



RAPPORT FINANCIER

1^{er} semestre 2025

rochebobo 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 2025	11
Volume d'affaires	13
Portefeuille de commandes au 30 juin 2025.....	15
Panier moyen.....	15
Parc de magasins au 30 juin 2025	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 au 30 juin 2025 est en légère croissance de +0,2% par rapport au niveau du 30 juin 2024 (à 183,1 M€) malgré un ralentissement conjoncturel de la dynamique au 2ème trimestre. Le mois de juin, en particulier, a été affecté par les perturbations politico-économique au Moyen-Orient.

Le Groupe a, par ailleurs, réalisé des hausses de prix aux Etats-Unis afin de limiter l'impact des droits de douanes mis en place pour les produits européens et d'amortir partiellement les variations de change.

Roche Bobois a ouvert au 2ème trimestre un magasin en propre à Herblay (France).

Après prise en compte des fermetures, Roche Bobois SA compte, au 30 juin 2025, 338 magasins dont 265 magasins Roche Bobois (128 en propre et 137 en franchise) et 73 magasins Cuir Center (22 en propre et 51 en franchise).

Evènements post-clôture

Il n'est pas survenu, depuis le 30 juin 2025 et jusqu'au 10 septembre 2025, date d'examen des comptes par le Conseil de Surveillance, d'évènement susceptible d'influer de manière significative sur les décisions économiques prises sur la base des présents états financiers intermédiaires consolidés, à l'exception de la levée d'option de rachat de 16% du capital de la société chinoise Shanghai Rock Castle Furniture au 1er juillet 2025.



Principaux indicateurs financiers

Le **chiffre d'affaires** du 1er semestre 2025 s'établit à **206,2 M€** et est en hausse de **+0,9%**, à taux de change courant, par rapport à 2024 (+1,2% à taux de change constant). L'**EBITDA Courant** atteint **36,7 M€** et progresse de **+0,2%**, à taux de change courant, par rapport à 2024 (+0,5% à taux de change constant).

Le **taux d'EBITDA** est de **17,8%**, à taux de change courant, en baisse de -0,1 pts par rapport à 2024.

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

Roche Bobois SA En milliers d'euros	S1 2025	S1 2024	Var.	%
Vente de marchandises	185 292	183 142	2 150	1.2%
Redevances	5 227	5 482	-256	-4.7%
Autres services vendus	15 713	15 823	-109	-0.7%
Chiffre d'affaires	206 232	204 447	1 785	0.9%
Achats consommés	-71 104	-72 593	1 490	-2.1%
Marge Brute	61.6%	60.4%	1.3 pts	
Charges externes	-70 083	-68 256	-1 827	2.7%
Charges locatives (IFRS16)	19 894	17 906	1 988	11.1%
Charges de personnel	-46 023	-43 882	-2 141	4.9%
Impôts et taxes	-2 909	-2 759	-150	5.5%
Dotations aux amortissements	-5 850	-5 843	-8	0.1%
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation (IFRS16)	-18 347	-16 712	-1 635	9.8%
Autres produits et charges	513	389	125	32.1%
Résultat Opérationnel Courant	12 323	12 697	-374	-2.9%
% CA	6.0%	6.2%	-0.2 pts	
Frais d'ouverture magasins	55	1 330	-1 275	-95.9%
Frais d'ouverture magasins - charges locatives (IFRS16)	-23	-557	533	-95.8%
Paiement en actions	127	593	-467	-78.6%
Dotations aux amortissements	5 850	5 843	8	0.1%
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation (IFRS16)	18 347	16 712	1 635	9.8%
EBITDA Courant IFRS16	36 679	36 618	61	0.2%
% CA	17.8%	17.9%	-0.1 pts	

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

Roche Bobois SA En milliers d'euros	S1 2025	S1 2024	Var.	%
Vente de marchandises	185 919	183 142	2 778	1.5%
Redevances	5 228	5 482	-254	-4.6%
Autres services vendus	15 721	15 823	-102	-0.6%
Chiffre d'affaires	206 868	204 447	2 422	1.2%
Achats consommés	-71 261	-72 593	1 332	-1.8%
Marge Brute	61.7%	60.4%	1.3 pts	
Charges externes	-70 322	-68 256	-2 066	3.0%
Charges locatives (IFRS16)	19 980	17 906	2 074	11.6%
Charges de personnel	-46 175	-43 882	-2 294	5.2%
Impôts et taxes	-2 921	-2 759	-162	5.9%
Dotations aux amortissements	-5 882	-5 843	-39	0.7%
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation (IFRS16)	-18 431	-16 712	-1 719	10.3%
Autres produits et charges	462	389	74	19.0%
Résultat Opérationnel Courant	12 319	12 697	-379	-3.0%
% CA	6.0%	6.2%	-0.3 pts	
Frais d'ouverture magasins	55	1 330	-1 275	-95.9%
Frais d'ouverture magasins - charges locatives (IFRS16)	-23	-557	533	-95.8%
Paiement en actions	127	593	-467	-78.6%
Dotations aux amortissements	5 882	5 843	39	0.7%
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation (IFRS16)	18 431	16 712	1 719	10.3%
EBITDA Courant IFRS16	36 790	36 618	172	0.5%
% CA	17.8%	17.9%	-0.1 pts	

Chiffre d'affaires

Le **chiffre d'affaires** du 1er semestre 2025 s'établit à **206,2 M€** et est en hausse de **+0,9%**, à taux de change courant, par rapport à 2024 (+1,2% à taux de change constant).

Les ventes de marchandises (magasins en propre des réseaux Roche Bobois et Cuir Center) augmentent de +1,2% (+1,5% à taux de change constant) les redevances sont en baisse de -4,7% (-4,6% à taux de change constant) et les autres services vendus de -0,7% (-0,6% à taux de change constant).

Repartition du CA consolidé par zone (en K€)

en K€	S1 2025 Taux constant	Effet change	S1 2025	S1 2024	Var.	%
Roche Bobois France	57 864	0	57 864	60 653	-2 789	-4.6%
Roche Bobois USA/Canada	64 908	-1 011	63 897	66 201	-2 304	-3.5%
Roche Bobois Europe (Hors France)	50 772	467	51 239	50 946	293	0.6%
Roche Bobois Others (overseas)	9 332	-92	9 240	3 785	5 455	144.1%
Cuir center (France)	22 018	0	22 018	20 918	1 100	5.3%
Corporate	1 974	0	1 974	1 943	30	1.6%
Chiffre d'affaires	206 868	-636	206 232	204 447	1 785	0.9%

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

En K€	1T 2025	2T 2025	TOTAL	Variation %	T1	T2
Roche Bobois France	27 812	30 052	57 864	Roche Bobois France	1.6%	-9.7%
Roche Bobois USA/Canada	29 544	34 353	63 897	Roche Bobois USA/Canada	-7.9%	0.7%
Roche Bobois Europe (Hors France)	22 604	28 635	51 239	Roche Bobois Other Europe	-0.1%	1.1%
Roche Bobois Others (overseas)	4 875	4 364	9 240	Roche Bobois Others (overseas)	320.7%	66.2%
Cuir center (France)	9 438	12 580	22 018	Cuir center (France)	-6.7%	16.4%
Corporate	971	1 002	1 974	Corporate	14.0%	-8.2%
TOTAL GROUPE	95 246	110 986	206 232	TOTAL GROUPE	1.1%	0.7%

Au **1er trimestre 2025¹**, le chiffre d'affaires ressort à 95,2 M€, en croissance de +1,1% à changes courants par rapport au 1er trimestre 2024. Cette performance aurait pu être meilleure sans certains retards de livraison aux Etats-Unis (ralentissements douaniers aux frontières) et en France, pour Cuir Center (grèves perlées des dockers) qui ont représenté au global 5,5 M€ sur ce trimestre.

Le chiffre d'affaires de la France ressort à 27,8 M€, en croissance de +1,6%. La zone Europe (hors France) se maintient au niveau de l'an dernier à 22,6 M€, avec un bon dynamisme en Belgique et en Espagne contrebalancé par des volumes plus réduits en Allemagne.

Le chiffre d'affaires réalisé par la zone Etats-Unis/Canada est de 29,5 M€ (contre 32,1 M€ un an plus tôt). Ce repli de -7,9% s'explique surtout par des décalages de livraisons liés à des ralentissements douaniers aux frontières qui pèsent pour environ 4,5 M€.

Cuir Center réalise un chiffre d'affaires de 9,4 M€ au 1er trimestre 2025 (contre 10,1 M€ au 1er trimestre 2024), impacté par des retards de livraison en France sur ses produits importés liés à la grève perlée des dockers au Havre et à Fos sur Mer. Ces décalages représentent environ 1 M€.

Enfin, la zone Overseas passe de 1,2 M€ au 1er trimestre 2024 à 4,9 M€ au 1er trimestre 2025 grâce à l'intégration de la Chine (contribution de 2,9 M€) et à une croissance des redevances de franchise.

Le chiffre d'affaires du **2ème trimestre 2025²** ressort à 111,0 M€, en progression de +0,7% à changes courants par rapport au 2ème trimestre 2024 (+2,1% à change constant).

Le chiffre d'affaires de Roche Bobois France est de 30,1 M€, en repli de -9,7% ; soit, une tendance similaire à celle observée sur les prises de commande.

Les zones USA / Canada et Europe (Hors France) sont stables avec des croissances respectives de +0,7% et +1.1%.

Enfin, Cuir Center affiche un chiffre d'affaires de 12,6 M€, en croissance de +16,4%, intégrant le rattrapage des retards de livraisons du 1^{er} trimestre (pour 1 M€) et la zone Overseas poursuit sa forte croissance (+66,2%) grâce à l'intégration de la Chine (contribution de 2,9 M€).

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 2025 s'élève à 206,2 M€, en croissance de +0,9% à changes courants (+1,2% à changes constants).

	S1 2025	S1 2024	Var.
Roche Bobois France	28.1%	29.7%	-1.6 pts
Roche Bobois USA/Canada	31.0%	32.4%	-1.4 pts
Roche Bobois Europe (Hors France)	24.8%	24.9%	-0.1 pts
Roche Bobois Others (overseas)	4.5%	1.9%	2.6 pts
Cuir center (France)	10.7%	10.2%	0.4 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 **61,6%** au 1er semestre 2025 et progresse de +1,3 pts par rapport à 2024. Cette hausse provient principalement de la hausse du taux de commission fournisseurs initiée au premier semestre 2024.

Pour rappel, la commission versée pour les fournisseurs vient en minoration des achats de marchandises pour les magasins détenus en propre et n'est pas reconnue en chiffre d'affaires. La hausse du taux impacte donc mécaniquement le taux de marge.

Charges externes

Les **charges externes** s'élèvent à **50,2 M€** et diminuent de -0,3% par rapport à 2024 (stables à taux de change constant). Ce, malgré les coûts liés à l'intégration de la Chine depuis le second semestre 2024 (0,6 M€).

La baisse des frais d'ouverture (-0,7 M€) et de la sous-traitance (-0,3 M€) est notamment contrebalancée par la hausse du poste entretien et réparations (+0,4 M€) et des honoraires (+0,3 M€).

Les frais d'ouverture correspondent au magasin suivant :

- Herblay (France)

Repartition simplifiée des charges externes consolidées (en K€)

en K€	S1 2025	S1 2024	Var.	%
Publicité, publications, relations publiques	-17 376	-17 169	-208	1.2%
Locations et charges locatives	-2 724	-3 050	326	-10.7%
Transports de biens	-7 385	-7 369	-16	0.2%
Honoraires	-4 938	-4 629	-309	6.7%
Entretien et réparations	-5 559	-5 128	-430	8.4%
Sous-traitance	-3 471	-3 776	305	-8.1%
Missions et réceptions	-2 142	-2 002	-141	7.0%
Commissions cartes de crédit	-2 567	-2 568	2	-0.1%
Personnels extérieurs	-584	-756	172	-22.7%
Primes d'assurances	-1 228	-1 119	-109	9.7%
Etudes, recherches, documentation et séminaires	-1 117	-945	-172	18.2%
Frais d'ouvertures	-32	-773	741	-95.9%
Divers	-1 066	-1 066	-1	0.1%
Charges externes	-50 189	-50 350	161	-0.3%

Charges de personnel

Les **charges de personnel** s'élèvent à **46,0 M€**, en hausse de **+2,1 M€** (soit +4,9%) par rapport à 2024. La hausse est de +1,0 M€ (soit +5,2%) à taux de change constant.

