

ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DU 15 JUIN 2021
EXPOSE SOMMAIRE SUR LA SITUATION DE LA SOCIETE**CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1^{ER} TRIMESTRE 2021****Remarque préliminaire**

Figure ci-dessous les informations concernant le chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2021 publiées le 29 avril 2021. La version intégrale du communiqué de presse est disponible sur le site internet de la Société (www.finance-roche-bobois.com, rubrique « Informations financières – Communiqués sur les comptes, résultats »).

Chiffre d'affaires (non audité – en M€)	2020	2021	Variation à taux de change courants	Variation à taux de change constants
1 ^{er} trimestre	61,8	71,7	+16,0%	+19,0%

ROCHE BOBOIS SA (ISIN : FR0013344173 - Mnémonique : RBO), la référence internationale de l'ameublement haut de gamme et du French Art de Vivre, affiche un niveau d'activité remarquable pour ce début d'exercice 2021. Le Groupe publie ainsi à nouveau un très bon trimestre de chiffre d'affaires mais également un excellent niveau de volume d'affaires (+45,5%).

Le chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2021 s'élève à 71,7 M€ en croissance de +16,0% par rapport au 31 mars 2020 et de +19,0% à changes constants. Cette performance est visible sur les deux enseignes et sur l'ensemble des zones géographiques et témoigne à la fois de l'excellente dynamique commerciale de la fin 2020 (prises de commandes) et d'un niveau élevé de livraisons clients sur le 1^{er} trimestre 2021. Le Groupe bénéficie également d'un effet de base favorable sur ce trimestre (pour mémoire les livraisons avaient été perturbées l'an dernier à la même période dans la plupart des pays).

Une croissance à deux chiffres sur toutes les zones géographiques

Au niveau géographique, le chiffre d'affaires de **Roche Bobois en France** s'élève à 23,6 M€ au 1^{er} trimestre 2021 contre 21,0 M€ au 1^{er} trimestre 2020, en hausse de +12,3%. Cette croissance reflète un solide rattrapage et une forte dynamique des volumes en fin d'année dernière (avec un mois de décembre en record historique) après la fermeture imposée des magasins en novembre.

L'enseigne **Cuir Center** réalise un chiffre d'affaires de 8,9 M€ au 1^{er} trimestre 2021 contre 7,3 M€ au 1^{er} trimestre 2020 (+22,7%), reflète également d'une activité dynamique en fin d'année dernière et d'un effet de base favorable (la société avait subi des retards d'approvisionnements de containers au 1^{er} trimestre 2020).

Le chiffre d'affaires de la zone **États-Unis/Canada** est de 20,4 M€ au 1^{er} trimestre 2021 contre 17,7 M€ au 1^{er} trimestre 2020, en croissance de +15,2% à changes courants grâce à l'excellente dynamique d'activité du réseau en fin d'année dernière. Le Groupe bénéficie également de l'intégration dans son périmètre des trois magasins franchisés aux États-Unis¹ (San Francisco, Seattle et Portland) qui contribuent à hauteur de 1,4 M€ au chiffre d'affaires de ce trimestre. À noter que sur ce trimestre l'effet change est significatif : la croissance est de +24,9 % à change constant.

Le **Royaume-Uni** affiche sur ce 1^{er} trimestre 2021 un chiffre d'affaires de 3,4 M€ contre 2,6 M€ au 1^{er} trimestre 2020 (+28,9%) lié principalement à un effet de base (à la même période l'an dernier, le Groupe avait subi un arrêt d'activité du dépôt de Londres dès début mars).

Enfin, sur le **reste de l'Europe (hors France et hors Royaume-Uni)**, le Groupe enregistre un chiffre d'affaires de 13,1 M€ au 1^{er} trimestre 2021 contre 11,2 M€ à la même période l'an dernier, soit une croissance de +17,0% grâce à la montée en puissance progressive des ouvertures récentes de magasins et au net rebond d'activité en fin d'année dernière. La croissance du chiffre d'affaires est particulièrement visible en Allemagne, en Espagne et en Suisse.

