

ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DU 15 JUIN 2022
EXPOSE SOMMAIRE SUR LA SITUATION DE LA SOCIETE**CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1^{ER} TRIMESTRE 2022****Remarque préliminaire**

Figure ci-dessous les informations concernant le chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2022 publiées le 28 avril 2022. 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 »).

ROCHE BOBOIS SA (ISIN : FR0013344173 - Mnémonique : RBO), la référence internationale de l'ameublement haut de gamme et du French Art de Vivre, affiche une très forte croissance de son chiffre d'affaires au 1^{er} trimestre 2022 (+29,6% à changes courants et +26,2% à changes constants) fruit de l'excellent niveau de volumes d'affaires enregistré sur le trimestre précédent et de livraisons intenses. Cette performance est d'autant plus remarquable qu'elle a été réalisée face une base de comparaison élevée sur la même période de l'exercice précédent. La dynamique a été très bonne sur les deux enseignes et sur l'ensemble des zones géographiques, en particulier les Etats-Unis / Canada qui tirent une large partie de la croissance du trimestre (+50,0% de croissance sur cette zone).

Pour rappel, le Groupe Roche Bobois communique à la fois sur son chiffre d'affaires (issu des livraisons effectives de ses magasins en propre et de ses redevances et commissions) et sur son volume d'affaires (issu des prises de commandes HT du réseau de magasins en propre et des franchisés). Le volume d'affaires permet de mesurer l'activité des magasins et d'anticiper le chiffre d'affaires des mois à venir.

Chiffre d'affaires (non audité – en M€)	2021	2022	Variation à taux de change courants	Variation à taux de change constants
1 ^{er} trimestre	71,7	92,9	+29,6%	+26,2%

Croissance à deux chiffres sur toutes les zones géographiques

Le chiffre d'affaires de **Roche Bobois en France** s'élève à 28,2 M€ au 1^{er} trimestre 2022 contre 23,6 M€ au 1^{er} trimestre 2021, en hausse de **+19,5%**. Cette croissance reflète le niveau élevé des prises de commandes en fin d'année 2021 amplifié par l'opération les *8 jours exceptionnels* (en octobre 2021) qui a connu un franc succès.

L'enseigne **Cuir Center** réalise un chiffre d'affaires de 10,3 M€ au 1^{er} trimestre 2022 contre 8,9 M€ au 1^{er} trimestre 2021, soit une solide progression de **+15,1%**, qui illustre le bon niveau de fréquentation en magasins et le rythme soutenu des livraisons sur ce trimestre.

La zone **États-Unis/Canada** enregistre un nouveau record avec un chiffre d'affaires de 30,6 M€ au 1^{er} trimestre 2022 contre 20,4 M€ au 1^{er} trimestre 2021, en croissance de **+50,0%** à changes courants 2 (+39,9% à changes constants) portée par une dynamique commerciale toujours aussi forte. Le succès de l'opération commerciale des *8 jours exceptionnels* réalisée en fin d'année 2021 conjugué à un très haut niveau de livraisons en début d'année ont contribué à cette excellente performance.

Le **Royaume-Uni** affiche un chiffre d'affaires de 5,1 M€ au 1^{er} trimestre 2022 contre 3,4 M€ au 1^{er} trimestre 2021 (**+49,6%** à changes courants et +43,2% à changes constants), un niveau excellent sur cette zone. En 2021, l'activité de la zone avait été fortement ralentie en raison des mesures sanitaires.

Enfin, sur le **reste de l'Europe (hors France et hors Royaume-Uni)**, le Groupe enregistre un chiffre d'affaires de 16,0 M€ au 1^{er} trimestre 2022 contre 13,1 M€ au 1^{er} trimestre 2021, soit une forte croissance de **+22,3%**. Cette très bonne dynamique se retrouve sur tous les pays d'Europe et plus particulièrement en Espagne (+41,3% de croissance, le groupe rappelle d'ailleurs avoir procédé à une relocalisation du magasin de Barcelone sur un emplacement plus premium), en Italie (+32,4%) et en Belgique (+24,5%).

