

ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DU 18 JUIN 2020
EXPOSE SOMMAIRE SUR LA SITUATION DE LA SOCIETE**CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1^{ER} TRIMESTRE 2020 – IMPACT DE LA CRISE SANITAIRE DU COVID-19****Remarque préliminaire**

Figure ci-dessous les informations concernant le chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2020 publiées le 5 mai 2020. La version intégrale du communiqué de presse est disponible sur le site internet de la Société (www.finance-roche-bobois.com, rubrique « Relations investisseurs »).

Chiffre d'affaires (non audité – en M€)	2019	2020	Variation à taux de change courants	Variation à taux de change constants
1 ^{er} trimestre	60,3	61,8	+2,5%	+1,2%

Au 1^{er} trimestre 2020, Roche Bobois SA réalise un chiffre d'affaires de 61,8 M€ contre 60,3 M€ au 1^{er} trimestre 2019, en croissance de +2,5% à changes courants, tiré par la bonne dynamique de la zone Etats-Unis/Canada. La performance sur le chiffre d'affaires a été atténuée par la crise sanitaire liée au COVID-19, avec un rythme des livraisons fortement ralenti à partir de mi-mars.

A fin mars 2020, le Groupe dispose ainsi d'un portefeuille de commandes sur la marque Roche Bobois restant encore à livrer de 90,3 M€ contre 87,8 M€ à fin mars 2019.

Au niveau géographique, le chiffre d'affaires de **Roche Bobois France** s'élève à 21,0 M€ contre 20,5 M€ au 1^{er} trimestre 2019, en hausse de +2,5%. Après un début d'année dynamique, les livraisons ont été particulièrement ralenties à partir du 16 mars 2020 en raison des mesures de confinement prises par le gouvernement.

La **zone Etats-Unis/Canada** réalise un très bon 1^{er} trimestre, avec un chiffre d'affaires de 17,7 M€ contre 15,8 M€ au 1^{er} trimestre 2019, soit une croissance de +11,6% à changes courants, qui reflète la bonne dynamique d'activité enregistrée par les boutiques en propre. Cette zone a bénéficié également des ouvertures de magasins et d'un effet positif de change. A noter que cette bonne performance a été réalisée alors que le rythme des livraisons a été plus ralenti à partir de mi-mars. A taux de change constant, la croissance est de +8,5%.

Le **Royaume-Uni** affiche un chiffre d'affaires de 2,6 M€ contre 2,9 M€ au 1^{er} trimestre 2019. Ce repli de 0,3 M€ s'explique par l'arrêt d'activité du dépôt de Londres début mars en raison d'une suspicion de cas de COVID-19. Toutefois le poids de cette zone géographique est faible à l'échelle du Groupe et ne représente que 4% du chiffre d'affaires total.

Sur le **reste de l'Europe (hors France et hors UK)**, Roche Bobois SA enregistre un chiffre d'affaires de 11,2 M€, en légère croissance de +1,6% à changes courants. La croissance a été surtout visible sur la Belgique et la Suisse qui a compensé le repli de l'Italie dont les mesures de confinement ont été prises dès fin février 2020.

Enfin **Cuir Center** réalise un chiffre d'affaires de 7,3 M€ contre 8,1 M€ au 1^{er} trimestre 2019 (-10,6%). Le Groupe a subi des retards d'approvisionnements des containers en provenance de Chine en début d'année en raison des mesures de confinement en vigueur dans ce pays et de la grève des dockers en France. Ces containers ont été livrés aux dépôts Cuir Center à partir de mi-avril et ces reports de livraisons (estimés à 1 M€ de revenus complémentaires) constitueront du chiffre d'affaires livré dès que la situation le permettra.

Vers la réouverture progressive des magasins

Le volume d'affaires global ainsi que celui des magasins en propre a été en croissance à deux chiffres jusqu'à fin février mais le Groupe a subi un fort ralentissement d'activité au mois de mars dû à l'impact de la crise sanitaire du COVID-19 sur la baisse de fréquentation des magasins plus ou moins marquée selon les pays et aux mesures de confinement associées qui ont suivi. Le Groupe rappelle ainsi avoir fermé la quasi-totalité de ses magasins dans le monde progressivement sur le mois de mars.

