

ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DU 27 JUIN 2019
EXPOSE SOMMAIRE SUR LA SITUATION DE LA SOCIETE

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 2018, sont présentés en détails dans le document de référence 2018 de la Société enregistré par l'Autorité des marchés financiers le 26 avril 2019 sous le numéro R. 19-015 (le **Document de Référence**), 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.roche-bobois.com, rubrique « Relations investisseurs »).

Figurent ci-dessous les informations financières sélectionnées présentées dans le chapitre 3 du Document de Référence, étant rappelé qu'elles sont issues des états financiers consolidés du Groupe des exercices clos les 31 décembre 2016, 2017 et 2018 figurant à la section 20.1.1 du Document de Référence, 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 9 du Document de Référence et (ii) l'examen de la trésorerie et des capitaux de la Société présenté au chapitre 10 du Document de Référence.

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

Extraits des informations financières consolidées pour les exercices clos le 31 décembre 2018, 2017 et 2016 (normes IFRS)

Informations financières sélectionnées du compte de résultat consolidé

Compte de résultat simplifié en K€	Exercice 2018 12 mois	Exercice 2017 12 mois	Exercice 2016 12 mois
Ventes de marchandises	224 721	218 372	218 576
Redevances et autres services vendus	32 233	30 159	29 862
CHIFFRE D'AFFAIRES	256 954	248 531	248 438
Achats consommés	-94 739	-91 788	-91 026
MARGE BRUTE	58%	58%	58%
Charges externes	-85 345	-82 912	-81 688
Charges de personnel	-54 971	-52 476	-50 112
Impôts et taxes	-3 902	-3 479	-4 237
Dotations aux provisions / dotations aux amortissements	-6 108	-6 136	-6 343
Autres produits et charges opérationnels courants	- 311	- 408	-1 556
Quote-part des résultats mis en équivalence	63	63	190
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	11 642	11 396	13 666
Autres charges et produits opérationnels non-courants	- 575	- 177	- 632
RESULTAT OPERATIONNEL	11 067	11 219	13 034
Coût de l'endettement financier net	- 232	- 391	- 562
Autre produits et charges financières	- 131	- 636	- 55
RESULTAT AVANT IMPOT	10 703	10 192	12 418
Impôts sur le résultat	-4 001	-3 654	-3 448
RESULTAT NET TOTAL	6 702	6 538	8 970
Dont part du Groupe	6 287	6 340	8 965
Dont part des Intérêts non contrôlés	415	197	5

Réconciliation entre le Résultat opérationnel courant et l'EBITDA courant

Afin d'assurer la comparabilité des trois exercices présentés et de présenter au mieux la performance du Groupe, l'EBITDA courant est calculé à partir du Résultat Opérationnel Courant (ROC), duquel sont retraités les éléments suivants :

- Les frais d'ouverture magasins :

Les magasins Roche Bobois et Cuir Center réalisent l'essentiel de leurs ventes à la contremarque, c'est-à-dire avec des produits sur commande, personnalisés et fabriqués à la demande.

Le chiffre d'affaires est par ailleurs constaté au moment de la livraison au client final, étant précisé que le délai moyen entre la prise de commande et la livraison est en moyenne de 3 mois auxquels s'ajoute le délai lié au transport maritime (variable selon les lieux) pour les livraisons en dehors d'Europe.

Lors de l'ouverture d'un nouveau magasin, il existe par conséquent un délai de plusieurs semaines pendant lequel le magasin supporte des frais de ventes (notamment, loyer, publicité, frais de personnel) sans commencer à générer du chiffre d'affaires.

Les frais d'ouverture correspondent à ces frais. Ils ne sont calculés que sur les nouvelles ouvertures en propre.

- Les paiements en actions calculés selon la norme IFRS 2
- Les dotations aux amortissements et dépréciations

Ces frais sont intégrés dans le Résultat Opérationnel Courant (ROC) et dans le Résultat Opérationnel. Cependant, ils sont retraités dans la présentation de l'EBITDA courant du Groupe.

Réconciliation EBITDA courant (Montants en K€)	31/12/2018 31/12/2017 31/12/2016		
Résultat opérationnel courant	11 642	11 396	13 666
Frais d'ouverture magasins	1 056	974	618
Paiements en actions y compris forfait social*	3 376	2 516 *	956
Dotations aux amortissements et dépréciation des immobilisations	6 310	6 432	5 573
EBITDA courant	22 383	21 317	20 813
<i>Dont Roche Bobois</i>	<i>23 908</i>	<i>22 363</i>	<i>23 216</i>
<i>Dont Cuir Center</i>	<i>3 333</i>	<i>3 369</i>	<i>2 349</i>
<i>Dont Corporate</i>	<i>-4 858</i>	<i>-4 415</i>	<i>-4 753</i>

*Pour l'exercice 2017, ce montant a été retraité du forfait social (+ 317K€). Dans la présentation de l'EBITDA, le forfait social de 20% correspondant au paiement en actions est retraité depuis la présentation des comptes semestriels 2018. En effet, le forfait social sur le paiement en actions est un élément non récurrent et directement attaché à l'attribution des actions gratuites. L'absence de retraitement ne permettrait pas d'évaluer correctement la performance du Groupe. Lors de la présentation des comptes clos au 31 décembre 2017, ce forfait social n'était pas retraité. L'EBITDA courant présenté ci-dessus est ajusté en conséquence.

