

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 13 JUIN 2024
EXPOSE SOMMAIRE SUR LA SITUATION DE LA SOCIETE**CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1^{ER} TRIMESTRE 2024****Remarque préliminaire**

Figure ci-dessous les informations concernant le chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2023 publiées le 25 avril 2024. 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*, enregistre au 1^{er} trimestre 2024 un chiffre d'affaires de 94,2 M€, en repli de -9,4% par rapport au 1^{er} trimestre 2023. Ce niveau est conforme au plan de marche du Groupe pour ce début d'exercice. Pour mémoire, le Groupe entend réitérer sur l'ensemble de l'exercice 2024 une performance équivalente à celle record de 2023, avec une amélioration progressive de la tendance et un retour à la croissance au 2nd semestre.

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€)	2023	2024	Variation à taux de change courants	Variation à taux de change constants
1 ^{er} trimestre	104,0	94,2	-9,4%	-9,5%

Activité du 1^{er} trimestre 2024

Le chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2024 ressort à 94,2 M€, en repli de -9,4% à changes courants par rapport au 1^{er} trimestre 2023. Il est équivalent à celui du 1^{er} trimestre 2022 qui était d'un très bon niveau. Ce résultat est conforme aux anticipations du Groupe pour ce début d'année 2024^[1], suite à un rythme de livraison exceptionnellement élevé en fin d'année 2023 (portefeuille de commandes ponctuellement impacté, soit 137 M€ au 31 décembre 2023 contre 170 M€ un an plus tôt).

L'effet est homogène sur l'ensemble des zones géographiques du Groupe puisque la réduction des délais de livraison fin 2023 a concerné l'ensemble des territoires. De plus, pour rappel, les bases de comparaison du 1^{er} trimestre 2023 étaient particulièrement élevées. Ainsi, les chiffres d'affaires de la France et du reste de l'Europe s'élevaient respectivement à 27,4 M€ et 22,6 M€ (soit -9,7% et -6,4%). Les Etats-Unis/Canada réalisent un chiffre d'affaires de 32,1 M€ (-15,5% à changes courants et -14,5% à changes constants).

A noter que l'enseigne Cuir Center est en croissance à deux chiffres (+13,6%) avec un chiffre d'affaires de 10,1 M€ au 1^{er} trimestre 2024 contre 8,9 M€ au 1^{er} trimestre 2023, grâce notamment à des effets périmètres.

Confirmation de l'ambition 2024 : Réitérer la performance remarquable de 2023

Sur le 1^{er} trimestre 2024, le volume d'affaires des magasins en propre (correspondant aux prises de commandes des magasins en propre, toutes enseignes confondues) est en légère croissance (+0,7% à changes courants ; +0,5% à changes constants) à 170,1 M€ à fin mars 2024 grâce à une bonne dynamique d'activité en février et mars 2024, notamment lors de l'opération « Les Tentations ».

Le portefeuille de commandes^[2] s'est d'ailleurs partiellement reconstitué lors de ce 1^{er} trimestre puisqu'il s'élève désormais à 154,6 M€ au 31 mars 2024, en hausse de +17,5 M€ par rapport au 31 décembre 2023.

À fin mars 2024, le volume d'affaires global (toutes enseignes confondues, y compris les franchisés) s'élève à 168,4 M€ contre 176,2 M€ au 1^{er} trimestre 2023, en léger repli de -4,5% à changes courants (-3,5% à changes constants).

18, rue de Lyon 75012
PARIS -FRANCE

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

SA au capital de 50 227 215 €
R.C.S. PARIS 493 229 280
Siège social : 18, rue de
Lyon - 75012 PARIS
www.roche-bobo.com

Sur cet exercice 2024, et malgré un environnement de marché qui reste moins porteur, Roche Bobois SA maintient son ambition de réitérer sa performance record de l'année 2023. Comme annoncé^[3], le Groupe anticipe une amélioration progressive de la tendance en 2024, tablant sur un léger repli du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre et une reprise de la croissance au 2nd semestre, avec la montée en puissance progressive des nouveaux magasins (y compris rachat de franchises) sur les standards du Groupe.

Nouvelle accélération de la stratégie d'intégration ciblée, avec le rachat de deux magasins au Canada

Roche Bobois SA rappelle avoir signé en avril 2024 une lettre d'intention^[4] pour une prise de participation majoritaire de 51% de la société Shanghai Rock Castle Furniture, franchisé de la marque Roche Bobois, qui opère en direct 3 magasins (1 à Pékin et 2 à Shanghai) et gère 23 magasins en sous-franchise. Cette opération capitalistique, qui devrait être effective en juillet 2024, serait relative au chiffre d'affaires et à l'EBITDA du Groupe dès 2024.

Le Groupe annonce par ailleurs avoir signé une seconde lettre d'intention pour le rachat de ses magasins franchisés de Vancouver et Calgary. Ces magasins ont représenté un volume d'affaires de 3,5 M€ en 2023 et vont contribuer, à nouveau, à renforcer la présence du Groupe en Amérique du Nord, premier marché en chiffre d'affaires et en rentabilité. Cette opération devrait être effective également à la mi-2024.