Ainsi, sur le 1^{er} trimestre 2020, au niveau de l'enseigne Roche Bobois, le Groupe a constaté un repli de son volume d'affaires global de -12,1% à 94,5 M€ contre 107,5 M€. Après avoir enregistré une croissance de +10,9% de son volume d'affaires à fin

18, rue de Lyon 75012
PARIS -FRANCE

Tél. 33 (0)1 53 46 10 00
info@roche-bobois.com

SA au capital de 49 376 080 €
R.C.S. PARIS 493 229 280
Siège social : 18, rue de
Lyon - 75012 PARIS
www.roche-bobois.com

février 2020, le mois de mars 2020, à lui seul, a concentré toute la baisse (un montant de -21,1 M€ par rapport à mars 2019, soit -54,4% sur 1 mois).

Au 1^{er} trimestre 2020, toutes marques confondues le volume d'affaires global s'élève à 121,5 M€ contre 141,5 M€ au 1^{er} trimestre 2019.

Au niveau des magasins en propre de l'enseigne Roche Bobois, le volume d'affaires suit la même tendance avec un repli de -10,1% passant de 60,6 M€ au 1^{er} trimestre 2019 à 54,5 M€ au 1^{er} trimestre 2020. Après avoir enregistré à fin février 2020, une hausse du volume d'affaires +14,1% par rapport à la même période l'an dernier, le mois de mars enregistre un repli de -54% sur 1 mois.

En parallèle, compte tenu de la fermeture progressive des magasins, le volume d'affaires du 2^{ème} trimestre sera fortement réduit. Toutefois, malgré ces fermetures, le Groupe affiche un volume de ventes sur ses magasins en propre Roche Bobois de 3,5 M€ sur le mois d'avril 2020 grâce à une forte mobilisation des équipes de vente. Pour mémoire, cette période est habituellement moins dense en termes d'activité que les autres trimestres (saisonnalité du secteur de l'ameublement).

Le Groupe se prépare à reprendre progressivement ses livraisons. Les usines les plus importantes en Italie (80% de la production du groupe) ont réouvert et la capacité à livrer dépendra désormais de la rapidité de montée en cadence des usines et de la possibilité de livrer chez les clients en respectant toutes les mesures barrière nécessaires. Au vu de ces éléments le chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre sera mécaniquement impacté.

Au total, déduction faite des livraisons effectuées entre mars et avril, l'ensemble du portefeuille de commandes restant à livrer sur l'enseigne Roche Bobois à fin avril est d'environ 90 M€. Ces commandes seront livrées sur le 2^{ème} trimestre et le 3^{ème} trimestre, aucune annulation de commandes n'est enregistrée.

En Europe, les magasins situés en France, Belgique et Espagne devraient ouvrir à compter du lundi 11 mai 2020. L'Italie ouvrira ses magasins le 18 mai 2020. Les magasins en Allemagne et aux Pays-Bas sont ouverts.

La société a mis en place les mesures nécessaires pour limiter l'impact de cette baisse d'activité grâce aux mesures gouvernementales de chômage partiel en France et le Groupe est actuellement en discussion avec ses partenaires bancaires dans le cadre de sa demande de prêt garanti par l'Etat pour se sécuriser davantage dans l'hypothèse d'une crise plus longue qu'attendue. En parallèle, le Groupe a suspendu l'ensemble des loyers du 2^{ème} trimestre 2020 pour ses magasins en propre dans le monde et a entamé des négociations au cas par cas avec les bailleurs.

Enfin, le Groupe rappelle qu'il maintient son plan d'ouvertures de magasins en propre et en franchises pour l'exercice.

La société fera un point sur son activité à l'occasion de son prochain communiqué de presse sur son chiffre d'affaires semestriel le 21 juillet 2020.

