

ASSEMBLEE GENERALE DU 15 JUIN 2023
EXPOSE SOMMAIRE SUR LA SITUATION DE LA SOCIETE**CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1^{ER} TRIMESTRE 2023****Remarque préliminaire**

Figure ci-dessous les informations concernant le chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2023 publiées le 24 avril 2023. La version intégrale du communiqué de presse est disponible sur le site internet de la Société (www.finance-roche-bobo.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*, enregistré, au 1^{er} trimestre 2023, une croissance à deux chiffres de son chiffre d'affaires (+12%), reflet de livraisons soutenues depuis le début de l'année, alors même que la base de comparaison est devenue exigeante. Toutes les zones géographiques de l'enseigne Roche Bobois sont en croissance, avec en particulier une très bonne performance sur la zone États-Unis / Canada qui ressort en progression de +24,3% au 1^{er} trimestre 2023.

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€)	2022	2022	Variation à taux de change courants	Variation à taux de change constants
1 ^{er} trimestre	92,9	104,0	+12,0%	+10,5%

Au terme de ce 1^{er} trimestre 2023, le chiffre d'affaires de Roche Bobois SA ressort à 104,0 M€ contre 92,9 M€ au 1^{er} trimestre 2022, soit une croissance de +12,0% à changes courants (+10,5% à changes constants). Les livraisons ont été soutenues sur l'ensemble des zones géographiques.

Roche Bobois en France réalise un chiffre d'affaires de 30,3 M€ au 1^{er} trimestre 2023 contre 28,2 M€ au 1^{er} trimestre 2022, en hausse de **+7,6%**, fruit d'un rythme de livraison soutenu sur les premiers mois de l'année.

La zone **États-Unis/Canada** enregistre une forte progression de son chiffre d'affaires de +24,3% à changes courants (+19,8% à changes constants), qui ressort ainsi à 38,0 M€ au 1^{er} trimestre 2023 contre 30,6 M€ au 1^{er} trimestre 2022. Cette zone bénéficie notamment de l'impact positif du transfert du magasin en propre de Boston (États-Unis) sur un emplacement premium ainsi que les premières contributions des magasins issus des rachats de franchisés à Houston, Dallas et Atlanta (soit 1,8 M€ sur ce 1^{er} trimestre 2023⁽¹⁾).

Le **Royaume-Uni** affiche, malgré un effet de change défavorable, un chiffre d'affaires solide à 5,3 M€ contre 5,1 M€ au 1^{er} trimestre 2022 (**+5,3%** à changes courants et +11,2% à changes constants) et à comparer à 3,4 M€ au 1^{er} trimestre 2021.

Enfin, sur le **reste de l'Europe (hors France et hors Royaume-Uni)**, le Groupe enregistre un chiffre d'affaires de 18,8 M€ au 1^{er} trimestre 2023 contre 16,0 M€ au 1^{er} trimestre 2022, soit une croissance de **+17,8%** à changes courants (+16,0% à changes constants). L'activité a été particulièrement dynamique en Suisse (+32,8%) qui bénéficie de l'ouverture d'un magasin à Lugano en octobre 2022. L'Espagne et l'Italie affichent respectivement des croissances de +36,3% et de +40,7% de leurs chiffres d'affaires et bénéficient notamment des relocalisations des magasins en propre opérées en 2022, à Madrid (Espagne) et Milan (Italie), sur des emplacements plus premium.

Seule l'enseigne **Cuir Center** est en repli sur ce trimestre (-13,4%) avec un chiffre d'affaires de 8,9 M€ au 1^{er} trimestre 2023 contre 10,3 M€ au 1^{er} trimestre 2022, lié à son positionnement milieu de gamme plus sensible à la conjoncture.

18, rue de Lyon 75012
PARIS -FRANCE

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

SA au capital de 50 005 015 €
R.C.S. PARIS 493 229 280

Siège social : 18, rue de
Lyon - 75012 PARIS

www.roche-bobo.com

Confirmation d'une nouvelle croissance du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2023

En termes de volume d'affaires, le Groupe reste pénalisé par des comparables très élevés sur le 1^{er} trimestre 2022, mais a quasiment rattrapé son retard sur les magasins en propre, grâce à une dynamique d'activité plus favorable au mois de mars 2023 en France avec le succès de l'opération commerciale « Les Tentations » et sur la zone Europe (hors France). À noter également que le réseau Cuir Center (franchises et magasins en propre) enregistre un retour à la croissance sur le mois de mars 2023.