La hausse des charges de personnel est notamment liée à l'intégration de la Chine (+1.2 M€).

Repartition des charges de personnel consolidées (en K€)

en K€	S1 2025	S1 2024	Var.	%
Rémunération du personnel	-35 363	-33 388	-1 975	5.9%
Charges sociales	-10 533	-9 901	-632	6.4%
Paiements en actions (AGA)	-127	-593	467	-78.6%
Charges de personnel	-46 023	-43 882	-2 141	4.9%
% CA	-22.3%	-21.5%	-0.9 pts	

Impôts et taxes

Les **impôts et taxes** s'élèvent à **2,9 M€** et progressent de +0,2 M€ par rapport à 2024 (+5,5%).

Dotations aux amortissements

Les **dotations et amortissements** s'élèvent à **24,2 M€**, en hausse de **+1,6 M€** (soit +7,3%) par rapport à 2024. Hors impact IFRS16 (amortissements des droits d'utilisation), ceux-ci représentent 5,8 M€, stables par rapport à 2024. Les dotations et amortissements des droits d'utilisation s'élèvent à 18,3 M€.

EBITDA courant

L'**EBITDA Courant** atteint **36,6 M€** et progresse de **+0,2%**, à taux de change courant, par rapport à 2024 (+0,5% à taux de change constant).

La baisse sur les secteurs France et USA / Canada est compensée par les secteurs Europe (Hors France) et Overseas, ainsi que par le Corporate.

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

en K€	S1 2025 Taux constant	Effet change	S1 2025	S1 2024	Var.	%
Roche Bobois France	10 311	0	10 311	11 590	-1 279	-11.0%
Roche Bobois USA/Canada	14 091	-197	13 893	14 717	-823	-5.6%
Roche Bobois Europe (Hors France)	10 247	109	10 356	9 389	967	10.3%
Roche Bobois Others (overseas)	2 577	-22	2 555	1 716	838	48.8%
Cuir center (France)	3 429	0	3 429	3 622	-193	-5.3%
Corporate	-3 864	0	-3 864	-4 416	552	-12.5%
EBITDA Courant	36 790	-111	36 679	36 618	61	0.2%

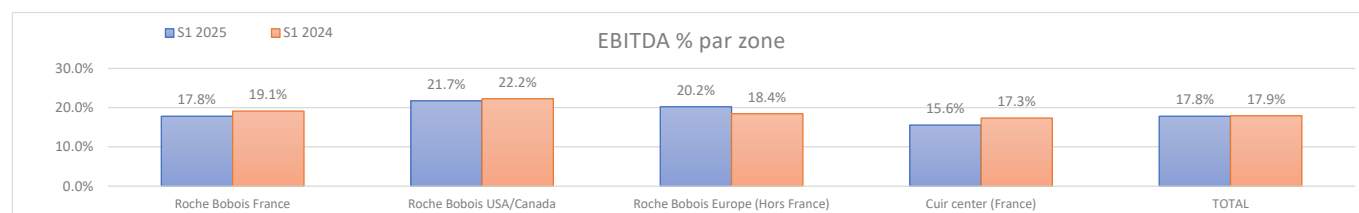
Roche Bobois USA/Canada demeure le principal contributeur à l'EBITDA (37,9%).

	S1 2025	S1 2024	Var.
Roche Bobois France	28.1%	31.7%	-3.5 pts
Roche Bobois USA/Canada	37.9%	40.2%	-2.3 pts
Roche Bobois Europe (Hors France)	28.2%	25.6%	2.6 pts
Roche Bobois Others (overseas)	7.0%	4.7%	2.3 pts
Cuir center (France)	9.3%	9.9%	-0.5 pts
Corporate	-10.5%	-12.1%	1.5 pts
EBITDA Courant	100.0%	100.0%	0.0 pts

Le taux d'EBITDA est de 17,8%, à taux de change courant (soit -0,1 pts par rapport à 2024).

EBITDA par zone (en %)

	S1 2025	S1 2024	Var.
Roche Bobois France	17.8%	19.1%	-1.3 pts
Roche Bobois USA/Canada	21.7%	22.2%	-0.5 pts
Roche Bobois Europe (Hors France)	20.2%	18.4%	1.8 pts
Cuir center (France)	15.6%	17.3%	-1.7 pts
TOTAL	17.8%	17.9%	-0.1 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 2025	S1 2024	Var.	%
Résultat Opérationnel Courant	12 323	12 697	-374	-2.9%
% CA	6.0%	6.2%	-0.2 pts	
Frais d'ouverture magasins	55	1 330	-1 275	-95.9%
Frais d'ouverture magasins - charges locatives (IFRS16)	-23	-557	533	-95.8%
Paiement en actions	127	593	-467	-78.6%
Dotations aux amortissements	5 850	5 843	8	0.1%
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation (IFRS16)	18 347	16 712	1 635	9.8%
EBITDA Courant IFRS16	36 679	36 618	61	0.2%
% CA	17.8%	17.9%	-0.1 pts	

Flux de Trésorerie

La Trésorerie à la clôture au 30 juin 2025 est de **57,0 M€**, contre **65,5 M€** au 30 juin 2024.

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

Roche Bobois SA En milliers d'euros	30/06/2025	30/06/2024	Var.	%
Comptes bancaires	56 830	65 281	-8 452	-12.9%
Intérêts courus non échus s/ dispo.	2	5	-3	-65.7%
Equivalents de trésorerie	188	188	0	0.0%
Trésorerie et équivalents de trésorerie	57 019	65 474	-8 455	-12.9%

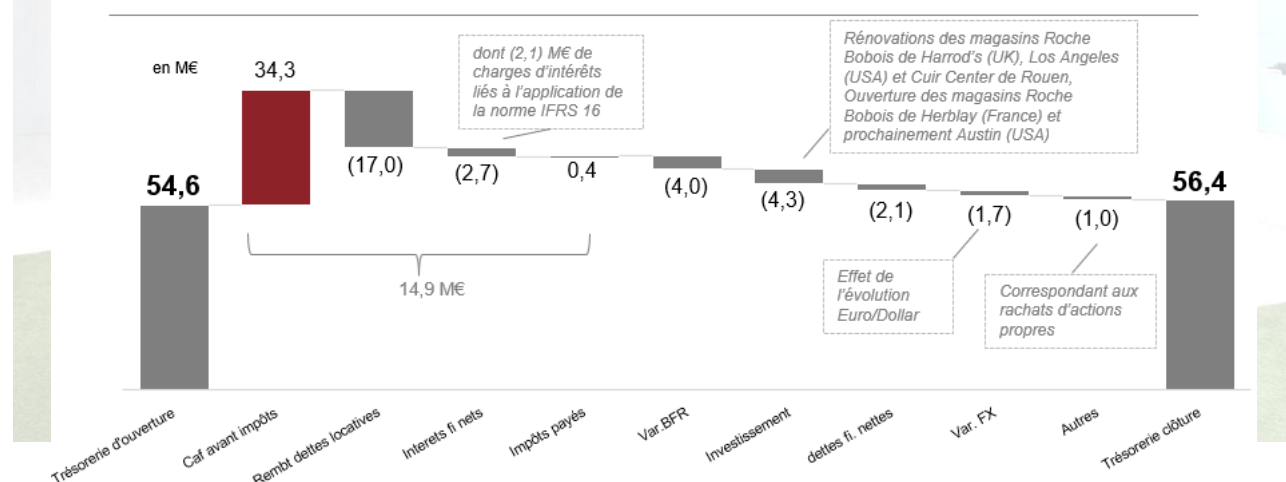
La **Trésorerie nette** au 30 juin 2025 est de **17,8 M€**, contre **25,8 M€** au 30 juin 2024.

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

Roché Bobois SA En milliers d'euros	30/06/2025	30/06/2024	Var.	%
Comptes bancaires	56 830	65 281	-8 452	-12.9%
Intérêts courus non échus s/ dispo.	2	5	-3	-65.7%
Equivalents de trésorerie	188	188	0	0.0%
Concours bancaires courants	-618	-43	-575	1338.0%
Emprunts	-38 580	-39 598	1 017	-2.6%
Trésorerie nette	17 820	25 833	-8 013	-31.0%

La baisse de -8,0 M€ s'explique essentiellement par le paiement des dividendes (12,6 M€) au 2nd semestre 2024. La trésorerie nette était de 13,9 M€ au 31/12/2024, soit une amélioration de +3,9 M€ sur le 1^{er} semestre 2025 contre -11,9 M€ au 2nd semestre 2024.

GÉNÉRATION DE CASH S1 2025



Les **Flux de Trésorerie** sur le 1^{er} semestre 2025 s'élèvent à **+1,8 M€** contre **+0,1 M€** en 2024 ; cette variation de +1,7 M€ s'explique essentiellement par :

- **Flux de trésorerie d'exploitation** => +8,4 M€ : +6,2 M€ liés aux impôts payés et +4,1 M€ à la variation de BFR partiellement contrebalancés par la baisse de la capacité d'autofinancement de -1,9 M€.
- **Flux de trésorerie d'investissement** => +3,2 M€ : +3,4 M€ liés aux variations de périmètre en 2024.
- **Flux de trésorerie de financement** => -8,1 M€ avec la hausse des remboursements des dettes financières (-5,6 M€) et la baisse des émissions d'emprunt (-1,3 M€).

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ	30/06/2025 K€	30/06/2024 K€
Résultat net	5 771	8 126
Elimination des dotations nettes aux amortissements et provisions	5 807	5 672
Elimination des dotations liées aux amortissements issus d'IFRS 16	18 347	16 712
Plus ou moins-value de cession des immobilisations	26	151
Autres	64	178
Charges liées aux paiements en actions	77	435
Marge brute d'autofinancement après coût de l'endettement financier net	30 092	31 273
Coût de l'endettement financier net	2 731	2 519
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	1 468	2 387
Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts	34 292	36 179
Variation du BFR lié à l'activité	(3 986)	(8 081)
Impôts payés	384	(5 816)
Flux de trésorerie générés par l'exploitation	30 690	22 282
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(285)	(94)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(4 045)	(4 569)
Décaissements des prêts, dépôts et cautionnements donnés	(274)	(218)
Encaissements des prêts et dépôts, cautionnements donnés	251	220
Variation de périmètre (entrée)	-	(3 448)
Rachat d'actions aux porteurs	(1 019)	(454)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(5 371)	(8 562)
Emission d'emprunts	30 030	31 378
Intérêts financiers nets versés (y compris locations financements)	(2 732)	(2 519)
Remboursements des dettes financières	(32 096)	(26 508)
Remboursements des dettes liées aux obligations locatives	(17 020)	(16 070)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(21 818)	(13 720)
Incidences des variations des cours de devises	(1 727)	95
Augmentation (Diminution) de la trésorerie	1 775	95
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture net	54 637	65 343
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture net	56 412	65 438
Augmentation (Diminution) de la trésorerie	1 775	95

Tableau de variation des capitaux propres

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (Montants en K€)	Nombre d'actions en circulation	Capital social	Réserves et résultat	Réserves de conversion	Réserves de juste valeur	CAPITAUX PROPRES		
						Part Groupe	Part des intérêts non contrôlés	TOTAL
Au 31 décembre 2023	10 045 443	50 227	51 875	858	(107)	102 853	1 938	104 792
Résultat net 30 juin 2024			8 128			8 128	(2)	8 126
Autres éléments du résultat global (1)				(95)	244	149	(19)	130
Résultat global	-	-	8 128	(95)	244	8 277	(20)	8 256
Part des tiers dans les dividendes distribués (2)			(12 557)			(12 557)		(12 557)
Païement en actions			435			435		435
Opération sur rachats d'actions propres			(454)			(454)		(454)
Contrat de liquidité			(49)			(49)		(49)
Transactions entre actionnaires			68			68	(88)	(20)
Total des transactions avec les propriétaires	-	-	(12 556)	-	-	(12 556)	(88)	(12 644)
Au 30 juin 2024	10 045 443	50 227	47 447	763	137	98 573	1 831	100 404
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

Bilan au 30 juin 2025

Le total du bilan consolidé de Roche Bobois SA au 30 juin 2025 s'élève à 464 M€, en baisse de -20 M€ par rapport au 31 décembre 2024.