Remarque préliminaire

Les comptes annuels et consolidés de même que les rapports des commissaires aux comptes s'y rapportant qui seront également portés à votre connaissance lors de l'assemblée, ainsi que l'activité et les résultats de la Société et du Groupe au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, sont présentés en détails dans le document d'enregistrement universel 2019 de la Société enregistré par l'Autorité des marchés financiers le 30 avril 2020 sous le numéro R. 20-009 (le **Document d'enregistrement universel 2019**), contenant le rapport financier annuel, le rapport de gestion et le rapport sur la gestion du groupe du directoire ainsi que le rapport du conseil de surveillance sur le gouvernement d'entreprise, qui est disponible sur le site internet de la Société (www.finance-roche-bobois.com, rubrique « Relations investisseurs »).

Figurent ci-dessous les informations financières publiées le 26 mars 2020, étant précisé qu'elles sont issues des états financiers consolidés du Groupe des exercices clos les 31 décembre 2018 et 2019 figurant à la section 18.1.1 du Document d'enregistrement universel 2019 ayant fait l'objet depuis la date susvisée d'un audit de la part des commissaires aux comptes lesquels ont émis leur rapport qui figure à la section 18.1.1 du Document d'enregistrement universel 2019, et qu'elles doivent être lues en parallèle avec (i) l'examen du résultat et de la situation financière de la Société présenté au chapitre 7 du Document d'enregistrement universel 2019 et (ii) l'examen de la trésorerie et des capitaux de la Société présenté au chapitre 8 du Document d'enregistrement universel 2019.

Informations financières sélectionnées du compte de résultat consolidé au 31 décembre 2019

Normes IFRS (en M€)	2018	2019	2019 (avant IFRS 16)	Variation (avant IFRS 16)
Ventes de marchandises	224,7	242,2	242,2	
Redevances et autres services	32,3	32,5	32,5	
Chiffre d'affaires	257,0	274,7	274,7	+6,9%
Marge brute sur vente de marchandises	130,0	143,2	143,2	+10,2%
Ebitda courant¹	22,4	45,8	25,3	+13,2%
Marge d'Ebitda courant	8,7%	16,7%	9,2%	-
Résultat opérationnel courant	11,6	16,7	16,1	+38,8%
Résultat opérationnel	11,1	15,8	15,2	+37,0%
Résultat financier	(0,4)	(2,1)	(0,3)	-
Charge d'impôts	(4,0)	(4,1)	(4,1)	-
Résultat net	6,7	9,6	10,8	+61,2%
Résultat net part du groupe	6,3	9,3	10,5	+66,7%

¹ Ebitda courant après retraitement des ouvertures de magasins et avant plan d'actions gratuites

Au terme de l'exercice 2019, le **chiffre d'affaires du Groupe ressort à 274,7 M€ au 31 décembre 2019 contre 257,0 M€ au 31 décembre 2018, en hausse de +6,9%** (+5,2% à changes constants). Le Groupe enregistre une progression de ses revenus sur l'ensemble de ses zones géographiques, y compris la zone UK qui renoue avec la croissance sur cet exercice.

La marge brute du Groupe est en hausse à 59,2% (contre 57,8% au 31 décembre 2018), elle progresse en valeur de +13,2 M€ liée à un effet mix géographique (volumes plus élevés dans des zones à plus forte rentabilité).

Les charges externes s'élèvent à 70,5 M€ en publié, intégrant une baisse significative des charges locatives compte tenu de l'application de la norme IFRS16. Hors IFRS16, les charges externes sont parfaitement maîtrisées. Elles s'élèvent à 92,0 M€ contre 85,3 M€ à fin 2018, l'essentiel de la hausse tenant à l'intégration de Déco Center 95 et à des effets de changes.

Avant IFRS 16, l'Ebitda courant ressort à 25,3 M€ contre 22,4 M€, en progression de +13,2% par rapport au 31 décembre 2018. L'ensemble des zones géographiques contribue à cette progression, notamment la zone *autres Europe* grâce au très bon dynamisme d'activité des magasins en propre en Belgique, Suisse et Italie, mais aussi le Royaume-Uni, qui bénéficie du retour à la croissance.