Au total, le chiffre d'affaires de ce 1^{er} trimestre 2022 ressort à 92,9 M€ contre 71,7 M€ au 1^{er} trimestre 2021, soit une très forte croissance de +29,6% à changes courants (+26,2% à changes constants).

18, rue de Lyon 75012
PARIS -FRANCE

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

SA au capital de 49 560 615 €
R.C.S. PARIS 493 229 280
Siège social : 18, rue de
Lyon - 75012 PARIS

www.roche-bobois.com

Une activité toujours soutenue sur ce début d'année

Roche Bobois enregistre un volume d'affaires global de 186,6 M€ à fin mars 2022 (toutes enseignes confondues) contre 176,8 M€ à fin mars 2021, soit une croissance de **+5,6%** alors que le niveau de volume d'affaires du 1^{er} trimestre 2021 était déjà un record. La croissance est de +31,9% par rapport au 1^{er} trimestre 2019 (toutes enseignes confondues).

Les magasins en propre du Groupe (toutes enseignes confondues) surperforment très largement les magasins franchisés et affichent un volume d'affaires de 104,6 M€ au 1^{er} trimestre 2022, contre 89,5 M€ au 1^{er} trimestre 2021, soit une forte croissance de **+16,9%** par rapport au 1^{er} trimestre 2021 et de +42,3% par rapport à la même période en 2019. La croissance a été particulièrement forte sur deux zones, les Etats-Unis/Canada (+30,6%) et le reste de l'Europe (+37,5%).

Les magasins en propre de l'enseigne Roche Bobois uniquement, représentent un total de volume d'affaires de 93,2 M€ contre 75,5 M€ à la même période l'an dernier, en hausse de +17,7 M€.

Forte croissance du portefeuille de commandes : +20 % sur trois mois

Enfin, le portefeuille de commandes global restant à livrer continue à progresser très fortement à 191,0 M€ au 31 mars 2022 à comparer à 159,0 M€ au 31 décembre 2021 (+32 M€) et 129,5 M€ au 31 mars 2021 (+61,5 M€).

Au vu du bon niveau d'activité commerciale et du niveau élevé du portefeuille de commandes existant, le Groupe confirme sa bonne trajectoire de croissance avec une nouvelle progression de son chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2022. En parallèle, le Groupe entend continuer sur cet exercice à surperformer le marché et à consolider son offre et son positionnement haut de gamme sur le French art de vivre.

*
* * *
*

RESULTATS 2021

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 2021, sont présentés en détails dans le document d'enregistrement universel 2021 de la Société déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 28 avril 2022 (le **Document d'enregistrement universel 2021**), 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 2022, étant précisé qu'elles sont issues des états financiers consolidés du Groupe des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2021 figurant à la section 18.1.1 du Document d'enregistrement universel 2021 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 2021, 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 2021 et (ii) l'examen de la trésorerie et des capitaux de la Société présenté au chapitre 8 du Document d'enregistrement universel 2021.

Informations financières sélectionnées du compte de résultat consolidé au 31 décembre 2021

Normes IFRS (en M€)	2020	2021	Variation
Ventes de marchandises	235,8	293,0	+24,3%
Redevances et autres services	30,2	41,0	+35,6%
Chiffre d'affaires	266,0	334,0	+25,5%
<i>Marge brute sur vente de marchandises</i>	<i>59,0%</i>	<i>59,6%</i>	<i>+0,6%</i>
Ebitda courant⁽¹⁾	50,2	65,2	+29,9%
<i>Marge d'Ebitda courant</i>	<i>18,9%</i>	<i>19,5%</i>	<i>+0,6%</i>
Résultat opérationnel courant	17,5	28,2	+61,3%
Résultat opérationnel	17,1	28,2	+65,1%
Résultat financier	(3,3)	(1,8)	-
Charge d'impôts	(3,7)	(7,6)	-
Résultat net	10,1	18,8	+86,1%
Résultat net part du groupe	10,0	18,7	+87,8%

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

Au terme de l'exercice 2021, **le chiffre d'affaires du Groupe ressort à 334,0 M€ contre 266,0 M€ au 31 décembre 2020, en hausse de +25,5% (+26,5% à taux de changes constants)**. Ce très bon niveau d'activité se reflète sur l'ensemble des zones géographiques et en particulier en France et aux États-Unis.