Les actifs non courants représentent 57 % du total du bilan et diminuent de -20 M€, avec la baisse des droits d'utilisation (-17 M€) et des immobilisations corporelles (-4 M€) ; tandis que les actifs courants sont stables à 197 M€.

Les passifs non courants diminuent de -21 M€ avec la diminution des dettes liées aux obligations locatives (-15 M€) et des autres passifs non courants (-4 M€).

Enfin, les passifs courants augmentent de +9 M€ avec la hausse autres passifs courants (+16 M€), partiellement contrebalancée par la baisse des dettes fournisseurs et autres dettes courantes (-6 M€).

ETAT DE SITUATION FINANCIÈRE

	30/06/2025 K€	31/12/2024 K€
ACTIF		
Actifs non courants		
Goodwill	42 558	42 573
Autres immobilisations incorporelles	382	333
Immobilisations corporelles	47 846	52 153
Droits d'utilisation liés aux obligations locatives	161 054	177 773
Autres actifs financiers non courants	5 730	5 907
Autres actifs non courants	4	9
Impôts différés actifs	9 280	8 666
Total actifs non courants	266 854	287 415
Actifs courants		
Stocks	100 404	101 490
Clients	21 299	21 101
Autres créances courantes	16 529	14 264
Actif d'impôt exigible	2 153	5 499
Trésorerie et équivalents de trésorerie	57 019	54 889
Total actifs courants	197 403	197 242
TOTAL ACTIF	464 257	484 657
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Capital	50 672	50 672
Réserves et résultat attribuables aux propriétaires de la société mère	36 001	43 795
Total des capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère	86 673	94 467
Total des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	3 282	3 360
Capitaux propres	89 955	97 827
Passifs non courants		
Dettes financières non courantes	14 579	16 637
Dettes liées aux obligations locatives non courantes	134 859	150 310
Provisions non courantes	4 801	4 884
Impôts différés passifs	48	146
Autres passifs non courants	5 181	8 978
Passifs non courants	159 468	180 995
Passifs courants		
Dettes financières courantes	24 619	24 314
Dettes liées aux obligations locatives courantes	34 309	35 194
Avances et acomptes clients reçus	83 605	84 086
Dettes fournisseurs et autres dettes courantes	51 519	57 069
Passifs d'impôts courants	849	1 245
Autres passifs courants	19 932	3 968
Passifs courants	214 834	205 876
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	464 257	484 657

Volume d'affaires

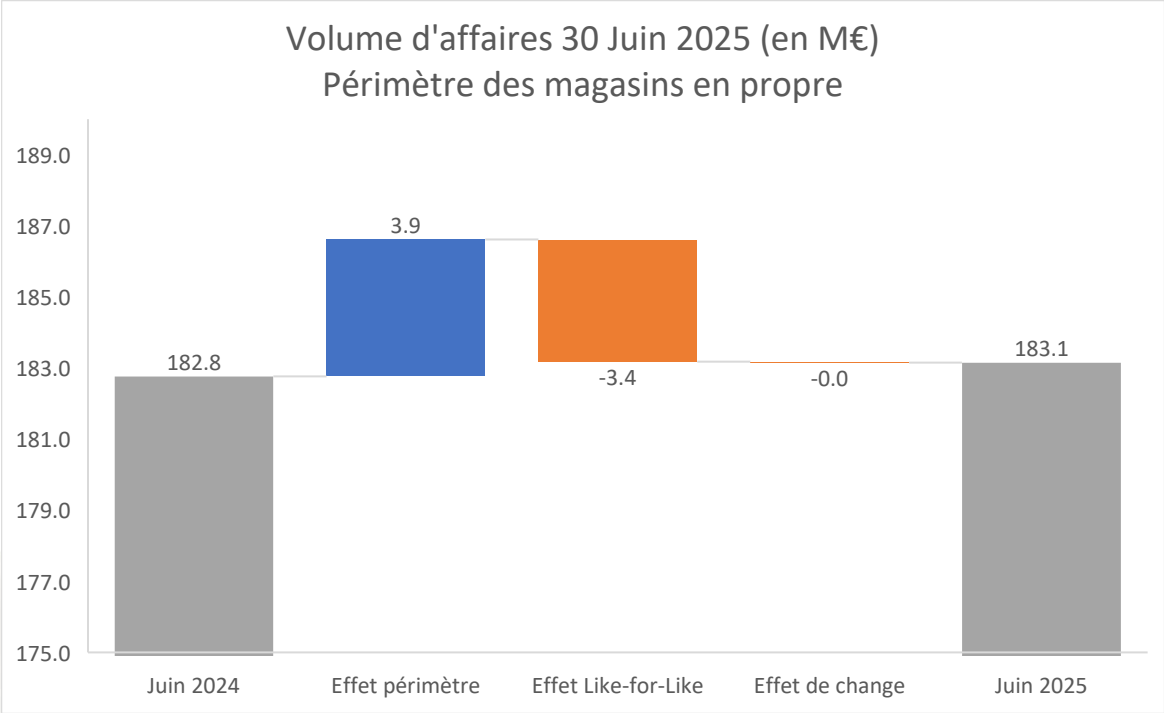
À fin juin 2025, le volume d'affaires des magasins en propre s'élève à 183,1 M€, contre 182,8 M€, en légère hausse de +0,2% (+0,3% à changes constants). L'activité commerciale fait preuve de résistance dans un contexte international défavorable et anxiogène, qui pèse sur la vigueur de la consommation au 2ème trimestre, en particulier sur le mois de juin. À fin mai 2025, le volume d'affaires des magasins en propre était en croissance de +1,6% par rapport à fin mai 2024, à 161,1 M€, avant un mois de juin en fort repli.

Le volume d'affaires global (toutes enseignes confondues, y compris les franchisés) s'élève à 293,2 M€ contre 299,8 M€ au 1er semestre 2024, soit une légère baisse de -2,2% (-1,7% à changes constants).

	Cumul à fin Juin 2025			Cumul à fin Juin 2024			VAR % N / N-1		
Données cumulées	Groupe	Hors Groupe	TOTAL	Groupe	Hors Groupe	TOTAL	Groupe	Hors Groupe	TOTAL
ROCHE BOBOIS France	49 784	22 436	72 220	52 468	27 482	79 949	(5.1%)	(18.4%)	(9.7%)
ROCHE BOBOIS USA/Canada	64 463	2 108	66 570	63 885	3 496	67 381	0.9%	(39.7%)	(1.2%)
ROCHE BOBOIS Europe (Hors France)	48 264	7 031	55 295	49 477	7 760	57 236	(2.5%)	(9.4%)	(3.4%)
ROCHE BOBOIS Others (overseas)	3 130	49 467	52 596	0	50 417	50 417		(1.9%)	4.3%
ROCHE BOBOIS	165 640	81 041	246 681	165 830	89 154	254 984	(0.1%)	(9.1%)	(3.3%)
CUIR CENTER	17 510	29 054	46 564	16 933	27 929	44 862	3.4%	4.0%	3.8%
TOTAL	183 150	110 095	293 244	182 763	117 083	299 846	0.2%	(6.0%)	(2.2%)

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

Volume d'affaires S1 2025	293.2
Volume d'affaires franchisés	-110.1
Activité d'intermédiaire logistique Chine	2.7
Impact du rythme des commandes et des livraisons	-0.5
Redevances	5.2
Autre services rendus	15.7
Chiffre d'affaires S1 2025 consolidé	206.2



Le volume d’affaires des magasins en propre est supérieur à celui des magasins en franchises (62% vs 38%) au niveau Groupe.

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

En K€	S1 2025	S1 2024	En %	S1 2025	S1 2024
RB TOTAL FRANCHISES	81 041	89 154	RB TOTAL FRANCHISES	33%	35%
RB TOTAL EN PROPRE	165 640	165 830	RB TOTAL EN PROPRE	67%	65%
RB TOTAL	246 681	254 984	RB TOTAL	100%	100%

En K€	S1 2025	S1 2024	En %	S1 2025	S1 2024
CC TOTAL FRANCHISES	29 054	27 929	CC TOTAL FRANCHISES	62%	62%
CC TOTAL EN PROPRE	17 510	16 933	CC TOTAL EN PROPRE	38%	38%
CC TOTAL	46 564	44 862	CC TOTAL	100%	100%

En K€	S1 2025	S1 2024	En %	S1 2025	S1 2024
TOTAL FRANCHISES	110 095	117 083	TOTAL FRANCHISES	38%	39%
TOTAL EN PROPRE	183 150	182 763	TOTAL EN PROPRE	62%	61%
TOTAL	293 244	299 846	TOTAL	100%	100%

Portefeuille de commandes au 30 juin 2025

Sur l'ensemble des enseignes en propre du Groupe Roche Bobois, le portefeuille de commandes global restant à livrer s'élève à 133,1 M€ au 30 juin 2025 (137,5 M€ au 30 juin 2024), un niveau solide et équivalent à celui du 31 décembre 2024 (134,7 M€).

Panier moyen

Le panier moyen au 1er semestre 2025 s'élève à 4 513 € HT pour le Groupe, en légère croissance par rapport à 2024 (+208 €), avec un effet de change relativement faible.

Panier moyen par zone (en €)

	S1 2025	S1 2024	Var.
Roche Bobois France	3 420	3 412	9
Roche Bobois USA/Canada	7 725	7 194	531
Roche Bobois Others (overseas)	8 823	n.a.	n.a.
Roche Bobois Europe (Hors France)	5 563	4 858	705
Cuir center (France)	1 992	2 083	-91
Roche Bobois SA	4 513	4 305	208

Roche Bobois (marque)

5 171	4 821	350
--------------	--------------	------------

A taux de change constant, le panier moyen est de 4 527 €.

Panier moyen Taux Constant par zone (en €)

	S1 2025	S1 2024	Var.
Roche Bobois France	3 420	3 412	9
Roche Bobois USA/Canada	7 843	7 194	649
Roche Bobois Others (overseas)	8 963	n.a.	n.a.
Roche Bobois Europe (Hors France)	5 510	4 858	652
Cuir center (France)	1 992	2 083	-91
Roche Bobois SA	4 527	4 305	222

Roche Bobois (marque)

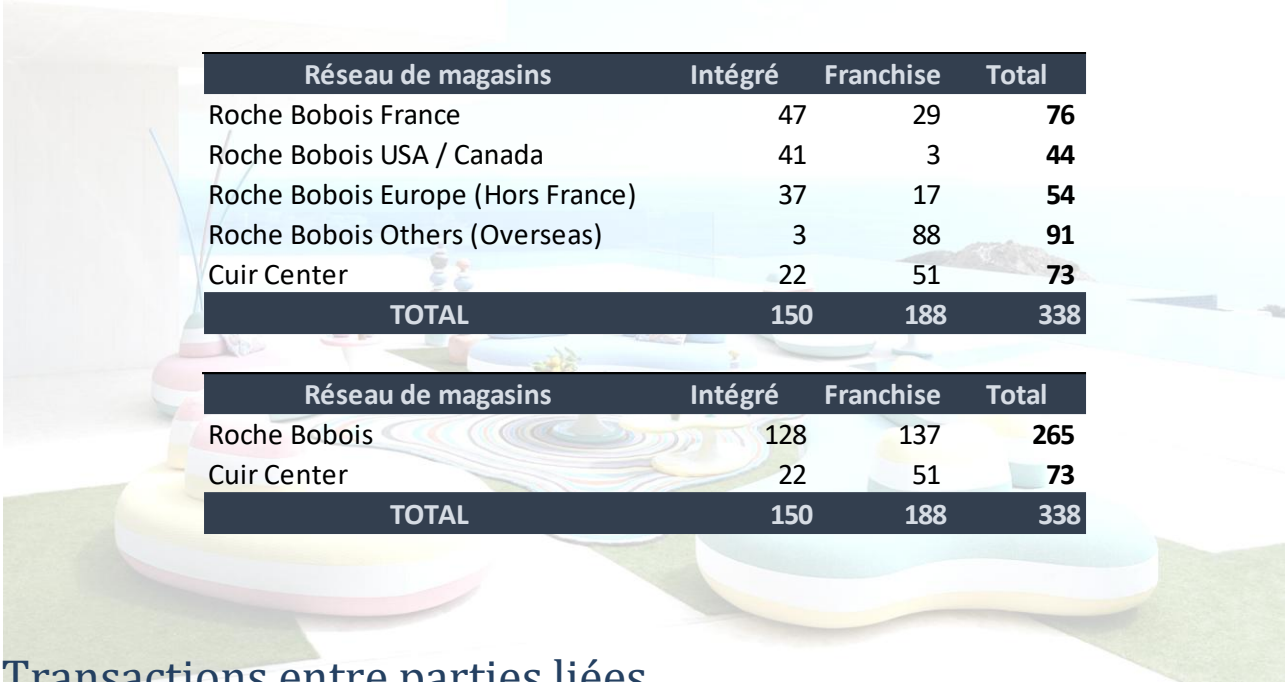
5 189	4 821	368
--------------	--------------	------------

Parc de magasins au 30 juin 2025

Afin de poursuivre le développement du réseau, Roche Bobois a ouvert au 2ème trimestre un magasin en propre à Herblay (France) et prévoit l'ouverture de deux autres aux États-Unis (en travaux à Austin et Las Vegas). Une autre ouverture en propre est prévue au Luxembourg. Roche Bobois SA rappelle également le transfert du magasin en propre de Londres dans le quartier d'Hampstead (Royaume-Uni) sur un emplacement premium d'ici la fin de l'année.