Conformément à la stratégie mise en place la France continue sa progression et affiche un taux de marge d'EBITDA à 6,6% (contre 6,3% au 31 décembre 2018).

Le taux de marge d'Ebitda courant du Groupe est de 9,2%, conforme à l'objectif fixé (contre 8,7% au 31 décembre 2018).

Avant IFRS 16, le résultat opérationnel courant ressort à 16,1 M€ contre 11,6 M€ au 31 décembre 2018, en croissance de +38,8%. Pour mémoire, l'an dernier le Groupe avait enregistré une charge non récurrente de 3,4 M€ (plan d'actions gratuites (AGA)).

Après comptabilisation d'une charge non récurrente de 0,9 M€, le résultat opérationnel ressort à 15,2 M€ (avant IFRS16) contre 11,1 M€ au 31 décembre 2018.

Après prise en compte du résultat financier et de l'impôt (-4,1 M€), le résultat net part du Groupe avant IFRS 16 s'élève à 10,5 M€ contre 6,3 M€ au 31 décembre 2018, en croissance de +66,7%.

Forte progression de la génération de cash – Trésorerie disponible de 31,1 M€

Les capitaux propres ressortent à 59,1 M€ au 31 décembre 2019 contre 53,4 M€ fin décembre 2018.

Le BFR est parfaitement maîtrisé avec une variation positive de 9,2 M€ (contre (7,4) M€ au 31 décembre 2018).

Les flux de trésorerie générés par l'exploitation ressortent en très forte hausse à 51,3 M€, et intègrent un effet positif de 21,4 M€ liés à l'application de la norme IFRS 16. Hors IFRS 16, ce niveau atteint 29,9 M€ contre 9,3 M€ au 31 décembre 2018. Ce montant élevé permet de couvrir largement les investissements liés aux ouvertures et rénovations de magasins (9,2 M€) et les dividendes versés aux actionnaires (2,9 M€).

A fin 2019, la trésorerie disponible du Groupe est en forte hausse à 31,1 M€ contre 15,5 M€ au 31 décembre 2018. Hors dettes locatives relatives à la norme IFRS 16, le Groupe est en situation de trésorerie nette positive de 11,1 M€.

Poursuite du déploiement à l'international – Projet de rachat progressif de 6 magasins franchisés aux Etats-Unis

Compte tenu des conditions exceptionnelles liées à la crise sanitaire du COVID-19, la signature du *share purchase agreement* (SPA) concernant l'acquisition de franchisés américains a été reportée.

Roche Bobois rappelle avoir signé en février 2020 une lettre d'intention non engageante avec son principal franchisé américain en vue du rachat en 2020 de trois magasins franchisés Roche Bobois sur la Côte Ouest des États-Unis situés dans les villes de San Francisco, Portland et Seattle, avec une option unilatérale pour racheter 3 magasins supplémentaires situés à Atlanta, Houston et Dallas entre 2021 et 2022.

Le chiffre d'affaires cumulé de l'ensemble de ses 6 magasins atteint 16,6 M US\$ en 2019, pour une marge d'EBITDA très élevée conformément aux standards de la marque aux Etats-Unis. 4

Le Groupe confirme sa volonté de finaliser cette opération qui sera fortement relative et aura un effet très positif sur la progression de la marge d'Ebitda consolidée. Cette transaction sera financée sur fonds propres et/ou emprunt dédié.

A noter enfin que Roche Bobois prévoit 7 nouveaux magasins en propre sur l'exercice 2020 :

- 3 ouvertures en Europe : Allemagne (Cologne) ; Portugal (Lisbonne 2) et Suisse (Sion) ;
- 1 ouverture aux Etats-Unis : Minneapolis ;
- 3 intégrations de franchisés dans le périmètre des magasins en propre (San Francisco, Portland et Seattle).