Avec cette nouvelle opération, Roche Bobois SA continue à accélérer sur sa stratégie d'intégration ciblée sur des marchés stratégiques, créateur de valeur pour le Groupe tant du point de vue des volumes attendus que de la rentabilité.

[1] Cf. communiqué du 28 mars 2024

[2] Portefeuille de commandes des magasins en propre du Groupe (toutes enseignes confondues) restant à livrer

[3] Cf. communiqué du 28 mars 2024

[1] Cf. communiqué du 10 avril 2024

*
* * *
*

RESULTATS 2023

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 2023, sont présentés en détails dans le document d'enregistrement universel 2023 de la Société déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 19 avril 2024 (le **Document d'enregistrement universel 2023**), 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 sélectionnées publiées le 28 mars 2024, étant précisé qu'elles sont issues des états financiers consolidés du Groupe des exercices clos les 31 décembre 2022 et 2023 figurant à la section 18.1.1 du Document d'enregistrement universel 2023 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 2023, 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 2023 et (ii) l'examen de la trésorerie et des capitaux de la Société présenté au chapitre 8 du Document d'enregistrement universel 2023.

Informations financières sélectionnées du compte de résultat consolidé au 31 décembre 2023

Au terme de cet exercice 2023, le Groupe affiche des résultats très solides et démontre à nouveau sa capacité de résilience dans un contexte de marché moins favorable. Roche Bobois SA réalise un chiffre d'affaires de 429,6 M€ en croissance de +5,2% couplé à une très bonne performance opérationnelle (EBITDA de 90,5 M€, +8,8% par rapport à 2022) face à une base de comparaison exigeante en 2022. La marge d'EBITDA affiche un nouveau record à 21,1% (+0,7 points par rapport à l'exercice précédent).

Normes IFRS (en M€)	2022	2023	Variation
Ventes de marchandises	362,5	385,2	+6,3%
Redevances et autres services	46,1	44,4	-3,6%
Chiffre d'affaires	408,6	429,6	+5,2%
<i>Marge brute sur vente de marchandises</i>	<i>60,1%</i>	60,8%	+0,7%
Ebitda courant	83,2	90,5	+8,8%
<i>Marge d'Ebitda courant</i>	<i>20,4%</i>	21,1%	+0,7%
Résultat opérationnel courant	43,9	46,3	+5,4%
Résultat opérationnel	43,9	46,3	+5,4%
Résultat financier	(1,7)	(3,7)	n.a
Charge d'impôts	(10,9)	(11,1)	n.a
Résultat net part du groupe	31,3	31,3	-

Une marge d'EBITDA record de 21,1%

A la clôture de cet exercice 2023, le chiffre d'affaires de Roche Bobois SA s'élève à 429,6 M€, en hausse de +5,2% à changes courants (+6,1% à changes constants) ; toutes les zones géographiques^[1] du Groupe sont en croissance.

La marge brute progresse en valeur de +16,3 M€ pour atteindre 234,3 M€ (contre 218,0 M€ au 31 décembre 2022). Elle progresse, en taux, à 60,8% (contre 60,1% en 2022) grâce à des effets de mix géographique favorables.

L'EBITDA courant s'élève à 90,5 M€ au 31 décembre 2023 contre 83,2 M€ au 31 décembre 2022, en hausse de +8,8% à changes courants (+9,8% à changes constants). Les **charges opérationnelles courantes sont très bien maîtrisées** (+5,5%), suivant le même rythme que l'activité, tout en accompagnant le développement et la croissance du Groupe (hausse des effectifs et des loyers en lien avec l'élargissement du périmètre de magasins en propre, renforcement des équipes centrales et logistiques notamment aux Etats-Unis.).

Au niveau géographique, la progression de l'EBITDA est particulièrement visible sur les zones Roche Bobois Europe (hors France) (+20,7%) et Roche Bobois France (+10,5%) ainsi que sur Cuir Center (+15,8%). Les Etats-Unis/Canada restent toujours la 1^{ère} zone géographique contributrice à l'EBITDA du Groupe (avec une progression de +1,1 points de la marge d'EBITDA à 27,1% versus 26,0% en 2022).

Au final, la marge d'EBITDA de Roche Bobois SA affiche un nouveau record à 21,1% au 31 décembre 2023 (versus 20,4% sur l'exercice précédent).

Après comptabilisation des dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises (41,1 M€ versus 36,7 M€ au 31 décembre 2022), le résultat opérationnel courant est en hausse de +5,4 % par rapport à 2022, à 46,3 M€. Le résultat opérationnel s'établit également à 46,3 M€.

