	(65)
Amortissement	(17 806)
Etat de la situation financière au 30 juin 2026	153 607

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

Reconstitution charges de loyer	30/06/2026
Charges de loyers retraitées selon IFRS 16	19 348
Charges de loyers non retraitées selon IFRS 16 (1)	933
Total Charges de loyers	20 281

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



6.4 Actifs Financiers

Les actifs financiers s'établissent comme suit :

ACTIFS FINANCIERS (MONTANT EN K€)	Dépôts et cautionnements	Autres actifs financiers	TOTAL
Etat de la situation financière au 31 décembre 2024	5 714	193	5 907
Augmentations	273	1	274
Diminutions	(239)	(12)	(251)
Ecart de conversion	(200)		(200)
Variation de périmètre	-	-	-
Etat de la situation financière au 30 juin 2025	5 548	182	5 730
Etat de la situation financière au 31 décembre 2025	5 558	166	5 724
Augmentations	100	1 301	1 401
Diminutions	(441)	(71)	(513)
Ecart de conversion	43	49	92
Variation de périmètre	-	-	-
Etat de la situation financière au 30 juin 2026	5 260	1 445	6 705

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.

6.5 Stocks

Les stocks par secteur s'établissent comme suit :

STOCKS (Montants en K€)	30/06/2026	31/12/2025
Stocks de marchandises	103 524	100 755
Total brut des stocks	103 524	100 755
Dépréciation des stocks de marchandises	(5 616)	(5 338)
Total net des stocks	97 907	95 417

Les stocks par enseigne s'établissent comme suit :

STOCKS DE MARCHANDISES PAR ENSEIGNE (Montants en K€)	30/06/2026			31/12/2025		
	Roche Bobois	Cuir Center	TOTAL	Roche Bobois	Cuir Center	TOTAL
Stocks de marchandises	98 400	5 124	103 524	95 661	5 094	100 755
Dépréciation	(4 657)	(959)	(5 616)	(4 312)	(1 026)	(5 338)
Valeur nette par enseigne	93 742	4 165	97 907	91 349	4 068	95 417

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€)	30/06/2026			30/06/2025		
	Roche Bobois	Cuir Center	TOTAL	Roche Bobois	Cuir Center	TOTAL
Stocks de marchandises	98 400	5 124	103 524	100 846	5 405	106 251
Dépréciation	(4 657)	(959)	(5 616)	(4 606)	(1 241)	(5 846)
Valeur nette par enseigne	93 742	4 165	97 907	96 240	4 164	100 404

Le montant des stocks comptabilisés en charges de la période, souvent appelés coût des ventes, se compose des coûts précédemment compris dans l'évaluation des stocks qui ont maintenant été vendus. Ceux-ci correspondent au poste « Achats consommés ».

6.6 Créances clients

CLIENTS (MONTANTS EN K€)	30/06/2026	31/12/2025
Clients et comptes rattachés	22 263	19 560
Dépréciation des clients	(2 033)	(1 970)
Total net des clients	20 230	17 590

6.7 Autres actifs non courants et autres créances courantes

AUTRES ACTIFS COURANTS ET NON COURANTS (MONTANTS EN K€)	30/06/2026	31/12/2025
Autres créances non courantes	10	48
Total autres actif non courants	10	48
Taxe sur la valeur ajoutée	5 905	6 314
Charges constatées d'avance	5 551	3 814
Avances et acomptes fournisseurs	1 786	1 849
Personnel et comptes rattachés	326	316
Divers	1 256	1 609
Total autres actifs courants	16 823	13 901
Actif d'impôts exigible	1 534	2 428

6.8 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie positive s'établit comme suit :

TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE (MONTANTS EN K€)	30/06/2026	31/12/2025
Comptes bancaires	47 875	46 661
Equivalents de trésorerie	188	188
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	48 063	46 848

6.9 Capitaux propres

6.9.1 Capital émis

Au 30 juin 2026, le capital social se compose de 10 134 323 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 11 856 actions et dans le cadre du programme de rachat d'actions s'établit à 50 000 actions.

6.9.2 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.

6.9.3 Plans d'Actions Gratuites

L'ensemble des critères des plans décrits ci-dessous est identique à ceux décrits dans l'annexe des comptes consolidés annuels, clos au 31 décembre 2025 à l'exception des caducs de la période.