¹ Cf. communiqué du 9 novembre 2020

Boom d'activité au 1er trimestre 2021 malgré les fermetures

Au cours de ce 1^{er} trimestre 2021, Roche Bobois affiche **une très forte progression de son volume d'affaires, qui ressort à 176,8 M€ (toutes enseignes confondues) contre 121,5 M€ € au 1^{er} trimestre 2020, en hausse de +45,5%**. Ce niveau de croissance record pour un trimestre illustre la capacité du Groupe à compenser très rapidement les fermetures (en début d'année 2021 : Royaume-Uni, Allemagne, Suisse, Canada en particulier) avec des hausses de volumes record dès la réouverture de ces magasins. Roche Bobois a également réalisé de nombreuses ventes à distance pendant ces fermetures imposées, grâce à la mobilisation de ses équipes. Le mois de mars a été ainsi particulièrement dynamique (59,0 M€, soit +188% par rapport à la même période l'an dernier).

Le Groupe bénéficie également d'un effet de base favorable sur ce trimestre par rapport à la même période l'an dernier (début du premier confinement). La croissance reste également très soutenue si l'on prend pour référence l'année 2019 puisque le volume d'affaires total du 1^{er} trimestre 2021 (toutes enseignes confondues) est en croissance de +25% par rapport au niveau d'il y a 2 ans.

La tendance est similaire au niveau des magasins en propre des deux enseignes avec un volume d'affaires qui s'élève à 89,5 M€ au 1^{er} trimestre 2021 contre 64,2 M€ au 1^{er} trimestre 2020, en hausse de +39,4% et de +21,8% par rapport au niveau d'il y a 2 ans. Sur l'enseigne Roche Bobois, le volume d'affaires est de 75,5 M€, soit une hausse de +21 M€ par rapport à la même période l'an dernier.

À ce jour, le Groupe a réouvert la quasi-totalité de ses magasins en propre en Europe et aux États-Unis/Canada. Ainsi, hors France, seuls une partie de l'Allemagne, Toronto et Dublin sont fermés.

Au niveau des perspectives, grâce au niveau très élevé du volume d'affaires du 1^{er} trimestre 2021 combiné à un effet de base favorable, le Groupe est confiant dans sa capacité à afficher une croissance très significative de son chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2021. À noter que la zone États-Unis/Canada devrait porter une partie de cette croissance compte tenu de décalages de livraisons sur le 2^{ème} trimestre et d'un niveau soutenu de prises de commandes enregistré au 1^{er} trimestre. Au total sur cette zone, le portefeuille de commandes restant à livrer progresse encore et s'élève ainsi à 52,8 M€ à fin mars 2021 (contre 46,5 M€ au 31 décembre 2020 et pour mémoire 36 M€ à fin mars 2020) et constitueront du chiffre d'affaires à comptabiliser sur les prochains mois. La France est également très bien orientée avec un portefeuille de commandes restant à livrer de 39,5 M€ à fin mars 2021 (contre 24,5 M€ au 31 mars 2020).

Au total, sur l'ensemble des enseignes, le portefeuille de commandes global restant à livrer est de 129,5 M€ au 31 mars 2021 contre 92,5 M€ au 31 mars 2020, en très forte hausse de +40%.

Enfin, Roche Bobois reste également confiante dans sa capacité à délivrer une bonne performance opérationnelle sur l'exercice. La société est toujours prudente au vu du contexte actuel mais a déjà su, à plusieurs reprises, démontrer la résilience de son modèle par sa capacité à compenser rapidement d'éventuelles fermetures imposées. Roche Bobois confirme également son plan d'ouvertures de magasins sur l'exercice 2021.

RESULTATS 2020

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 2020, sont présentés en détails dans le document d'enregistrement universel 2020 de la Société déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 27 avril 2021 (le **Document d'enregistrement universel 2020**), 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 « Informations financières – Rapports »).