Au 1^{er} trimestre 2023, le volume d'affaires (toutes enseignes confondues, y compris les franchisés) s'élève à 176,2 M€ contre 186,6 M€ au 1^{er} trimestre 2022, en léger repli de -5,6% à changes courants.

Sur le réseau de magasins en propre (toutes enseignes confondues) le recul du volume d'affaires total est limité à -2,6% à change courant, et s'élève à 101,8 M€ contre 104,6 M€ l'an dernier. En comparaison du 1^{er} trimestre 2021, le volume d'affaires des magasins en propre est en croissance de +13,8% à changes courants.

Pour rappel, le volume d'affaires des magasins en propre ne tient pas compte de celui réalisé par les 13 magasins franchisés au 1^{er} trimestre 2023 sur les enseignes Roche Bobois et Cuir Center (qui seront intégrés au réseau en propre fin avril 2023)⁽²⁾, soit 5,9 M€ qui seront comptabilisés dans les livraisons des magasins en propre. Ainsi, avec l'intégration de ces magasins franchisés le volume d'affaires réalisé sur les magasins en propre serait de 107,7 M€, en hausse de +3% à périmètre non constant et changes courants par rapport à fin mars 2022.

Compte-tenu du niveau de portefeuille de commandes au 31 mars 2023⁽³⁾ qui s'élève à 175,5 M€ à changes courants, dont 3 M€ d'effet change (à comparer à 170,2 M€ au 31 décembre 2022 à changes courants dont 10 M€ d'effet change) et du rythme de livraisons actuel, le Groupe confirme une nouvelle progression de son chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2023.

(1) Parité euro/dollar : 1,073

(2) Cf. communiqué du 19 janvier 2023

(3) Portefeuille de commandes des magasins en propre du Groupe (toutes enseignes confondues) restant à livrer – Inclus les 3 rachats de franchisés américains – Hors les 13 magasins franchisés France qui seront intégrés au Groupe fin avril 2023

*
* * *
*

RESULTATS 2022

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 2022, sont présentés en détails dans le document d'enregistrement universel 2022 de la Société déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 20 avril 2023 (le **Document d'enregistrement universel 2022**), 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 23 mars 2023, étant précisé qu'elles sont issues des états financiers consolidés du Groupe des exercices clos les 31 décembre 2021 et 2022 figurant à la section 18.1.1 du Document d'enregistrement universel 2022 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 2022, 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 2022 et (ii) l'examen de la trésorerie et des capitaux de la Société présenté au chapitre 8 du Document d'enregistrement universel 2022.

Informations financières sélectionnées du compte de résultat consolidé au 31 décembre 2022

Normes IFRS (en M€)	2021	2022	Variation
Ventes de marchandises	293,0	362,5	+23,7%
Redevances et autres services	41,0	46,0	+12,5%
Chiffre d'affaires	334,0	408,6	+22,3%
<i>Marge brute sur vente de marchandises</i>	<i>59,6%</i>	<i>60,1%</i>	<i>+0,5 pts</i>
Ebitda courant⁽¹⁾	65,2	83,2	+27,7%
Marge d'Ebitda courant	19,5%	20,4%	+0,9 pts
Résultat opérationnel courant	28,2	43,9	+55,7%
Résultat opérationnel	28,2	43,9	+55,7%
Résultat financier	(1,8)	(1,7)	-
Charge d'impôts	(7,6)	(10,9)	-
Résultat net part du groupe	18,7	31,3	+66,8%

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

Le chiffre d'affaires du Groupe s'élève à 408,6 M€ contre 334,0 M€ au 31 décembre 2021, en hausse de +22,3% (+17,4% à taux de changes constants), avec une croissance d'activité visible sur toutes les zones géographiques en particulier sur les zones Royaume-Uni et États-Unis/Canada.

La marge brute progresse en valeur de +43,3 M€ à 218,0 M€ au 31 décembre 2022, grâce à un effet volume et au mix géographique (hausse de la zone États-Unis/Canada). Le taux de marge brute du Groupe ressort à 60,1% au 31 décembre 2022 contre 59,6% au 31 décembre 2021.