Date	Nombre d'AGA à émettre	Nombre d'AGA caducs	Nombre d'AGA exercées	Nombre d'AGA en circulation	Nombre maximum d'actions à émettre	Coût total du plan
Plan AGA Directoire	150 000	18 000	150 000	132 000	132 000	1 724 K€
Plan Tous Actionnaires	5 844	1 684	5 844	4 160	-	168 K€
Plan Management élargi 2025	93 978	5 100	93 978	88 878	-	1 197 K€
Position Au 30 juin 2026	249 822	24 784	249 822	225 038	132 000	3 089K€

La charge comptabilisée (hors forfait social) au 30 juin 2026 s'établit à 620 K€ (cf. note 6.11) contre 77 K€ au 30 juin 2025. Les actions gratuites sont soumises à forfait social de 30 % 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.

6.10 Provisions courantes et non courantes

PROVISIONS (Montants en K€)	30 juin 2025				Montant fin de période
	Montant début de période	Dotations	Reprises	Variation du taux de change	
Provisions pour litiges	487	50	(133)	(6)	397
Total des provisions non courantes	487	50	(133)	(6)	397
Provisions pour litiges	-	-	-	-	-
Total des provisions courantes	-	-	-	-	-

PROVISIONS (Montants en K€)	30 juin 2026				Montant fin de période
	Montant début de période	Dotations	Reprises	Variation du taux de change	
Provisions pour litiges	601	103	(147)	(4)	553
Total des provisions non courantes	601	103	(147)	(4)	553
Provisions pour litiges	-	-	-	-	-
Total des provisions courantes	-	-	-	-	-

Litiges et passifs

La Société peut être impliquée dans des procédures judiciaires, administratives ou réglementaires dans le cours normal de son activité. Une provision est enregistrée par la Société dès lors qu'il existe une probabilité suffisante que de tels litiges entraînent 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 2026, les cotisations liées à ces régimes payées par le Groupe, en France, se sont élevées à 2 131 K€ contre 2 223 K€ au 30 juin 2025.

Les cotisations de retraite en Suisse sont payées à une caisse de retraite représentant une charge sur la période au 30 juin 2026 de 415 K€ contre 418 K€ au 30 juin 2025 et 867 K€ au 31 décembre 2025.

Provision en engagement de retraite

Les engagements envers le personnel en France sont constitués de la provision pour indemnités de fin de carrière, évaluées sur la base des dispositions prévues par la convention collective applicable, à savoir Négoco Ameublement.

Cet engagement concerne uniquement les salariés relevant du droit français. Les principales hypothèses actuarielles utilisées pour l'évaluation des indemnités de départ à la retraite sont les suivantes :

HYPOTHESES ACTUARIELLES DE L'ENGAGEMENT DE RETRAITE France	30/06/2026	31/12/2025
Age de départ à la retraite	Taux plein 65-67 ans	
Conventions collectives	Négoces ameublement	
Taux d'actualisation (IBOXX Corporates AA)	3,65%	3,60%
Table de mortalité	INSEE 2024	
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 2026 par rapport au 31 décembre 2025.

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€)	30/06/2026	31/12/2025
France et Italie	3 253	3 455
Suisse*	746	606
TOTAL	3 999	4 061

*dont variation du coût des services de la période pour 140 K€

ENGAGEMENTS ENVERS LE PERSONNEL France et Italie (MONTANTS EN K€)	30/06/2026	30/06/2025
Ouverture de la période	3 455	3 628
Coût des services rendus	93	98
Prestations versées	(183)	(107)
Coût financier	50	56
Ecart actuariel	(162)	(38)
Clôture de la période	3 253	3 638

6.11 Dettes financières courantes et non courantes

DETTE FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (MONTANTS EN K€)	30/06/2026	31/12/2025
Emprunts auprès des établissements de crédit	10 189	12 016
Dettes sur obligations locatives non courantes	127 927	127 014
Dépôts et cautionnements reçus	682	662
Autres emprunts et dettes divers	22	19
Dettes financières non courantes	138 820	139 713
Emprunts auprès des établissements de crédit	26 692	28 843
Dettes sur obligations locatives courantes	34 428	33 118
Autres emprunts et dettes divers	-	50
Concours bancaires courants	419	169
Dettes financières courantes	61 539	62 179
Total dettes financières	200 359	201 892

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€)	31/12/2025			
	Montant	Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	40 859	28 843	11 205	811
Dettes sur obligations locatives	160 132	33 118	92 103	34 911
Dépôts et cautionnements reçus	662	-	662	-
Autres emprunts et dettes divers	69	50	19	-
Concours bancaires courants	169	169	-	-
Total dettes financières	201 892	62 179	103 990	35 722
<i>Dettes financières courantes</i>	62 179			
<i>Dettes financières non courantes</i>	139 713			