Figurent ci-dessous les informations financières publiées le 24 mars 2021, étant précisé qu'elles sont issues des états financiers consolidés du Groupe des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2020 figurant à la section 18.1.1 du Document d'enregistrement universel 2020 ayant fait l'objet depuis la date susvisée d'un rapport des commissaires aux comptes qui figure à la section 18.1.1 du Document d'enregistrement universel 2020, 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 2020 et (ii) l'examen de la trésorerie et des capitaux de la Société présenté au chapitre 8 du Document d'enregistrement universel 2020.

Informations financières sélectionnées du compte de résultat consolidé au 31 décembre 2020

Normes IFRS (en M€)	2019	2020	Variation
Ventes de marchandises	242,1	235,8	-2,6%
Redevances et autres services	32,5	30,2	-7,3%
Chiffre d'affaires	274,7	266,0	-3,2%
<i>Marge brute sur vente de marchandises</i>	<i>59,2%</i>	<i>59,0%</i>	-
Ebitda courant¹	45,9	50,2	+9,4%
<i>Marge d'Ebitda courant</i>	<i>16,7%</i>	<i>18,9%</i>	-
Résultat opérationnel courant	16,7	17,5	+4,5%
Résultat opérationnel	15,8	17,1	+7,8%
Résultat financier	(2,1)	(3,3)	+58,1%
Charge d'impôts	(4,1)	(3,7)	-11,2%
Résultat net	9,6	10,1	+5,1%
Résultat net part du groupe	9,3	10,0	+7,2%

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

Au cours de cette année particulière et inédite, le Groupe s'est appuyé sur la forte résilience de son modèle, la puissance internationale de sa marque, et la flexibilité de son organisation pour délivrer une performance économique remarquable malgré les perturbations liées au contexte sanitaire.

Au terme de l'exercice 2020, Roche Bobois SA réalise un **chiffre d'affaires annuel consolidé de 266,0 M€ en léger repli de -3,2%** à taux de changes courants (-2,8% à taux de changes constants). Les activités de Roche Bobois ont globalement bien résisté dans toutes les zones géographiques, malgré la fermeture des magasins pendant quasiment 2 mois dans tous les pays en raison du contexte sanitaire. Cette capacité de rebond est particulièrement visible en France et en Europe (hors France et Royaume-Uni), zones où le chiffre d'affaires Groupe est en progression sur l'année, de respectivement +0,8% et +3,3%.

La marge brute se maintient à un niveau élevé de 59,0% contre 59,2% au 31 décembre 2019, reflétant notamment la bonne maîtrise des coûts de production et des prix de vente. Grâce à une organisation réactive, les charges externes ont été adaptées dans la mesure du possible au contexte avec une réduction négociée de charges locatives à hauteur de 1,7 M€, une contraction de -3,8 M€ des dépenses de publicité locale et une baisse des frais de transports et d'évènementiel.

L'EBITDA courant ressort ainsi à 50,2 M€ contre 45,9 M€, en progression de +9,4% par rapport au 31 décembre 2019 ce qui constitue une excellente performance dans ce contexte particulier.

Les zones France et Europe (hors France et Royaume-Uni) contribuent principalement à cette progression grâce à la très bonne dynamique des magasins en propre en France, Suisse, Pays-Bas et Italie et la capacité de ces pays à livrer fortement à la fin de l'exercice 2020. Le Groupe dispose par ailleurs, à la clôture, d'un portefeuille de commande de 103,7 M€ en hausse de 30% par rapport à l'année précédente, et même de 52% sur la zone États-Unis / Canada.

Le taux de marge d'EBITDA courant du Groupe progresse de plus de 2 points à 18,9% (contre 16,7% au 31 décembre 2019). En France, le taux de marge d'EBITDA atteint 18,5% en hausse de 4,5 points. La zone Amérique du Nord maintient sa marge d'EBITDA au-dessus de 25% sur l'exercice.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 17,5 M€ contre 16,7 M€ au 31 décembre 2019, **en croissance de +4,5%**. Après comptabilisation d'une charge non récurrente de 0,4 M€, le résultat opérationnel ressort à 17,1 M€ contre 15,8 M€ au 31 décembre 2019.