Roche Bobois poursuit en parallèle son rythme d'ouvertures magasins en franchises de 5 à 10 magasins par an (dont 1 réalisée au 30 juin 2025, à Hyderabad (Inde)).

Après prise en compte des fermetures, Roche Bobois SA compte, au 30 juin 2025, 338 magasins dont 265 magasins Roche Bobois (128 en propre et 137 en franchise) et 73 magasins Cuir Center (22 en propre et 51 en franchise).



Réseau de magasins	Intégré	Franchise	Total
Roche Bobois France	47	29	76
Roche Bobois USA / Canada	41	3	44
Roche Bobois Europe (Hors France)	37	17	54
Roche Bobois Others (Overseas)	3	88	91
Cuir Center	22	51	73
TOTAL	150	188	338

Réseau de magasins	Intégré	Franchise	Total
Roche Bobois	128	137	265
Cuir Center	22	51	73
TOTAL	150	188	338

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 23 avril 2025 (numéro AMF D.25-0289).

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'Autorité des Marchés Financiers (« AMF ») le 23 avril 2025 (numéro AMF D.25-0289). Une revue des principaux facteurs de risques, en particulier du risque prioritaire lié à la conjoncture macroéconomique, aux évolutions réglementaires et aux événements politiques majeurs, a été réalisée dans le présent document afin de refléter les évolutions récentes du contexte politique et économique.

À la date de rédaction du présent document, de nouvelles incertitudes ont émergé tant sur le plan national qu'international.

En France, la situation politique et budgétaire est encore fragilisée par la récente démission du gouvernement consécutive au rejet du vote de confiance sollicité à l'Assemblée nationale. Cette instabilité pourrait entamer la confiance des clients français et, si elle devait entraîner des mouvements sociaux, freiner l'activité commerciale en centre-ville ou en zone commerciale.

Aux États-Unis, le Président Trump a annoncé le 22 août 2025 l'ouverture d'une enquête devant s'achever en octobre 2025 à l'issue de laquelle les meubles importés pourraient être soumis à un taux de taxation encore à déterminer. Si cette mesure devait s'appliquer aux produits européens, en dépit de l'accord conclu le 27 juillet 2025 avec la Commission européenne fixant un plafond de 15 % pour les droits de douane, la demande aux États-Unis pour les produits du Groupe pourrait être pénalisée.

En parallèle, certains signaux positifs – notamment la détente de l'inflation en zone euro et l'assouplissement des taux directeurs de la Banque centrale européenne – pourraient soutenir l'activité du Groupe et atténuer l'impact des tensions politiques et commerciales.

En conséquence, le Groupe décide par prudence de maintenir inchangée la cotation de ses principaux facteurs de risques par rapport à la clôture 2024.

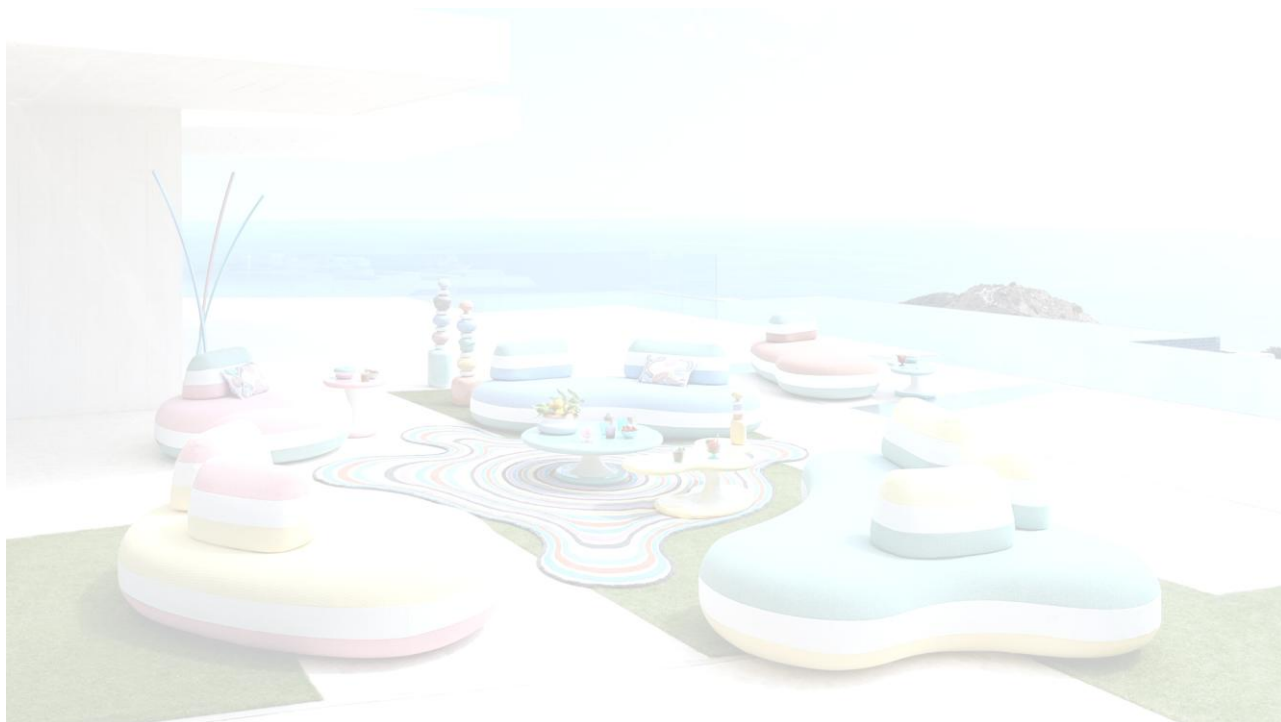
Perspectives

À fin juin 2025, Roche Bobois dispose d'un portefeuille de commandes restant à livrer de 133,1 M€ contre 137,5 M€ au 30 juin 2024 (134,7 M€ au 31 décembre 2024).

Compte tenu de l'évolution défavorable de la parité euro-dollar et dans un contexte d'incertitudes et d'inerties lors des importations aux États-Unis, le Groupe ajuste par prudence ses objectifs 2025 et vise désormais un chiffre d'affaires annuel stable et un EBITDA stable voire en léger repli par rapport à 2024.

Le Groupe rappelle que les hausses de prix réalisées aux États-Unis (en février et avril 2025), permettront de limiter l'impact des droits de douanes mis en place pour les produits européens et d'amortir partiellement les variations de change.

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière



ROCHE BOBOIS

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025



ROCHE BOBOIS

Société anonyme
RCS : 493 229 280 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société ROCHE BOBOIS, relatifs à la période du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Les Commissaires aux comptes