Information sectorielle

CHIFFRE D'AFFAIRES par secteur (Montants en k€)	31/12/2018 31/12/2017 31/12/2016					
Roche Bobois France	84 059	33%	80 359	32%	81 766	33%
Roche Bobois USA/Canada	68 878	27%	65 775	26%	62 324	25%
Roche Bobois UK	16 796	7%	18 844	8%	20 397	8%
Roche Bobois Other Europe	45 969	18%	42 180	17%	42 919	17%
Roche Bobois Others (overseas)	5 048	2%	4 773	2%	4 721	2%
Cuir Center	33 421	13%	33 659	14%	33 344	13%
Corporate	2 782	1%	2 941	1%	2 967	1%
Total Chiffre d'affaires	256 954	100%	248 531	100%	248 438	100%

EBITDA courant géographique par enseigne (Montants en K€)	31/12/2018 31/12/2017 31/12/2016		
Roche Bobois France	5 299	3 177	2 732
Roche Bobois USA/Canada	10 947	10 409	11 252
Roche Bobois UK	1 793	2 597	3 330
Roche Bobois Other Europe	3 060	3 559	3 391
Roche Bobois Others (overseas)	2 809	2 620	2 511
Cuir Center	3 333	3 369	2 349
Corporate*	-4 858	-4 415	-4 753
	22 383	21 317	20 813

* Dans la présentation de l'EBITDA, le forfait social de 20% correspondant au paiement en actions est retraité depuis la présentation des comptes semestriels 2018. En effet, le forfait social sur le paiement en actions est un élément non récurrent et directement attaché à l'attribution des actions gratuites. L'absence de retraitement ne permettrait pas d'évaluer correctement la performance du Groupe. Lors de la présentation des comptes clos au 31 décembre 2017, ce forfait social n'était pas retraité. L'EBITDA courant présenté ci-dessus est ajusté en conséquence. L'impact est de +317 K€ en 2017.

Situation de trésorerie et d'endettement consolidés

ENDETTEMENT NET / EXCEDENT NET (Montants en K€)	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15 535	29 349	21 376
Dettes financières long-terme	-12 907	-7 664	-5 054
Dettes financières court-terme	-8 206	-11 908	-11 797
Endettement net	-5 578	9 777	4 525

Informations financières sélectionnées du bilan consolidé

Bilan simplifié	31/12/2018 K€	31/12/2017 K€	31/12/2016 K€
Actifs non courants	52 209	52 696	50 872
dont goodwill et autres immobilisations incorporelles	7 521	7 879	7 461
dont immobilisations corporelles	35 366	33 998	33 299
dont actifs financiers non courants et autres actifs non courants	9 322	10 820	10 111
Actifs courants	109 026	117 404	107 465
dont stocks	62 752	58 569	57 476
dont clients	17 191	16 961	16 460
Dont autres créances courantes	13 547	12 525	12 153
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15 535	29 349	21 376
Total Actif	161 234	170 100	158 336
Capitaux propres	53 777	61 731	59 618
dont capital	49 376	49 376	49 376
dont réserves et résultat attribuables aux propriétaires de la société mère	3 178	11 544	10 633
dont total des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	1 223	811	- 392
Passifs non courants	20 067	14 895	10 202
dont dettes financières non courantes	12 907	7 664	5 054
dont provisions non courantes	2 912	3 452	3 419
dont autres passifs non courants	4 248	3 779	1 729
Passifs courants	87 392	93 473	88 516
dont dettes financières courantes	8 206	11 908	11 797
dont avances et acomptes clients reçus	37 912	37 485	33 431
dont dettes fournisseurs et autres dettes courantes	36 172	39 093	37 938
dont autres passifs	5 102	4 987	5 350
Total Passif et capitaux propres	161 235	170 100	158 336

Informations financières sélectionnées du tableau de flux de trésorerie consolidé

Tableau de flux de trésorerie consolidé simplifié	31/12/2018 K€	31/12/2017 K€	31/12/2016 K€
Flux de trésorerie générés par l'exploitation	9,266	18,693	24,469
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-8,957	-10,485	-8,215
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-16,027	1,350	-7,617
Incidences des variations des cours de devises	200	-764	-297
Augmentation (Diminution de la trésorerie)	-15,517	8,793	8,340
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture (y compris concours bancaires courants)	28,739	19,946	11,606
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture (y compris concours bancaires courants)	13,222	28,739	19,946
Augmentation (Diminution de la trésorerie)	-15,517	8,794	8,339
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Trésorerie et équivalent de trésorerie	15,535	29,349	21,376
Concours bancaires courants	-2,313	-610	-1,430
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture (y compris concours bancaires courants)	13,222	28,739	19,946