Après prise en compte du résultat financier (-3,3 M€) et de l'impôt (-3,7 M€), **le résultat net part du Groupe s'élève à 10,0 M€ contre 9,3 M€ au 31 décembre 2019, en croissance de +7,2%**.

Forte génération de trésorerie - Trésorerie disponible de 73,3 M€ - Trésorerie nette positive de 25,0 M€

La bonne performance opérationnelle du Groupe se retrouve au niveau de la marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net qui s'établit à 50 M€ sur la période. Le Besoin en Fonds de Roulement s'améliore de 14,0 M€ en raison notamment du niveau élevé de portefeuille de commandes en fin d'exercice. Cela porte la génération de trésorerie liée à l'activité après impôt à plus de 60 M€ sur l'ensemble de l'exercice.

Ce montant élevé permet de couvrir largement les investissements de 17,6 M€ liés aux ouvertures et rénovations de magasins, au rachat des franchisés ou de minoritaires et au rachat d'actions au porteur. Le Groupe dégage un free cash-flow positif largement excédentaire de 19,8 M€ après imputation des charges locatives.

Cette forte génération de trésorerie par l'activité et l'obtention d'un Prêt Garanti par l'État (« PGE ») d'un montant total de 25 M€ ont renforcé fortement la trésorerie disponible du Groupe qui ressort ainsi, au 31 décembre 2020 à 73,3 M€. La bonne situation financière du Groupe permettra le remboursement intégral du PGE avant l'échéance d'un an.

Au 31 décembre 2020, la Société est en position de trésorerie nette positive de 25,0 M€.

Proposition de dividende de 0,50 € par action

Fort des bons résultats 2020 et de la confiance du Directoire et du Conseil de Surveillance dans les perspectives du Groupe, il sera proposé à l'Assemblée Générale des actionnaires, qui se réunira en juin 2021, la distribution de 50% du résultat net 2020, ce qui représentera un dividende de 0,50 € par action. Cette proposition, qui intègre un rattrapage après la distribution minorée au titre de l'exercice précédent, s'inscrit dans la continuité de la politique de dividendes mesurée et équilibrée du Groupe.

Poursuite du déploiement en France et à l'international conformément au plan de marche

En 2020, le Groupe Roche Bobois a poursuivi, le développement de son réseau de magasins en France et à l'international conformément à son plan de marche pré-Covid-19 avec 4 nouveaux magasins en propre en Europe et aux États-Unis et 6 ouvertures en franchises.

Par ailleurs, le rachat de 3 magasins franchisés sur la Côte Ouest des États-Unis (San Francisco, Seattle et Portland), en novembre 2020, constitue une nouvelle étape majeure dans la stratégie de développement du Groupe dans l'un des pays les plus porteurs et les plus contributeurs tant en termes de revenus que d'EBITDA.

À fin décembre 2020, le Groupe Roche Bobois compte donc 337 magasins (127 en propre) dont 258 Roche Bobois (dont 106 en propre) et 79 Cuir Center (dont 21 en propre). Le Groupe poursuit ses ambitions d'ouvertures de magasins avec de nouveaux projets d'ouverture en propre en particulier aux États-Unis et en Europe. L'année 2021 devrait également voir l'ouverture de 5 à 10 magasins en franchise et 6 magasins en propre.

Le Groupe Roche Bobois entend ainsi poursuivre sa stratégie de création de valeur sur le moyen terme. À court terme, au vu du très bon niveau de prises de commandes (volume d'affaires) enregistré au 4^{ème} trimestre 2020, le Groupe anticipe d'ores et déjà une nette croissance de son chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2021 soutenue par un effet de base favorable.