Forvis Mazars SA

Paris La Défense, le 11 septembre 2025

Grant Thornton

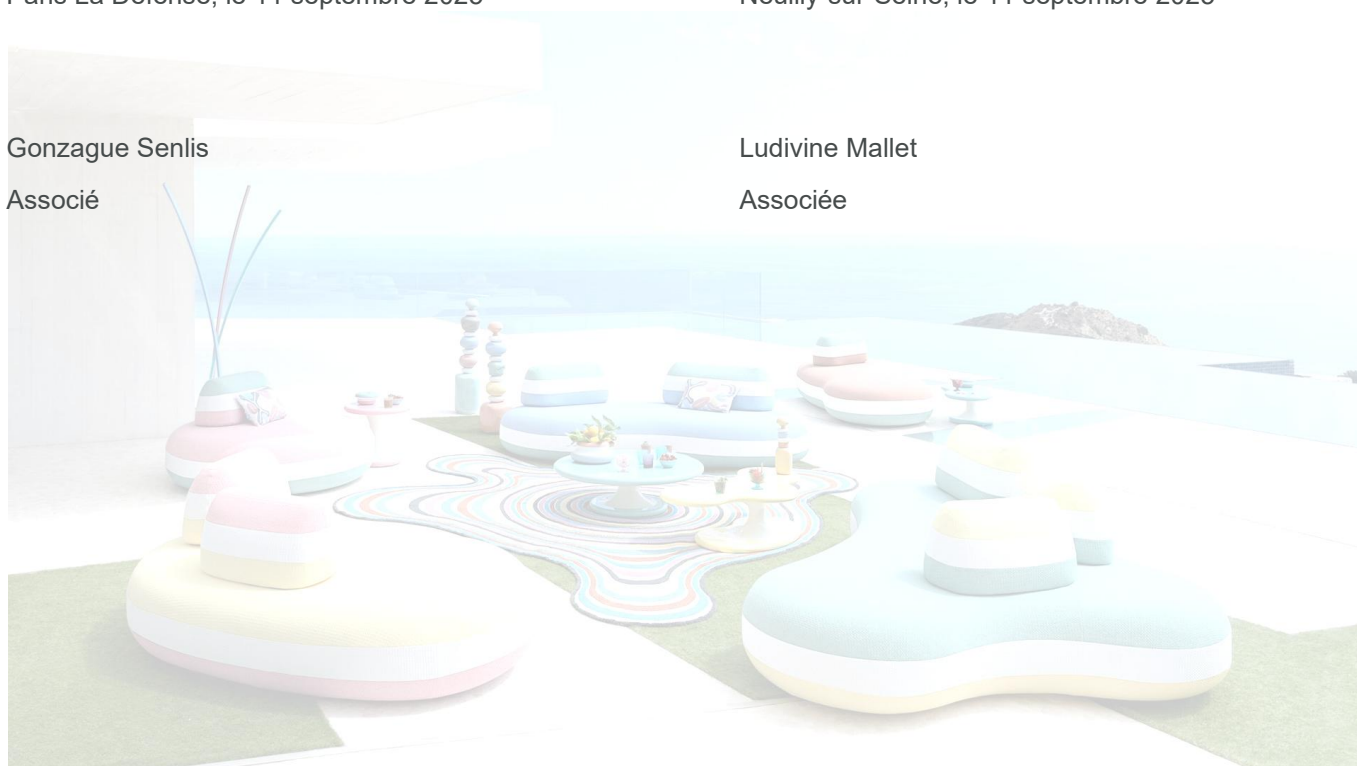
Neuilly-sur-Seine, le 11 septembre 2025

Gonzague Senlis

Associé

Ludivine Mallet

Associée



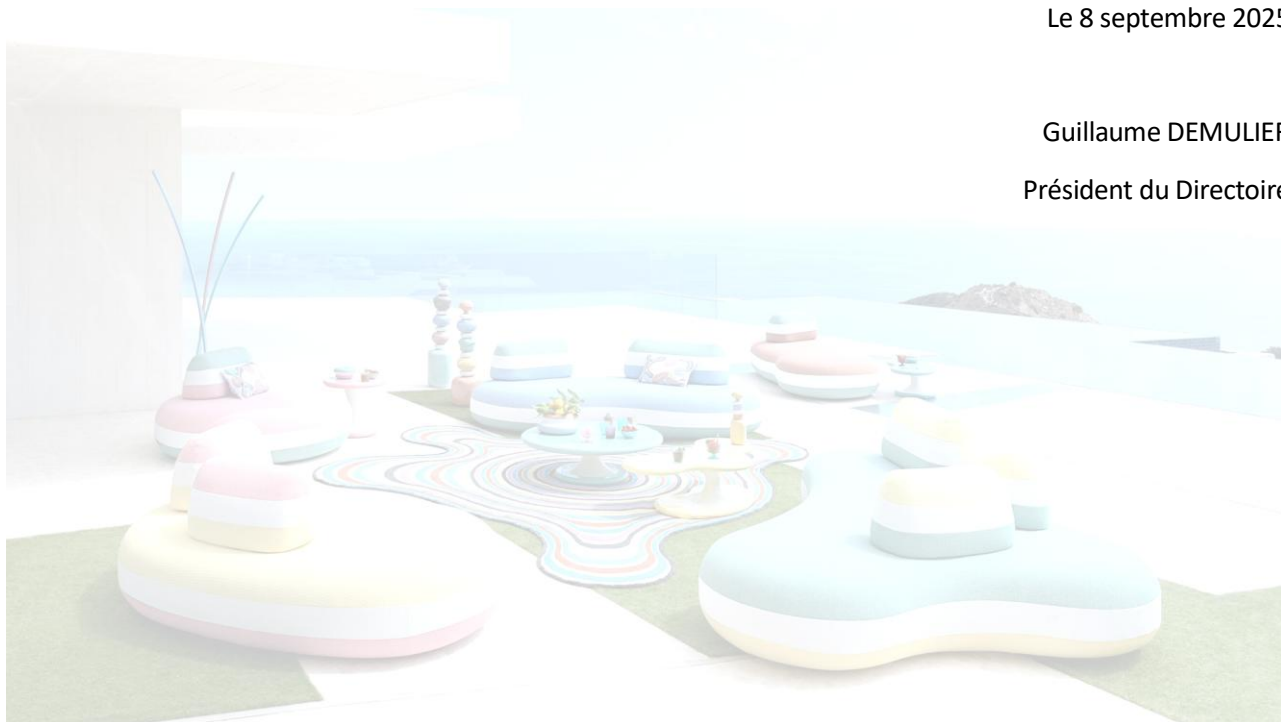
Attestation du responsable du Rapport financier semestriel

J'atteste, qu'à ma connaissance, les états financiers consolidés condensés du semestre clos le 30 juin 2025 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.

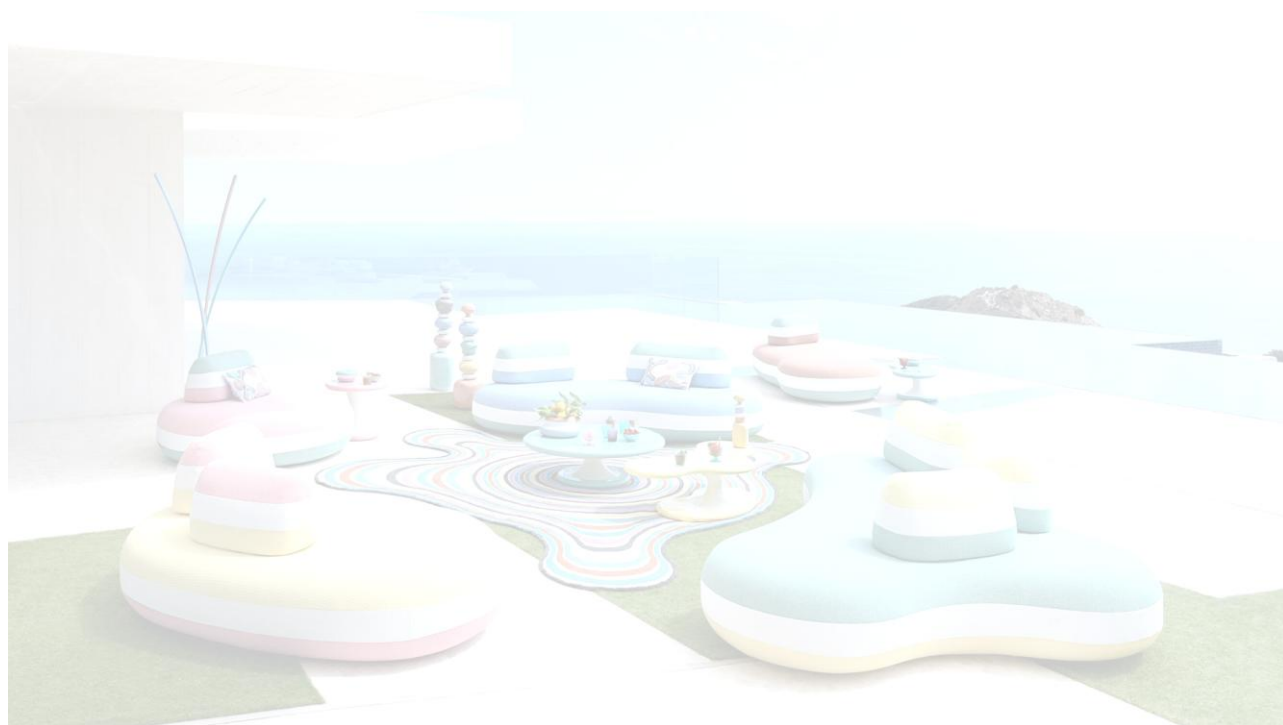
Le 8 septembre 2025

Guillaume DEMULIER

Président du Directoire



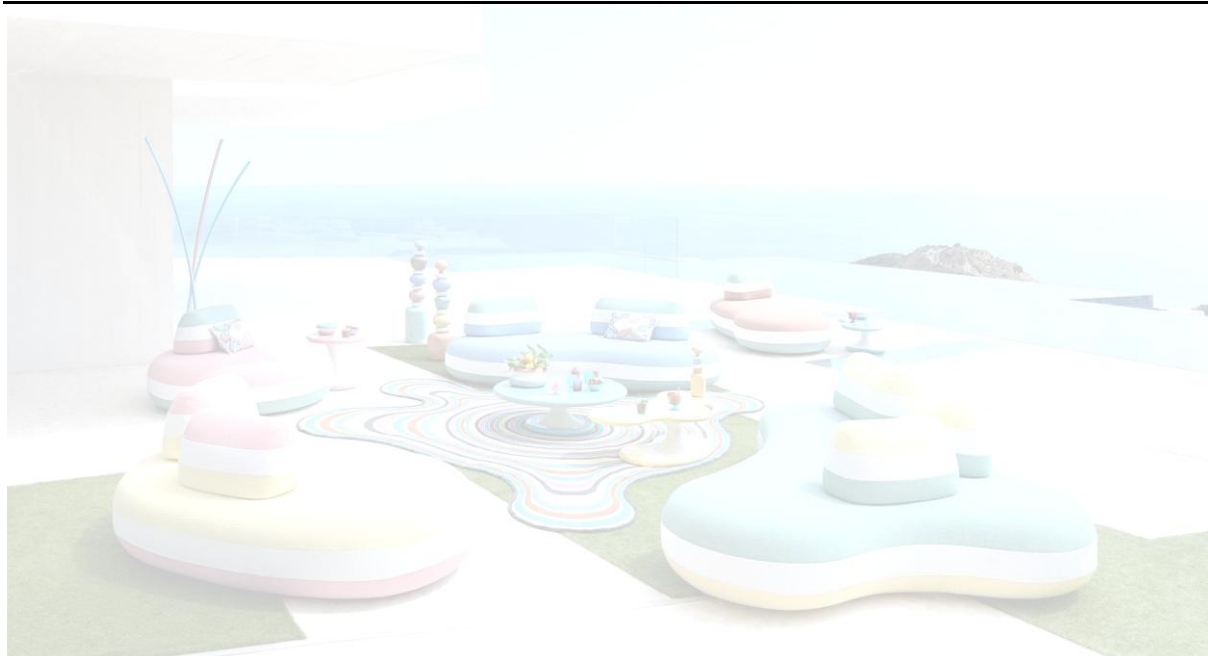
Annexes



Etats financiers consolidés intermédiaires condensés
au 30 juin 2025

ETAT DU COMPTE DE RÉSULTAT (MONTANTS EN K€)	Notes	30/06/2025 6 mois	30/06/2024 6 mois
Ventes de marchandises	5.1	185 292	183 142
Redevances	5.1	5 227	5 482
Autres services vendus	5.1	15 713	15 823
CHIFFRE D'AFFAIRES		206 232	204 447
Autres produits d'exploitation		42	50
CHARGES OPERATIONNELLES			
Achats consommés	5.2	(71 104)	(72 593)
Charges externes	5.2	(50 189)	(50 350)
Charges de personnel	5.3	(46 023)	(43 882)
Impôts et taxes		(2 909)	(2 759)
Dotations aux provisions nettes des reprises		(421)	72
Autres produits opérationnels courants	5.4	1 354	770
Autres charges opérationnelles courantes	5.4	(462)	(503)
Dotations aux amortissements		(24 197)	(22 554)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		12 323	12 697
Autres produits opérationnels non courants	5.4	-	-
Autres charges opérationnelles non courantes	5.4	-	-
RESULTAT OPERATIONNEL		12 323	12 697
Coût de l'endettement financier net	5.5	(2 731)	(2 519)
Autre produits financiers	5.5	443	461
Autre charges financières	5.5	(2 795)	(126)
RESULTAT AVANT IMPOT		7 240	10 513
Impôts sur le résultat	5.6	(1 468)	(2 387)
RESULTAT NET DES SOCIETES CONSOLIDES		5 771	8 126
Quote-part des résultats des sociétés mise en équivalence	6.4	-	-
RESULTAT NET TOTAL		5 771	8 126
Dont part du Groupe		5 770	8 128
Dont part des Intérêts non contrôlés		1	(2)
Résultat par action (€/action)	5.7	0,57	0,81
Résultat dilué par action (€/action)	5.7	0,57	0,80

ETAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ (MONTANTS EN K€)	30/06/2025	30/06/2024
Résultat de l'exercice	5 771	8 126
Ecart actuariel	38	327
Effet d'impôts rattachables à ces éléments	(10)	(82)
Eléments non recyclables en résultats	29	245
Ecart de conversion de consolidation	52	(115)
Eléments recyclables en résultats	52	(115)
TOTAL des Autres éléments du résultat global (net d'impôts)	81	130
ETAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	5 852	8 256
<i>Groupe</i>	<i>5 943</i>	<i>8 277</i>
<i>Part des Intérêts non contrôlés</i>	<i>(92)</i>	<i>(20)</i>



ETAT DE SITUATION FINANCIÈRE		Notes	30/06/2025 K€	31/12/2024 K€
ACTIF				
Actifs non courants				
Goodwill	6.1	42 558	42 573	
Autres immobilisations incorporelles	6.1	382	333	
Immobilisations corporelles	6.2	47 846	52 153	
Droits d'utilisation liés aux obligations locatives	6.3	161 054	177 773	
Autres actifs financiers non courants	6.5	5 730	5 907	
Autres actifs non courants		4	9	
Impôts différés actifs	5.6	9 280	8 666	
Total actifs non courants		266 854	287 415	
Actifs courants				
Stocks	6.5	100 404	101 490	
Clients	6.6	21 299	21 101	
Autres créances courantes	6.7	16 529	14 264	
Actif d'impôt exigible	6.7	2 153	5 499	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.8	57 019	54 889	
Total actifs courants		197 403	197 242	
TOTAL ACTIF		464 257	484 657	
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES				
Capital		50 672	50 672	
Réserves et résultat attribuables aux propriétaires de la société mère		36 001	43 795	
Total des capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère		86 673	94 467	
Total des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle		3 282	3 360	
Capitaux propres	6.9	89 955	97 827	
Passifs non courants				
Dettes financières non courantes	6.11	14 579	16 637	
Dettes liées aux obligations locatives non courantes	6.12	134 859	150 310	
Provisions non courantes	6.10	4 801	4 884	
Impôts différés passifs	5.6	48	146	
Autres passifs non courants	6.13	5 181	8 978	
Passifs non courants		159 468	180 995	
Passifs courants				
Dettes financières courantes	6.11	24 619	24 314	
Dettes liées aux obligations locatives courantes	6.12	34 309	35 194	
Avances et acomptes clients reçus	6.13	83 605	84 086	
Dettes fournisseurs et autres dettes courantes	6.13	51 519	57 069	
Passifs d'impôts courants	6.13	849	1 245	
Autres passifs courants	6.13	19 932	3 968	
Passifs courants		214 834	205 876	
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		464 257	484 657	

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 2023	10 045 443	50 227	51 875	858	(107)	102 853	1 938	104 792
Résultat net 30 juin 2024			8 128			8 128	(2)	8 126
Autres éléments du résultat global (1)				(95)	244	149	(19)	130
Résultat global	-	-	8 128	(95)	244	8 277	(20)	8 256
Part des tiers dans les dividendes distribués (2)			(12 557)			(12 557)		(12 557)
Païement en actions			435			435		435
Opération sur rachats d'actions propres			(454)			(454)		(454)
Contrat de liquidité			(49)			(49)		(49)
Transactions entre actionnaires			68			68	(88)	(20)
Total des transactions avec les propriétaires	-	-	(12 556)	-	-	(12 556)	(88)	(12 644)
Au 30 juin 2024	10 045 443	50 227	47 447	763	137	98 573	1 831	100 404
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

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

(2) Dividendes à payer au 30 juin.