Le résultat financier ressort à (3,7) M€ à comparer à (1,7) M€ au 31 décembre 2022. Il tient compte de la hausse des taux d'intérêts sur les dettes locatives IFRS 16 (-0,7 M€) et d'effets positifs de change en 2022 non récurrent sur 2023 (impact de -1,9 M€), partiellement compensés par les intérêts reçus sur les placements de trésorerie du Groupe.

Après prise en compte de l'impôt de (11,1) M€, le résultat net s'établit à 31,3 M€, comme en 2022.

Une trésorerie disponible de plus de 65 M€ à fin 2023

Les capitaux propres s'élèvent à 104,8 M€ au 31 décembre 2023 contre 94,7 M€ au 31 décembre 2022.

La bonne orientation des indicateurs opérationnels s'est traduite dans la **marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net qui progresse de +5,4% à 89,0 M€ (contre 84,4 M€ au 31 décembre 2022)**.

Les flux de trésorerie opérationnels s'élèvent à 51,1 M€ au 31 décembre 2023 (à comparer à 66,1 M€ au 31 décembre 2022), incluant un BFR négatif de 25,7 M€ lié à la baisse des acomptes clients au bilan (accélération des livraisons en fin d'année 2023) et par un impact de la TVA devenue exigible en France sur les acomptes clients depuis le début de l'année (4 M€).

Roche Bobois SA a réalisé **un niveau d'investissements historique sur l'exercice 2023 de 27,1 M€**, (versus 18,3 M€ en 2022) portant sur la dynamique et le développement de son réseau de magasins en propre illustrés par : (i) **la rénovation de magasins** stratégiques (sur la zone Etats-Unis/Canada (New-York (Madison), San Francisco, Dallas, Montréal et Houston) et en France (Nantes, Nancy, Rennes et Avignon) ; (ii) **un plan ambitieux d'ouvertures** (7 sur l'enseigne Roche Bobois (France (Nice Masséna), États-Unis (Palm Desert, Short Hills, Denver, Naples, Westlake – Thousand Oaks), Suisse (Bâle)) et 1 Cuir Center (France (Nice Cap 3000)) et (iii) **une stratégie proactive de rachat de franchises (13 magasins franchisés en France)**.

Les flux de financement s'élèvent à (34,2) M€ (à comparer à (54,3) M€ au 31 décembre 2022), intégrant (22,5) M€ de dividendes, (29,6) M€ de remboursement de dettes locatives (IFRS16) et (4,1) M€ de service de la dette compensés par +22,1 M€ d'émission nette d'emprunts^[2].

La trésorerie disponible reste élevée à 65,3 M€, contre 75,8 M€ au 31 décembre 2022 et le Groupe est en situation de trésorerie nette^[3] positive de 30,6 M€.

Maintien du dividende de 2,25 € par action

Au vu des très bons résultats de l'exercice 2023, le Directoire de Roche Bobois SA a décidé de proposer à l'Assemblée Générale du 13 juin 2024 un dividende inchangé de 2,25 € par action au titre de l'exercice 2023. Pour rappel, un acompte sur dividende de 1 € par action avait été mis en paiement le 16 novembre 2023.

Réitérer la performance remarquable de 2023 pour le prochain exercice

En ce qui concerne le volume d'affaires, les magasins en propre sont en croissance à fin février 2024 (+1,8% toutes enseignes confondues et +2,3% sur l'enseigne Roche Bobois), grâce à un mois de février 2024 dynamique et une base de comparaison plus favorable. Au global, le volume d'affaires total des magasins (y compris franchisés et toutes enseignes confondues) s'élève à 113,5 M€ à fin février 2024 (-3,3% par rapport à fin février 2023).

Dans un environnement de marché qui reste moins porteur, Roche Bobois SA a pour ambition sur l'exercice 2024 de réitérer le record de 2023. Le Groupe anticipe un léger repli du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre avant une reprise de la croissance au 2nd semestre, compte tenu du niveau du portefeuille de commandes de fin 2023 (137 M€ après un rythme très soutenu de livraisons en fin d'année) et de la montée en puissance progressive des nouveaux magasins (y compris rachat de franchises) sur les standards du Groupe.

Par ailleurs, le Groupe Roche Bobois prévoit cette année 4 nouveaux magasins en propre sur la zone Etats-Unis/Canada dont l'ouverture imminente d'un second magasin à Toronto (Canada). D'autres projets sont à confirmer sur les autres marchés. Le Groupe entend en parallèle poursuivre son rythme régulier d'ouvertures de 5 à 10 franchises par an.

Enfin, les discussions se poursuivent avec le franchisé Roche Bobois en Chine pour élargir la présence en propre du Groupe sur ce nouveau territoire. La Chine a représenté un volume d'affaires de 23 millions d'euros en 2023, avec un niveau élevé de marge brute et de rentabilité.

[1] Hors Overseas (qui ne génère que des redevances dans la comptabilisation du chiffre d'affaires)

[2] Emissions d'emprunts - Remboursements des dettes financières

[3] Trésorerie brute - dettes financières brutes (hors dettes locatives IFRS 16)