Les charges externes restent maîtrisées et s'élèvent à 98,7 M€ contre 75,4 M€ au 31 décembre 2021 (+31,0%). La hausse s'explique essentiellement par la forte croissance des dépenses de publicité, (+9,5 M€), voulue par le Groupe pour renforcer sa présence sur ses marchés principaux, le transport de marchandises lié à la croissance des volumes (+3,7 M€), la hausse des dépenses de fonctionnement des magasins et de certains frais centraux (honoraires designers, formation, infrastructures informatiques...).

Les charges de personnel progressent de +6,5% à 78,0 M€ au 31 décembre 2022 (contre 73,3 M€ au 31 décembre 2021) sous l'effet de l'augmentation des commissions sur les ventes et du renforcement des équipes logistiques et administratives aux États-Unis. À noter que les charges de personnel incluent également une charge d'AGA (plan d'actions gratuites) de 2,2 M€ (contre 3,4 M€ en 2021).

L'EBITDA courant⁽²⁾ est en très forte progression de +27,7% à 83,2 M€ contre 65,2 M€ au 31 décembre 2021 (+22,5% à changes constants) compte tenu des très fortes progressions de l'EBITDA des zones États-Unis/Canada (+43,6%) et de la zone Royaume-Uni (+59,1%). Le taux de marge d'EBITDA s'élève à 20,4% (contre 19,5% au 31 décembre 2021). Les États-Unis/Canada sont le 1^{er} contributeur à l'EBITDA du Groupe (marge d'EBITDA de 26,0%).

Après comptabilisation des dotations aux amortissements (36,7 M€), **le résultat opérationnel ressort en très forte hausse à 43,9 M€ au 31 décembre 2022 (+55,7%)** contre 28,2 M€ au 31 décembre 2021.

Après prise en compte du résultat financier (-1,7 M€) et de l'impôt (-10,9 M€), le résultat net part du Groupe s'élève au 31 décembre 2022 à 31,3 M€ contre 18,7 M€ au 31 décembre 2021, en très forte croissance de +66,8%.

Forte progression de la marge d'autofinancement et cash-flows très solides – Trésorerie nette positive de 65 M€

Au 31 décembre 2022, les capitaux propres ressortent à 93,9 M€ contre 83,4 M€ au 31 décembre 2021.

La marge d'autofinancement avant coût de l'endettement financier ressort en forte hausse de +20,3 M€ pour s'établir à 84,4 M€ contre 64,1 M€ sur l'exercice 2021.

Dans un contexte de forte croissance d'activité, le BFR impacte la génération de cash de (5,8) M€ au 31 décembre 2022 compte tenu de la croissance temporaire des stocks de contremarques en cours de livraison à la date de clôture, notamment aux États-Unis/Canada (+9,2 M€). Depuis la clôture, les stocks sont revenus à un niveau plus normatif compte tenu des livraisons soutenues des premiers mois de l'exercice.

Les flux de trésorerie générés par l'exploitation restent d'un niveau très solide à 66,1 M€ et permettent de couvrir les investissements significatifs de l'exercice (18,2 M€) avec en particulier les transferts des magasins de Boston (USA), Milan (Italie), Madrid (Espagne), les ouvertures et rénovations de magasins et les évolutions de périmètre (intégration de trois magasins franchisés aux États-Unis) ainsi qu'une forte hausse des dividendes versés (19,8 M€ en 2022 contre 4,9 M€ en 2021).

Le Groupe a également réduit ses dettes auprès des banques de 5,6 M€ au cours de l'exercice 2022. Au 31 décembre 2022, le Groupe affiche une trésorerie disponible de 76,0 M€ (contre 84,3 M€ au 31 décembre 2021), après versement d'un dividende de près de 20 M€. Hors dettes locatives (liées à l'application de la norme IFRS 16) de 155,2 M€, **Roche Bobois affiche une trésorerie nette⁽³⁾ positive de 64,9 M€ (contre 67,6 M€ au 31 décembre 2021).**

Proposition de dividende de 2,25 € par action pour l'exercice 2022 (soit le double de l'exercice 2021)

Au vu de ces excellents résultats 2022, il sera proposé à l'Assemblée Générale des actionnaires, qui se réunira en juin 2023, la distribution d'un dividende de 2,25 € par action au titre de l'exercice 2022, ce qui représente près des 2/3 du résultat net de l'année. Roche Bobois SA rappelle qu'en anticipation de ces très bons résultats, elle avait déjà procédé à un acompte sur dividende de 1 € par action (versé le 6 décembre 2022).