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

	Notes	30/06/2025 K€	30/06/2024 K€
Résultat net		5 771	8 126
Elimination des dotations nettes aux amortissements et provisions	6.1 / 6.2	5 807	5 672
Elimination des dotations liées aux amortissements issus d'IFRS 16	6.3	18 347	16 712
Plus ou moins-value de cession des immobilisations		26	151
Autres		64	178
Charges liées aux paiements en actions		77	435
Marge brute d'autofinancement après coût de l'endettement financier net		30 092	31 273
Coût de l'endettement financier net	5.5	2 731	2 519
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	5.6	1 468	2 387
Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts		34 292	36 179
Variation du BFR lié à l'activité	6.15	(3 986)	(8 081)
Impôts payés		384	(5 816)
Flux de trésorerie générés par l'exploitation		30 690	22 282
Acquisition d'immobilisations incorporelles	6.1/6.3	(285)	(94)
Acquisition d'immobilisations corporelles	6.2	(4 045)	(4 569)
Décassements des prêts, dépôts et cautionnements donnés	6.5	(274)	(218)
Encaissements des prêts et dépôts, cautionnements donnés	6.5	251	220
Variation de périmètre (entrée)	6.1	-	(3 448)
Rachat d'actions aux porteurs		(1 019)	(454)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(5 371)	(8 562)
Emission d'emprunts	6.11	30 030	31 378
Intérêts financiers nets versés (y compris locations financements)	5.5	(2 732)	(2 519)
Remboursements des dettes financières	6.11	(32 096)	(26 508)
Remboursements des dettes liées aux obligations locatives	6.12	(17 020)	(16 070)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		(21 818)	(13 720)
Incidences des variations des cours de devises		(1 727)	95
Augmentation (Diminution) de la trésorerie		1 775	95
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture net		54 637	65 343
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture net		56 412	65 438
Augmentation (Diminution) de la trésorerie		1 775	95

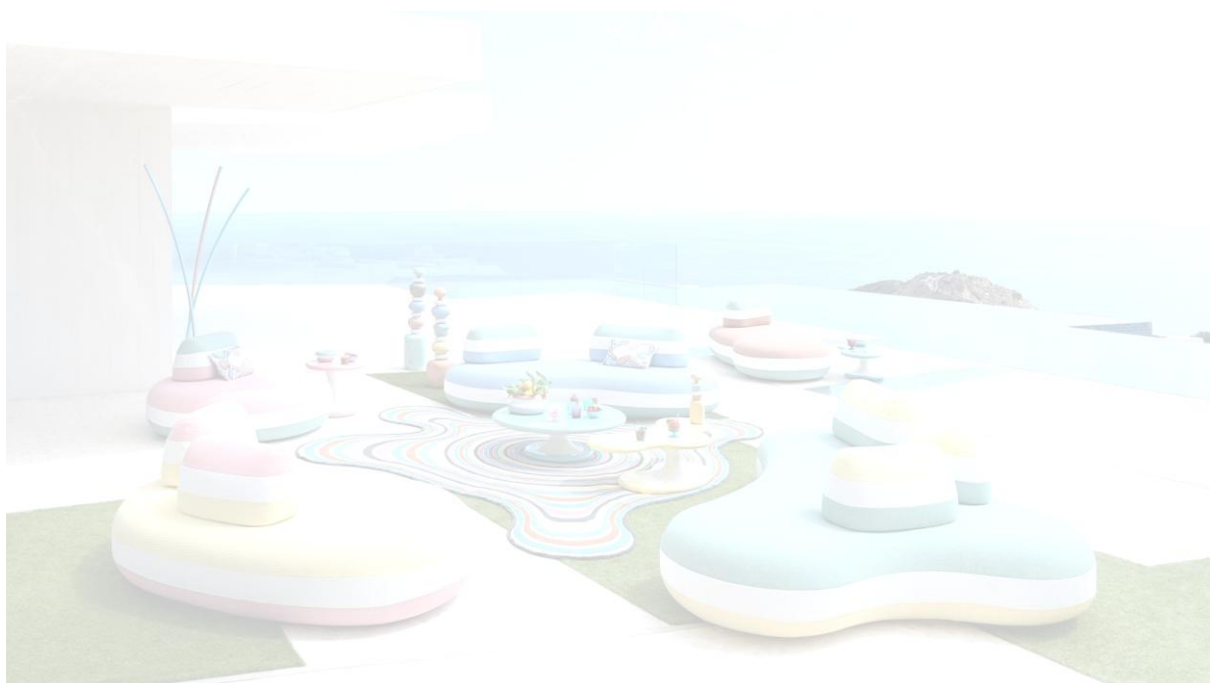
		30/06/2025	30/06/2024
Trésorerie et équivalent de trésorerie	6.8	57 019	65 474
Concours bancaires courants	6.11	(607)	(36)
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture		56 412	65 438

Notes aux états financiers consolidés

(Sauf indication contraire les montants mentionnés dans cette note annexe sont en milliers d'euros)

1. PRESENTATION DE L'ACTIVITE ET DES EVENEMENTS IMPORTANTS	8
1.1 Information relative à la Société et à son activité	8
1.2 Evènements marquants du premier semestre 2025	8
1.3 Evènements 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	13
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	15
5.7 Résultat par action	16
6. DETAIL DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE	17
6.1 Goodwill et Autres immobilisations incorporelles	17
6.2 Immobilisations corporelles	18
6.3 Droits d'utilisation liées aux obligations locatives	19
6.4 Actifs Financiers	20
6.5 Stocks	20
6.6 Créances clients	21
6.7 Autres actifs non courants et autres créances courantes	21
6.8 Trésorerie et équivalents de trésorerie	22
6.9 Capitaux propres	22
6.10 Provisions courantes et non courantes	23
6.11 Dettes financières courantes et non courantes	24
6.12 Dettes liées aux obligations locatives courantes et non courantes	27
6.13 Autres passifs courants et non courants	28
6.14 Juste valeur des instruments financiers	28
6.16 Variation du besoin en fonds de roulement	29

7. ENGAGEMENTS HORS BILAN	30
8. AUTRES INFORMATIONS.....	30
8.1 Parties liées.....	30
8.2 Gestion et évaluation des risques financiers	30
8.3 Périmètre de consolidation du Groupe	30



1. PRESENTATION DE L'ACTIVITE ET DES EVENEMENTS IMPORTANTS

1.1 Information relative à la Société et à son activité

La société Roche Bobois S.A. est la société mère du Groupe Roche Bobois. Au 30 juin 2025, Roche Bobois S.A. est une société anonyme par actions de droit français immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 493 229 280 dont le siège social est établi 18 rue de Lyon à Paris 12^{ème}.

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

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

Ces états financiers consolidés intermédiaires condensés clos au 30 juin 2025 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 2025 ont été arrêtés par le Directoire en date du 8 septembre 2025, qui a autorisé leur publication. Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

1.2 Evènements marquants du premier semestre 2025

Point sur l'activité et la conjoncture du premier semestre 2025

Le volume d'affaires des magasins en propre au 30 juin 2025 est en légère croissance de +0,2% par rapport au niveau du 30 juin 2024 (à 183,1 M€) malgré un ralentissement conjoncturel de la dynamique au 2ème trimestre. Le mois de juin, en particulier, a été affecté par un contexte anxiogène lié aux perturbations politico-économiques au Moyen-Orient.

Le Groupe est par ailleurs concerné par les tarifs douaniers à l'importation au taux de 15% mis en place aux Etats Unis à compter du 2eme trimestre 2025, ce qui impacte les achats de marchandises sur le secteur USA/Canada. Des hausses de tarifs de vente ont été réalisées afin de compenser cet effet et amortir partiellement les variations de change dont les répercussions sur le chiffre d'affaires seront effectives à compter du second semestre 2025 (compte tenu du décalage entre prises de commandes et livraisons).

Roche Bobois a ouvert au 2ème trimestre un magasin en propre à Herblay (France).

Après prise en compte des fermetures, Roche Bobois SA compte, au 30 juin 2025, 338 magasins dont 265 magasins Roche Bobois (128 en propre et 137 en franchise) et 73 magasins Cuir Center (22 en propre et 51 en franchise).

1.3 Evènements post-clôture

Il n'est pas survenu, depuis le 30 juin 2025 et jusqu'au 10 septembre 2025, date d'examen des comptes par le Conseil de Surveillance, d'évènement susceptible d'influer de manière significative sur les décisions économiques prises sur la base des présents états financiers intermédiaires consolidés, à l'exception de la levée d'option de rachat de 16% du capital de la société chinoise Shanghai Rock Castle Furniture au 1er juillet 2025.

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, concernant donc les faits et transactions significatifs de la période, et doivent donc être lues conjointement avec les états financiers consolidés du Groupe de l'exercice 2024.

Les règles et méthodes comptables utilisées pour l'établissement des comptes consolidés intermédiaires condensés pour la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025 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 2025 sont identiques à celles utilisées pour la préparation des notes annexes aux états financiers consolidés établis au 31 décembre 2024 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 2024, 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 2025 :

- Amendements à IAS 21 : Absence de convertibilité (publiés le 15 août 2023) dont l'application concerne l'exercice commençant le ou après le 1er janvier 2025.

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 suivantes :

- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 : Modifications apportées au classement et à l'évaluation des instruments financiers (publiés le 30 mai 2024 et le 18 décembre 2024) dont la demande est pour l'exercice commençant le ou après le 1er janvier 2026.

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

- Amendements à IFRS 18 : Présentation et informations à fournir dans les états financiers (publiée le 9 avril 2024) dont la demande est pour l'exercice commençant le ou après le 1^{er} janvier 2027 ;

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 2025.

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, USA/Canada regroupent le chiffre d'affaires des magasins en propre et la contribution des magasins franchisés le cas échéant, dans lesquels l'enseigne Roche Bobois est présente sur ces zones géographiques précitées.
- Le secteur Roche Bobois Europe (Hors France) est constitué des pays d'Europe (hors France) et dans lequel l'enseigne Roche Bobois est présente en magasin propre, c'est-à-dire la Suisse, l'Angleterre, l'Espagne, le Portugal, l'Italie, l'Allemagne, les Pays-Bas, la Belgique l'Irlande et le Royaume-Uni. Elle comprend également, le cas échéant, pour un pays donné la contribution des magasins franchisés. Avant 2023, ce secteur était divisé entre Roche Bobois UK et Roche Bobois Other Europe.

- Le secteur Roche Bobois Others (overseas export) est constitué par les pays dans lesquels le Groupe est uniquement présent en franchise 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'affaire en France n'est pas suivie par zone géographique, contrairement à la marque Roche Bobois qui est largement internationalisée.
- Le secteur Corporate intègre le chiffre d'affaires facturé aux fournisseurs au titre des frais de représentation de la holding animatrice ainsi que les coûts administratifs centraux (Finance, RH, Marketing, 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 2025 et 2024.