La marge brute du Groupe est en hausse à 59,6% (contre 59,0% au 31 décembre 2020), elle progresse en valeur de +35,6 M€ liée à l'effet volume et au mix géographique (forte hausse des volumes sur la zone Amérique du Nord).

Les charges externes s'élèvent à 75,4 M€, un niveau plus normatif en comparaison de l'exercice 2020 (58,7 M€) fortement impacté par la crise sanitaire (avec des réductions de charges de publicité locale, de voyages et congrès, de loyers et de transport de marchandises). Les charges externes sont en diminution relative à 22,6% du chiffre d'affaires 2021 alors qu'elles représentaient 25,7% du chiffre d'affaires en 2019, soit 70,5 M€, ce qui illustre une très bonne maîtrise des charges.

Les charges de personnel progressent (à 73,3 M€ au 31 décembre 2021 contre 55,2 M€ au 31 décembre 2020) sous l'effet essentiellement de la hausse des commissions liée à la forte croissance des prises de commandes et dans une moindre mesure à la diminution du chômage partiel et des subventions associées (impact positif de 4 M€ en 2020). À noter que les charges de personnel incluent également une charge d'AGA (plan d'actions gratuites) de 3,4 M€ sur cet exercice (contre 0,8 M€ en 2020).

L'EBITDA courant⁽²⁾ ressort à 65,2 M€ au 31 décembre 2021 contre 50,2 M€ au 31 décembre 2020, soit une forte croissance de +29,9% (+30,8% à changes constants). L'EBITDA de la zone Amérique du Nord enregistre la plus forte croissance de l'exercice (+45,6%) ; les zones autres Europe et la France enregistrent respectivement une croissance de +22,5% et +17,1% de leur EBITDA. À noter également que l'EBITDA de l'enseigne Cuir Center progresse de +30,1% sur l'exercice.

Le taux de marge d'EBITDA s'élève ainsi à 19,5% (contre 18,9% au 31 décembre 2020).

Après prise en compte des dotations aux amortissements (33,3 M€), le **résultat opérationnel ressort en très forte progression à 28,2 M€ contre 17,1 M€ au 31 décembre 2020, en croissance de +65,1%.**

Après prise en compte du résultat financier (-1,8 M€) et de l'impôt (-7,6 M€), le résultat net part du Groupe s'élève à 18,7 M€ contre 10,0 M€ au 31 décembre 2020, en très forte croissance de +87,8%.

Nette progression de la marge d'autofinancement - Très forte hausse des flux de trésorerie générés par l'activité

Les capitaux propres ressortent à 83,4 M€ au 31 décembre 2021 contre 66,6 M€ au 31 décembre 2020.

La marge d'autofinancement avant coût de l'endettement financier progresse fortement à 64,1 M€ au 31 décembre 2021 contre 50,0 M€ au 31 décembre 2020. Dans un contexte de forte croissance d'activité le BFR enregistre une variation positive de 27,1 M€ en raison de la hausse significative du portefeuille de commandes (le niveau des acomptes clients est en augmentation de +34,1 M€ par rapport au 31 décembre 2020).

Les flux de trésorerie générés par l'exploitation ressortent en très forte hausse à 83,3 M€ (contre 60,3 M€ en 2020). Ce montant élevé permet de couvrir largement les investissements liés aux ouvertures et rénovations de magasins (10,2 M€), les rachats de minoritaires (1,2 M€) ainsi que les dividendes versés aux actionnaires (4,9 M€). À noter également que le Groupe a procédé à 31,1 M€ de remboursements nets de dettes bancaires sur la période (dont 25 M€ de PGE).

Au 31 décembre 2021, le Groupe affiche une trésorerie disponible de 84,3 M€ (contre 73,3 M€ au 31 décembre 2020). Hors dettes locatives (liées à l'application de la norme IFRS16) de 140,1 M€, **Roche Bobois affiche une trésorerie nette⁽³⁾ positive de 67,6 M€ (contre 25,0 M€ au 31 décembre 2020).**

Proposition de dividende de 1 € par action

Fort de ces très bons résultats sur l'exercice 2021, il sera proposé à l'Assemblée Générale des actionnaires, qui se réunira le 15 juin 2022, la distribution de 52% du résultat net 2021, soit un dividende de 1 € par action, un niveau multiplié par deux par rapport à l'exercice précédent.