Stratégie d'intégration ciblée et poursuite de l'accélération à l'international : 20 nouveaux magasins en propre dès 2023

À fin décembre 2022, Roche Bobois SA compte 333 magasins dont 255 magasins Roche Bobois (dont 110 en propre et 145 en franchise) et 78 magasins Cuir Center (dont 19 en propre et 59 en franchise).

Sur l'exercice 2023, Roche Bobois SA vise une solide dynamique d'ouvertures aux États-Unis puisque 4 magasins en propre sont actuellement en travaux à Palm Desert (Californie), Naples (Floride), Short Hills (New Jersey) et Denver (Colorado) et qu'un 5^{ème} devrait également ouvrir fin 2023 en Californie à Westlake – Thousand Oaks.

En France, Roche Bobois ouvrira également 1 magasin en propre à Nice (place Massena) et 1 magasin en propre à Bâle en Suisse.

Le Groupe rappelle également l'évolution à venir du périmètre avec l'intégration des 13 magasins franchisés (12 dans la partie Nord de la France et 1 en Bretagne)⁽⁴⁾. **Au total, Roche Bobois SA comptera 20 nouveaux magasins en propre en 2023.** Le Groupe rappelle également sa stratégie d'ouverture de 5 à 10 magasins en franchise par an.

Confirmation des perspectives de croissance de chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2023

En termes de volume d'affaires, le Groupe est pénalisé par des comparables très élevés (sur la marque Roche Bobois, le mois de janvier 2022 était à +42,5% par rapport à janvier 2021 et le mois de février 2022 était à +28,9% par rapport à février 2021).

Ainsi, à fin février 2023, l'ensemble des prises de commandes (y compris franchisés) s'élève à 117,5 M€, en recul de 8,7% avec un effet marqué chez les franchisés du marché chinois qui perdent 31% dans le contexte très perturbé de la fin de la politique zéro-Covid.

Les magasins en propre affichent un volume d'affaires de 67,3 M€, un recul de -6,0% à fin février 2023 par rapport à la même période en 2022 (de -5,4% sur le périmètre Roche Bobois seul mais en croissance de +17,6% par rapport à fin février 2021 et +40% par rapport à fin février 2019 pré-covid).

À noter que ce niveau de volume d'affaires ne tient pas compte de celui réalisé par les 13 magasins franchisés en France sur les enseignes Roche Bobois et Cuir Center (qui seront intégrés fin avril 2023), soit 4,3 M€. Ainsi, en intégrant ces magasins franchisés qui vont participer au chiffre d'affaires consolidé de l'année 2023, le volume d'affaires réalisé par les magasins en propre sur les deux enseignes serait de 71,7 M€, stable à périmètre non constant par rapport à fin février 2022.

Enfin, le mois de mars 2023 a démarré dans de bonnes conditions, l'opération commerciale « Les Tentations » en France a été un succès avec des prises de commandes en croissance par rapport à 2022.

Compte-tenu du niveau de portefeuille de commandes⁽⁵⁾ (qui était de 170,2 M€ au 31 décembre 2022, en hausse de +11 M€ à changes courants par rapport à fin 2021) **et du rythme de livraisons, le Groupe confirme une nouvelle progression du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2023.** À fin février 2023, le chiffre d'affaires livré⁽⁶⁾ est d'ailleurs en croissance au-delà de +10% par rapport à fin février 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

(4) Cf. communiqué du 19 janvier 2023 – Intégration prévue fin avril 2023

(5) Portefeuille de commandes des magasins en propre du Groupe (toutes enseignes confondues) restant à livrer – Inclus les 3 rachats de franchisés américains – Hors les 13 magasins franchisés en France qui seront intégrés au Groupe fin avril 2023)

(6) Correspondant aux ventes de marchandises. Le chiffre d'affaires consolidé est constitué des ventes de marchandises + redevances + autres services vendus (commissions fournisseurs et autres ventes de services)