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€)	30/06/2025		30/06/2024	
Roche Bobois France	57 864	28%	60 653	30%
Roche Bobois USA/Canada	63 897	31%	66 201	32%
Roche Bobois Europe (Hors France)	51 239	25%	50 946	25%
Roche Bobois Others (overseas)	9 240	4%	3 785	2%
Cuir Center	22 018	11%	20 918	10%
Corporate	1 974	1%	1 944	1%
Total Chiffre d'affaires	206 232	100%	204 447	100%

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

RÉCONCILIATION EBITDA COURANT (MONTANT EN K€)	30/06/2025	30/06/2024
Résultat opérationnel courant	12 323	12 697
Frais d'ouverture magasins	32	773
Paievements en actions y compris forfait social	127	593
Dotations aux amortissements et dépréciation des immobilisations	24 197	22 554
EBITDA courant	36 679	36 618
<i>Dont Roche Bobois</i>	37 114	37 412
<i>Dont Cuir Center</i>	3 429	3 622
<i>Dont Corporate</i>	(3 864)	(4 416)

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

EBITDA COURANT GÉOGRAPHIQUE PAR ENSEIGNE (MONTANT EN K€)	30/06/2025	30/06/2024
Roche Bobois France	10 311	11 590
Roche Bobois USA/Canada	13 893	14 717
Roche Bobois Europe (Hors France)	10 356	9 389
Roche Bobois Others (overseas)	2 555	1 716
Cuir Center	3 429	3 622
Corporate	(3 864)	(4 416)
EBITDA total	36 679	36 618

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€)	30/06/2025	30/06/2024
Ventes de marchandises en magasin propre	185 292	183 142
Redevances de Franchises	5 227	5 482
Commissions fournisseurs et autres activités	7 118	7 646
Ventes de services (dont livraisons payantes)	8 596	8 177
Total chiffre d'affaires	206 232	204 447

L'ensemble du carnet de commande à chaque fin de période présenté du Groupe a une maturité inférieure à un an.

5.2 Marge brute et Autres charges externes

5.2.1 Marge brute

MARGE DES VENTES EN MAGASIN PROPRE (MONTANTS EN K€)	30/06/2025	30/06/2024
Ventes de marchandises	185 292	183 142
Achats consommés	(71 104)	(72 593)
Marge Brute en valeur	114 188	110 548
Marge Brute en % des ventes	61,6%	60,4%

5.2.2 Charges externes

CHARGES EXTERNES (MONTANTS EN K€)	30/06/2025	30/06/2024
Publicité, publications, relations publiques	(17 376)	(17 169)
Locations et charges locatives	(2 724)	(3 050)
Transports de biens	(7 385)	(7 369)
Honoraires	(4 938)	(4 629)
Entretien et réparations	(5 559)	(5 128)
Sous-traitance	(3 471)	(3 776)
Missions et réceptions	(2 142)	(2 002)
Commissions cartes de crédit	(2 567)	(2 568)
Personnels extérieurs	(584)	(756)
Primes d'assurances	(1 228)	(1 119)
Etudes, recherches, documentation et séminaires	(1 117)	(945)
Frais d'ouvertures	(32)	(773)
Divers	(1 066)	(1 066)
Total charges externes	(50 189)	(50 350)

5.3 Charges de personnel

CHARGES DE PERSONNEL (MONTANTS EN K€)	30/06/2025	30/06/2024
Rémunération du personnel	(35 363)	(33 388)
Charges sociales	(10 533)	(9 901)
Paiements en actions (AGA)*	(127)	(593)
Total charges de personnel	(46 023)	(43 882)

*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	30/06/2025	30/06/2024
Cuir Center	96	104
Roche Bobois	1 057	995
TOTAL	1 153	1 099

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€)	30/06/2025	30/06/2024
Produits des actifs cédés	-	68
Reprise de provision sur créances irrécouvrables	63	62
Commissions sur crédit clients	26	16
Autres produits divers	1 265	624
Autres produits opérationnels courants	1 354	770
Valeur nette comptable des actifs cédés	(26)	(151)
Créances irrécouvrables nette de reprise	(49)	(49)
Commissions sur crédit clients	(40)	(37)
Autres charges diverses	(308)	(233)
Redevances	(39)	(33)
Autres charges opérationnelles courantes	(462)	(503)

La hausse des autres produits s'explique notamment par l'intégration 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€)	30/06/2025	30/06/2024
Coût de l'endettement financier net	(2 646)	(2 360)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	86	159
Charges d'intérêts	(2 732)	(2 519)
Autres produits et charges financiers	(2 438)	176
Résultat de change	(2 505)	194
Autres	67	(18)
Résultat financier net	(5 084)	(2 184)

Sur la gestion du risque de change, ceux-ci sont décrits en note 7.2.3 de l'annexe sur les comptes consolidés de l'exercice clos du 31 décembre 2024.

Au 30 juin 2025, le groupe est impacté défavorablement 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 2025 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€)	30/06/2025	31/12/2024
Total des impôts différés actifs	9 280	8 666
Total des impôts différés passifs	48	151
Impôts différés nets	9 232	8 520
Déficits reportables nets	1 171	1 291
Autres décalages temporaires	1 545	1 094
Impôts différés actifs relatifs aux avantages au personnel	1 048	1 047
Impôts différés relatifs à IFRS16	2 902	2 971
Impôts différés relatifs à la dépréciation des stocks	2 566	2 116

Les déficits reportables présents dans le Groupe au 30 juin 2025 sont en légère hausse du fait de la prise en compte des résultats intermédiaires du 30 juin par rapport au 31 décembre 2024.

Impôts différés sur contrats de locations retraités : La décompensation des impôts différés actifs augmenterait le montant à l'actif de 44 355 K€ et augmenterait le montant des impôts différés au passif de 41 453 K€ au 30 juin 2025.

5.6.2 Charge d'impôts

Il existe des conventions d'intégration fiscale, dont une en France incluant 31 sociétés au 30 juin 2025.

IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES (MONTANTS EN K€)	30/06/2025	30/06/2024
Impôt exigible	(2 569)	(3 162)
Impôts différés	1 100	775
TOTAL	(1 468)	(2 387)

5.7 Résultat par action

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

RESULTAT DE BASE PAR ACTION	30/06/2025	30/06/2024
Résultat de l'exercice (en K€)	5 771	8 126
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	10 134 323	10 045 443
Nombre moyen pondéré d'actions pour résultat dilué	10 084 397	10 151 109
Résultat de base par action (€/action)	0,57	0,81
Résultat dilué par action (€/action) *	0,57	0,80

(*) 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 42 558 K€ au 30 juin 2025. Ces goodwills se répartissent comme suit :

GOODWILL PAR SECTEUR (MONTANT EN K€)	30/06/2025	31/12/2024
Roche Bobois France	6 504	6 504
Roche Bobois USA/Canada	20 327	20 336
Roche Bobois Europe (Hors France)	1 205	1 205
Roche Bobois Others (overseas)	9 990	9 996
Cuir Center	4 531	4 531
Total	42 558	42 573

Le test de dépréciation effectué au 31 décembre 2024 n'a pas mis en évidence de perte de valeur nécessitant la comptabilisation d'une provision pour dépréciation du goodwill. Au 30 juin 2025, le Groupe considère que les hypothèses utilisées pour évaluer la valeur recouvrable du goodwill au 31 décembre 2024 ne sont pas substantiellement modifiées.

Le groupe Roche Bobois n'a pas mis en œuvre de test d'impairment au 30 juin 2025 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 2024 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 2025. Les mesures prises à ce jour sur le périmètre US permettent de maintenir le niveau de Chiffre d'Affaires au niveau attendu.

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 2023	344
Acquisition	94
Cession et reclassement	(144)
Amortissement	(18)
Etat de la situation financière au 30 juin 2024	276
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

Au 30 juin 2025, le Groupe considère que les hypothèses utilisées pour évaluer la valeur recouvrable des immobilisations incorporelles au 31 décembre 2024 ne sont pas modifiées substantiellement. Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au titre du premier semestre 2025.

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 2023	7 382	4 717	5 879	35 080	259	353	53 670
Acquisition	-	-	515	3 093	412	548	4 569
Cession et reclassement	-	-	(1 040)	287	1 082	(477)	(150)
Ecart de conversion	93	31	20	507	9	6	666
Variation de périmètre	-	-	-	62	-	-	62
Amortissement	-	(119)	(641)	(4 696)	(369)	-	(5 826)
Etat de la situation financière au 30 juin 2024	7 475	4 629	4 731	34 333	1 393	430	52 991
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

(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 Grenoble,
- Rénovations des magasins Roche Bobois de Harrod's (UK), Los Angeles (USA) et du Cuir Center de Rouen,
- Ouverture du magasin Roche Bobois de Herblay
- Ouverture prochaine du magasin Roche Bobois de Austin (USA)
- Divers travaux d'aménagement et de dépenses informatiques.

Aucune perte de valeur n'a été comptabilisée au titre du premier semestre 2025.

6.3 Droits d'utilisation liées aux obligations locatives

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

Droits d'utilisation liés aux obligations locatives (Montants en K€)	Droits d'utilisation
Etat de la situation financière au 31 décembre 2023	163 863
Acquisition*	20 010
Ecart de conversion	1 720
Sortie anticipée de contrat	(163)
Entrée de périmètre	2 383
Amortissement	(16 712)
Etat de la situation financière au 30 juin 2024	171 101
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

*En 2024, inclus des ouvertures de magasin pour 2,4M€, et des renouvellements de baux et/ou allongement de durée pour 18 M€.

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

Reconstitution charges de loyer	30/06/2025
Charges de loyers retraitées selon IFRS 16	19 894
Charges de loyers non retraitées selon IFRS 16 (1)	704
Total Charges de loyers	20 599

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

6.4 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 2023	5 333	226	5 559
Augmentations	207	10	218
Diminutions	(159)	(61)	(220)
Ecart de conversion	47		47
Variation de périmètre	-	-	-
Etat de la situation financière au 30 juin 2024	5 429	175	5 604
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

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€)	30/06/2025	31/12/2024
Stocks de marchandises	106 251	107 321
Total brut des stocks	106 251	107 321
Dépréciation des stocks de marchandises	(5 846)	(5 831)
Total net des stocks	(5 846)	(5 831)

Les stocks par enseigne s'établissent comme suit :

STOCKS DE MARCHANDISES PAR ENSEIGNE (Montants en K€)	30/06/2025			31/12/2024		
	Roche Bobois	Cuir Center	TOTAL	Roche Bobois	Cuir Center	TOTAL
Stocks de marchandises	100 846	5 405	106 251	102 409	4 911	107 321
Dépréciation	(4 606)	(1 241)	(5 846)	(4 628)	(1 203)	(5 831)
Valeur nette par enseigne	96 240	4 164	100 404	97 782	3 708	101 490

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€)	30/06/2025			30/06/2024		
	Roche Bobois	Cuir Center	TOTAL	Roche Bobois	Cuir Center	TOTAL
Stocks de marchandises	100 846	5 405	106 251	99 419	5 759	105 178
Dépréciation	(4 606)	(1 241)	(5 846)	(4 261)	(867)	(5 128)
Valeur nette par enseigne	96 240	4 164	100 404	95 158	4 892	100 050

La stabilité des stocks en valeurs brutes, entre le 30 juin 2024 et le 30 juin 2025, s'explique par l'intégration de la Chine en juillet 2024, contrebalancée par la baisse des stocks en Amérique du Nord (effet de change).

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

6.6 Créances clients

CLIENTS (MONTANTS EN K€)	30/06/2025	31/12/2024
Clients et comptes rattachés	23 008	22 673
Dépréciation des clients	(1 710)	(1 572)
Total net des clients	21 299	21 101

6.7 Autres actifs non courants et autres créances courantes

AUTRES ACTIFS COURANTS ET NON COURANTS (MONTANTS EN K€)	30/06/2025	31/12/2024
Autres créances non courantes	13	9
Total autres actif non courants	13	9
Taxe sur la valeur ajoutée	7 070	6 701
Charges constatées d'avance	5 145	3 143
Avances et acomptes fournisseurs	2 852	2 610
Personnel et comptes rattachés	231	229
Divers	1 221	1 583
Total autres actifs courants	16 519	14 264
Actif d'impôts exigible	2 153	5 499

6.8 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie positive s'établit comme suit :

TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE (MONTANTS EN K€)	30/06/2025	31/12/2024
Comptes bancaires	56 831	54 702
Equivalents de trésorerie	188	188
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	57 019	54 889

L'évolution de la trésorerie disponible entre le 31 décembre 2024 et le 30 juin 2025, soit une hausse de 2 130 K€, s'explique essentiellement par :

- une génération de capacité d'autofinancement de 34,3 M€ supérieure principalement ;
- au remboursement des dettes locatives de -17 M€,
- aux remboursements nets d'emprunts et intérêts financiers de -4.8 M€ ;
- aux investissements de -4,3 M€ ;
- à la variation du BFR de -3,9 M€ sur la période ; et, à l'incidence des variations de cours de devises de -1,7 M€.