DETTE FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (MONTANT EN K€)	30/06/2026			
	Montant	Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	36 881	26 692	9 573	616
Dettes sur obligations locatives	162 355	34 428	92 461	35 466
Dépôts et cautionnements reçus	682	-	682	-
Autres emprunts et dettes divers	22	-	22	-
Concours bancaires courants	419	419	-	-
Total dettes financières	200 359	61 539	102 738	36 082
<i>Dettes financières courantes</i>	61 539			
<i>Dettes financières non courantes</i>	138 820			

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

EVOLUTION DES EMPRUNTS AUPRES DES ETABLISSEMENTS DE CREDIT (MONTANT EN K€)	Emprunts auprès des établissements de crédit	Dépôts et cautionnements reçus	Autres emprunts	TOTAL
Au 31 décembre 2024	39 879	752	69	40 699
(+) Encaissement	30 001	-	29	30 030
(-) Remboursement	(32 018)	(35)	(43)	(32 096)
(+/-) Ecart de conversion	-	(49)	-	(49)
(+/-) Autres mouvements	-	-	7	7
Au 30 juin 2025	37 862	668	62	38 591

EVOLUTION DES EMPRUNTS AUPRES DES ETABLISSEMENTS DE CREDIT (MONTANT EN K€)	Emprunts auprès des établissements de crédit	Dépôts et cautionnements reçus	Autres emprunts	TOTAL
Au 31 décembre 2025	40 859	663	69	41 591
(+) Encaissement	43 136	-	-	30 030
(-) Remboursement	(47 114)	(7)	(50)	(47 172)
(+/-) Ecart de conversion	-	27	-	27
(+/-) Autres mouvements	-	-	3	3
Au 30 juin 2026	36 881	682	22	37 585

6.11.1 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 2025. L'ensemble des covenants était respecté à la clôture de décembre 2025.

Un nouveau contrat de financement de 15 M€ a été souscrit en date du 30/06/2026 auprès de la Caisse Régionale du Crédit Agricole et est également soumis au respect de covenants.

6.11.2 Dépôts et cautionnements reçus

Les dépôts et cautionnements s'élèvent à 682 K€ au 30 juin 2026 dont 200 K€ concernent Roche Bobois International et 433 K€ Shanghai Rock Castle Furniture. 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.

6.12 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
Au 31 décembre 2024		185 504
(+) Augmentation		8 699
(-) Remboursement		(17 020)
(+/-) Ecart de conversion		(8 015)
(+/-) Sorties anticipées des contrats		-
Au 30 juin 2025		169 168
Au 31 décembre 2025		160 132
(+) Augmentation		17 131
(-) Remboursement		(16 905)
(+/-) Ecart de conversion		2 072
(+/-) Sorties anticipées des contrats		(77)
Au 30 juin 2026		162 355
	<i>Part à moins d'un an</i>	<i>34 428</i>
	<i>De 1 à 5 ans</i>	<i>92 461</i>
	<i>Supérieure à 5 ans</i>	<i>35 466</i>

Les intérêts financiers en lien avec IFRS 16 s'élèvent à 2 018 K€ au 30 juin 2026 contre 2 121 K€ au 30 juin 2025. Le Groupe dispose d'options de renouvellement non retenues pour le calcul de la dette locative pour un montant total s'élevant à 64,7M€ au 30 juin 2026 contre 62,4 M€ au 31 décembre 2025. D'autre part, il est exposé à un nombre limité de loyers variables : ceux-ci ne sont pas significatifs à la clôture au 30 juin 2026.

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	19 336	18 769	48 780	16 548

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

DETTES LIEES AUX OBLIGATIONS LOCATIVES PAR DEVISE (Montants en K€)	30/06/2026	31/12/2025
Euros	81 270	79 907
Dollars US (USD)	55 580	52 923
Dollars canadien (CAD)	8 557	9 012
Franc Suisse (CHF)	5 778	8 883
Yuan (CNY)	4 809	4 580
Livre sterling (GBP)	6 362	4 827
Total	162 355	160 132

6.13 Autres passifs courants et non courants

(Montants en K€)	30/06/2026	31/12/2025
Put sur intérêts minoritaires	3 231	3 104
Total autres passifs non courants	3 231	3 104

(MONTANTS EN K€)	30/06/2026	31/12/2025
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	33 879	33 592
Dettes fiscales et sociales	14 288	16 433
Dettes fournisseurs et autres dettes courantes	48 167	50 025
Avances, acomptes reçus / commandes	85 986	76 620
Produits constatés d'avance	887	400
Put sur intérêts minoritaires – part courante	2 008	1 916
Dividendes des actionnaires du Groupe à payer	8 108	-
Autres dettes	3 923	3 019
Autres passifs courants	14 858	5 335
Passif d'impôts courants	1 531	534

La variation des autres passifs courants s'explique principalement par la hausse des acomptes sur commandes clients et des dividendes à payer aux actionnaires.