Roche Bobois intègre le classement Gaïa 2021

Roche Bobois SA figure dans le dernier classement sélectif de l'agence Gaïa Research, filiale d'EthiFinance spécialisée dans la notation des performances ESG des entreprises cotées sur les marchés européens. L'évaluation de la démarche RSE du Groupe a été réalisée à l'occasion de la campagne Gaïa Research 2021 qui couvre une sélection de 400 valeurs cotées.

À l'issue de la campagne 2021, Roche Bobois SA a obtenu la note générale de 66/100 après analyse de ses performances sur les quatre piliers retenus : Environnement, Social, Gouvernance et Parties Prenantes Externes (ESG-PPE). Une notation qui surperforme, dès la première année, le benchmark national (58/100) regroupant les 400 entreprises couvertes par Gaïa Research, le benchmark sectoriel (59/100), composé de 60 Sociétés du secteur « consommation discrétionnaire » et le benchmark par catégorie (61/100) composés de 85 valeurs dont le chiffre d'affaires est compris entre 150 M€ et 500 M€.

Poursuite du déploiement de magasins en France et à l'international

Au préalable, au vu du contexte international, Roche Bobois SA précise que son activité est très marginale en Russie et en Ukraine, zones où le Groupe est uniquement implanté au travers de 5 points de ventes franchisés, 3 magasins en Russie (Moscou et Ekaterinbourg) et 2 en Ukraine à Kiev. Ces magasins représentent 0,6 % du volume d'affaires total en 2021 et n'ont quasi aucun impact sur les comptes consolidés. Le Groupe indique que les magasins en Ukraine ont fermé dès le début du conflit et que l'activité de Roche Bobois en Russie est suspendue.

À fin décembre 2021, Roche Bobois SA compte 338 magasins dont 258 magasins Roche Bobois (dont 107 en propre et 151 en franchise) et 80 magasins Cuir Center (dont 21 en propre et 59 en franchise).

Roche Bobois SA vise pour l'exercice 2022, 2 nouvelles ouvertures de magasins en propre aux Etats-Unis au 1^{er} trimestre 2022 (à Sarasota (Floride) et Palm Desert (Californie), actuellement en travaux) et 1 ouverture en propre à Lugano (Suisse) à l'été 2022. Le Groupe devrait concrétiser dans l'année 2 à 3 ouvertures supplémentaires de magasins en propre en Amérique du Nord et en Europe.

La Société prévoit enfin trois transferts sur des localisations premium à Milan (Italie), Madrid (Espagne) et Boston (États-Unis) – ces deux derniers étant déjà réalisés à date - et anticipe l'ouverture de 5 à 10 magasins en franchise.

Une activité commerciale toujours très bien orientée début 2022

Les premiers mois de l'exercice 2022 restent très bien orientés avec un volume d'affaires total de 128,6 M€ à fin février 2022, soit une hausse de + 9,2% par rapport à la même période l'an dernier et de + 37,9% par rapport à fin février 2019. Le volume d'affaires des magasins en propre ressort à 71,6 M€ (+25,1% par rapport à fin février 2021 et +49,2% par rapport à fin février 2019), avec une activité particulièrement dynamique sur la zone Amérique du Nord (24,9 M€ soit +51,3% par rapport à fin février 2021) et la zone autres Europe (13,2 M€ soit +81,1% par rapport à fin février 2021).

Le Groupe rappelle par ailleurs que le portefeuille de commandes restant à livrer au 31 décembre 2021 s'élevait à 159 M€, en forte croissance de +53,6% par rapport à fin 2020. Ce portefeuille vient alimenter les livraisons et donc le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2022 et va contribuer significativement à sa croissance.

Au vu du bon niveau d'activité commerciale et du portefeuille de commandes existant, le Groupe confirme une nouvelle progression de son chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2022.

(2) EBITDA courant après retraitement des ouvertures de magasins et avant plan d'actions gratuites.

(3) Trésorerie disponible - dettes financières courantes et non courantes