6.9 Capitaux propres

6.9.1 Capital émis

Au 30 juin 2025, 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 7 849 actions et dans le cadre du programme de rachat d'actions s'établit à 58 375 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-dessus sont identiques à ceux décrits dans l'annexe des comptes consolidés annuels, clos au 31 décembre 2024.

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
Directoire du 1 ^{er} décembre 2022	37 600	4 500	16 800	16 300	16 300	1 230 K€
Position Au 30 juin 2025	37 600	4 500	16 800	16 300	16 300	1 230 K€

La charge comptabilisée (hors forfait social) au 30 juin 2025 s'établit à 77 K€ (cf. note 6.11) contre 435 K€ au 30 juin 2024. 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 2024				Montant fin de période
	Montant début de période	Dotations	Reprises	Variation du taux de change	
Provisions pour litiges	588	40	(241)	3	390
Total des provisions non courantes	588	40	(241)	3	390
Provisions pour litiges	-	-	-	-	-
Total des provisions 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	-	-	-	-	-

Litiges et passifs

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

Litiges prud'homaux

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

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

Engagements sociaux

Au 30 juin 2025, les cotisations liées à ces régimes payées par le Groupe, en France, se sont élevées à 2 223 K€ contre 2 230 K€ au 30 juin 2024 et 5 023 K€ au 31 décembre 2024.

Les cotisations de retraites en Suisse sont payées à une caisse de retraite représentant une charge sur la période au 30 juin 2025 de 418 K€ contre 398 K€ au 30 juin 2024 et 791 K€ au 31 décembre 2024.

Provision en engagement de retraite

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

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

HYPOTHESES ACTUARIELLES DE L'ENGAGEMENT DE RETRAITE France	30/06/2025	31/12/2024
Age de départ à la retraite	Taux plein 65-67 ans	
Conventions collectives	Négoces ameublement	
Taux d'actualisation (IBOXX Corporates AA)	3,45%	3,35%
Table de mortalité	INSEE 2022	
Taux de revalorisation des salaires - Cadres	1,90 %	
Taux de revalorisation des salaires - Non cadres	4,00%	
Taux de turn-over - Cadres	4% à 10% - Nul à partir de 56 ans	
Taux de turn-over – Non Cadres	Turn over fort	
Taux de charges sociales	45 %	

Les hypothèses actuarielles de l'engagement Suisse n'ont pas évolué au 30 juin 2025 par rapport au 31 décembre 2024.

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€)	30/06/2025	31/12/2024
France et Italie**	3 638	3 628
Suisse*	766	769
TOTAL	4 404	4 397

*dont variation du coût des services de la période pour 7 K€

**dont 287 K€ pour l'Italie au 30 juin 2025 contre 271 K€ au 31 décembre 2024

ENGAGEMENTS ENVERS LE PERSONNEL France et Italie (MONTANTS EN K€)	30/06/2025	30/06/2024
Ouverture de la période	3 628	3 473
Coût des services rendus	98	127
Prestations versées	(107)	(123)
Coût financier	56	50
Ecart actuariel	(38)	(327)
Clôture de la période	3 638	3 201

6.11 Dettes financières courantes et non courantes

DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (MONTANTS EN K€)	30/06/2025	31/12/2024
Emprunts auprès des établissements de crédits	13 878	15 860
Dettes sur obligations locatives non courantes	134 859	150 310
Dépôts et cautionnements reçus	667	751
Autres emprunts et dettes divers	33	26
Dettes financières non courantes	149 438	166 947
Emprunts auprès des établissements de crédit	23 983	24 019
Dettes sur obligations locatives courantes	34 309	35 194
Autres emprunts et dettes divers	29	43
Concours bancaires courants	607	252
Dettes financières courantes	58 928	59 508
Total dettes financières	208 367	226 456

La baisse des dettes liées aux obligations locatives s'explique par les remboursements de la période ; les augmentations étant contrebalancées par les écarts de conversion (cf note 6.12 pour plus de détail).

Ventilation des dettes financières par échéance

Les échéances des dettes financières s'analysent comme suit au cours de la période :

DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (MONTANT EN K€)	31/12/2024			
	Montant	Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	39 879	24 019	14 662	1 197
Dettes sur obligations locatives	185 504	35 194	106 312	43 998
Dépôts et cautionnements reçus	751		751	
Autres emprunts et dettes divers	69	43	26	
Concours bancaires courants	252	252		
Total dettes financières	226 456	59 508	121 751	45 195
<i>Dettes financières courantes</i>	59 508			
<i>Dettes financières non courantes</i>	166 947			

DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (MONTANT EN K€)	30/06/2025			
	Montant	Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	37 862	23 983	12 847	1 032
Dettes sur obligations locatives	169 168	34 309	99 084	35 775
Dépôts et cautionnements reçus	667	-	667	-
Autres emprunts et dettes divers	62	29	33	-
Concours bancaires courants	607	607	-	-
Total dettes financières	208 367	58 928	112 632	36 807
<i>Dettes financières courantes</i>	58 928			
<i>Dettes financières non courantes</i>	149 438			

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

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

EVOLUTION DES EMPRUNTS AUPRES DES ETABLISSEMENTS DE CREDITS (MONTANT EN K€)	Emprunts auprès des établissements de crédit	Dépôts et cautionnements reçus	Autres emprunts	TOTAL
Au 31 décembre 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)
(+/-) Autre mouvements	-	-	7	7
Au 30 juin 2025	37 862	668	62	38 591

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 2024. L'ensemble des covenants étaient respectés à la clôture du décembre 2024.

6.11.2 Dépôts et cautionnements reçus

Les dépôts et cautionnements s'élèvent à 668 K€ au 30 juin 2025 dont 200 K€ concernent Roche Bobois International et 427 K€ Roche Bobois Shanghai. 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 2023		170 253
(+) Augmentation		20 010
(-) Remboursement		(16 070)
(+/-) Variation de périmètre		2 383
(+/-) Sorties anticipées de contrats		(24)
(+/-) Ecart de conversion		1 889
Au 30 juin 2024		178 441
Au 31 décembre 2024		185 504
(+) Augmentation		8 699
(-) Remboursement		(17 020)
(+/-) Ecart de conversion		(8 015)
Au 30 juin 2025		169 168
	<i>Part à moins d'un an</i>	<i>34 309</i>
	<i>De 1 à 5 ans</i>	<i>99 084</i>
	<i>Supérieure à 5 ans</i>	<i>35 775</i>

Les intérêts financiers en lien avec IFRS 16 s'élèvent à 2 121 K€ au 30 juin 2025 contre 2 001 K€ au 30 juin 2024. Le Groupe dispose d'options de renouvellement non retenues pour le calcul de la dette locative pour un montant total s'élevant à 45,6 M€ au 31 décembre 2024 contre 58,8 M€ au 30 juin 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 2025.

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	19 894	19 424	54 912	18 478

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

DETTES LIEES AUX OBLIGATIONS LOCATIVES PAR DEVISE (Montants en K€)	30/06/2025	31/12/2024
Euros	86 962	90 279
Dollars US (USD)	51 185	60 928
Dollars canadien (CAD)	9 754	10 160
Franc Suisse (CHF)	9 832	10 813
Yuan (CNY)	5 246	6 194
Livre sterling (GBP)	6 189	7 130
Total	169 168	185 504

6.13 Autres passifs courants et non courants

(Montants en K€)	30/06/2025	31/12/2024
Put sur intérêts minoritaires	5 181	8 978
Total autres passifs non courants	5 181	8 978

(MONTANTS EN K€)	30/06/2025	31/12/2024
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	36 662	40 562
Dettes fiscales et sociales	14 858	16 507
Dettes fournisseurs et autres dettes courantes	51 519	57 069
Avances, acomptes reçus / commandes	83 605	84 086
Produits constatés d'avance	522	555
Put sur intérêts minoritaires – part courante	3 050	-
Dividendes des actionnaires du Groupe à payer	12 668	-
Autres dettes	3 692	3 413
Autres passifs courants	19 932	3 968
Passif d'impôts courants	849	1 245

La variation des autres passifs courants s'explique principalement par la hausse des acomptes sur commandes clients, des dividendes à payer aux actionnaires, la part courante du put sur minoritaires et la hausse des dettes fournisseurs en lien avec l'activité.

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€)	31/12/2024		Valeur – état de situation financière selon IFRS 9		Instruments non financiers
	Valeur comptable	Valeur de marché	Juste-valeur par le compte de résultat	Coût amorti	
Rubriques au bilan					
Actifs financiers non courants	5 907	5 907	469	5 438	-
Clients et comptes rattachés	21 101	21 101	-	21 101	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	54 889	54 889	-	54 889	-
Total des rubriques relevant d'un poste d'actif	81 897	81 897	469	81 428	-
Dettes financières courantes	24 314	24 314	-	24 314	-
Dettes liées aux obligations locatives – courantes	35 194	35 194	-	35 194	-
Dettes financières non courantes	16 637	16 637	-	16 637	-
Dettes liées aux obligations locatives - non courantes	150 310	150 310	-	150 310	-
Put sur intérêts minoritaires	8 978	8 978	8 978	-	-
Avances et acomptes reçus clients	84 086	84 086	-	84 086	-
Dettes fournisseurs	40 562	40 562	-	40 562	-
Total des rubriques relevant d'un poste de passif	360 081	360 081	8 978	351 104	-

ACTIFS/PASSIFS DU GROUPE (MONTANTS EN K€)	30/06/2025		Valeur – état de situation financière selon IFRS 9		Instruments non financiers
Rubriques au bilan	Valeur comptable	Valeur de marché	Juste-valeur par le compte de résultat	Coût amorti	
Actifs financiers non courants	5 730	5 730	273	5 457	-
Clients et comptes rattachés	21 299	21 299	-	21 299	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	57 019	57 019	-	57 019	-
Total des rubriques relevant d'un poste d'actif	84 047	84 047	273	83 774	-
Dettes financières courantes	24 619	24 619	-	24 619	-
Dettes liées aux obligations locatives – courantes	34 309	34 309	-	34 309	-
Dettes financières non courantes	14 579	14 579	-	14 579	-
Dettes liées aux obligations locatives - non courantes	134 859	134 859	-	134 859	-
Put sur intérêts minoritaires (courant et non courant)	8 231	8 231	8 231	-	-
Avances et acomptes reçus clients	83 605	83 605	-	83 605	-
Dettes fournisseurs	36 662	36 662	-	36 662	-
Dividendes à payer aux actionnaires	12 668	12 668	-	12 668	-
Total des rubriques relevant d'un poste de passif	349 532	349 532	8 231	341 301	-

Impact sur le compte de résultat (Montants en K€)	30/06/2025		30/06/2024	
	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	86		159	
Passifs				
Instruments dérivés (put sur intérêts minoritaires)				
Passifs évalués au coût amorti	(2 732)		(2 519)	

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	30/06/2025	31/12/2024	Variation	Flux non cash	Ecart de conversion	Variation du BFR
Stocks (nets des dépréciations de stocks)	6.5	100 404	101 490	(1 085)	-	(4 394)	3 308
Clients et comptes rattachés	6.6	21 299	21 101	198	-	(56)	254
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6.11	36 662	40 562	3 901	-	1 038	2 862
Autres créances	6.7	16 529	14 264	2 265	(146)	(410)	2 820
Autres dettes *	6.13	102 773	104 592	1 819	(127)	7 205	(5 259)
Total des variations				7 097	(273)	3 383	3 986

*Exclu la part courante du put sur intérêts minoritaires (note 6.13)

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 2024 et le 30 juin 2025 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 2024.

8. AUTRES INFORMATIONS

8.1 Parties liées

Les transactions avec les sociétés liées se sont poursuivies sur les mêmes bases qu'en 2024 sans évolution significative (cf. note 7.1 de l'annexe sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2024).

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 2024.

Aucun élément n'est intervenu sur le 1er semestre 2025, susceptible de modifier de manière significative cette analyse.

8.3 Périmètre de consolidation du Groupe

Au 30 juin 2025, le Groupe est constitué de 64 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 2024)