6.14 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€)	31/12/2025		Valeur – état de situation financière selon IFRS 9		Instruments non financiers
	Valeur comptable	Valeur de marché	Juste-valeur	Coût amorti	
Rubriques au bilan					
Actifs financiers non courants	5 725	5 725	-	5 724	-
Clients et comptes rattachés	17 590	17 590	-	17 590	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	46 848	46 848	-	46 848	-
Total des rubriques relevant d'un poste d'actif	70 162	70 162	-	70 162	-
Dettes financières courantes	29 062	29 062	-	29 062	-
Dettes liées aux obligations locatives – courantes	33 118	33 118	-	33 118	-
Dettes financières non courantes	12 698	12 698	-	12 698	-
Dettes liées aux obligations locatives - non courantes	127 014	127 014	-	127 014	-
Put sur intérêts minoritaires	5 020	5 020	5 020	-	-
Avances et acomptes reçus clients	76 620	76 620	-	76 620	-
Dettes fournisseurs	33 592	33 592	-	33 592	-
Total des rubriques relevant d'un poste de passif	317 124	317 124	5 020	312 104	-

ACTIFS/PASSIFS DU GROUPE (MONTANTS EN K€)	30/06/2026		Valeur – état de situation financière selon IFRS 9		Instruments non financiers
Rubriques au bilan	Valeur comptable	Valeur de marché	Juste-valeur	Coût amorti	
Actifs financiers non courants	6 705	6 705	0	6 705	-
Clients et comptes rattachés	20 230	20 230	-	20 230	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	48 063	48 063	-	48 063	-
Total des rubriques relevant d'un poste d'actif	74 998	74 998	0	74 998	-
Dettes financières courantes	27 111	27 111	-	27 111	-
Dettes liées aux obligations locatives – courantes	34 428	34 428	-	34 428	-
Dettes financières non courantes	10 893	10 893	-	10 893	-
Dettes liées aux obligations locatives - non courantes	127 927	127 927	-	127 927	-
Instruments financiers passif	83	83	83	-	-
Put sur intérêts minoritaires (courant et non courant)	5 239	5 239	5 239	-	-
Avances et acomptes reçus clients	85 986	85 986	-	85 986	-
Dettes fournisseurs	33 879	33 879	-	33 879	-
Dividendes à payer aux actionnaires	8 108	8 108	-	8 108	-
Total des rubriques relevant d'un poste de passif	333 655	333 655	5 323	328 333	-

Impact sur le compte de résultat (Montants en K€)	30/06/2026		30/06/2025	
	Intérêts	Variation de juste valeur	Intérêts	Variation de juste valeur
Actifs				
Actifs en juste valeur par résultat				
Prêts et créances				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18		86	
Passifs				
Instruments dérivés (put sur intérêts minoritaires)				
Passifs évalués au coût amorti	(2 375)		(2 732)	

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	30/06/2026	31/12/2025	Variation	Flux non cash	Ecart de conversion	Variation du BFR
Stocks (nets des dépréciations de stocks)	6.5	97 907	95 417	2 490	-	1 148	1 343
Clients et comptes rattachés	6.6	20 230	17 590	2 640	-	20	2 620
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6.11	33 879	33 592	(287)	-	(318)	31
Autres créances	6.7	16 833	13 901	2 933		138	2 795
Autres dettes *	6.13	115 107	98 388	(16 719)	(8 329)	(1 756)	(6 635)
Total des variations				(8 943)	(8 329)	(768)	(153)

*Exclut la part courante du put sur intérêts minoritaires (note 6.13) ainsi que la dette sur dividendes non payées

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 2025 et le 30 juin 2026 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 2025.

8. AUTRES INFORMATIONS

8.1 Parties liées

Les transactions avec les sociétés liées se sont poursuivies sur les mêmes bases qu'en 2025 sans évolution significative (cf. note 7.1 de l'annexe sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2025).

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 2025.

Aucun élément n'est intervenu sur le 1er semestre 2026, susceptible de modifier de manière significative cette analyse.

8.3 Périmètre de consolidation du Groupe

Au 30 juin 2026, le Groupe est constitué de 59 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 2025).