

RAPPORT FINANCIER - 1^{er} semestre 2021



Sommaire

Faits marquants du semestre	2
Impacts liés au COVID-19	2
Evènements post-clôture	2
Principaux indicateurs financiers.....	3
Chiffre d'affaires	3
Marge brute.....	6
Charges externes	6
Charges de personnel	7
Impôts et taxes	7
Dotations aux amortissements.....	7
EBITDA courant.....	7
Résultat opérationnel courant	8
Flux de Trésorerie	9
Tableau de variation des capitaux propres	12
Bilan au 30 juin 2021	13
Volume d'affaires	14
Panier moyen.....	14
Parc de magasins au 30 juin 2021	15
Perspectives.....	15
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière	16
Attestation du responsable du Rapport financier semestriel	17
Annexes	18



Faits marquants du semestre

Lors de la prise de contrôle de Déco center 95 en 2019, un pacte d'associés avait été signé dans lequel Roche Bobois s'engageait à racheter l'ensemble des parts minoritaires. En avril 2020, un accord avait été signé pour l'acquisition des parts minoritaires pour une valeur évaluée à 1,9M€. L'opération a été finalisée (sans incidence sur la méthode de consolidation) en janvier 2021.

Le Groupe a intégralement remboursé son PGE de 25 M€ le 19 mai 2021.

Par ailleurs, il a fait l'acquisition des murs du magasin Roche Bobois d'Orgeval le 9 juin 2021 pour 4.4 M€, qu'il a partiellement financée en contractant un prêt de 2.7 M€ auprès du CIC.

Impacts liés au COVID-19

Le Groupe a dû faire face sur le 1^{er} semestre 2021 à un nombre restreint de fermetures de magasins ; les dépôts et usines ont cependant pu continuer à fonctionner normalement. La crise sanitaire a donc eu peu d'incidences sur les prises de commandes et les livraisons sur cette période.

Evènements post-clôture

Il n'est pas survenu, depuis le 30 juin 2021 et jusqu'au 23 septembre 2021, date d'examen des comptes par le Conseil de Surveillance, d'autre évènement susceptible d'influer de manière significative sur les décisions économiques prises sur la base des présents états financiers intermédiaires consolidés hormis l'évènement suivant : en Septembre 2021, le groupe a reçu confirmation de la résolution d'un litige aboutissant au paiement d'une somme de 0.6 millions d'euros, en ligne avec la provision comptabilisée (cf note 6.11 de l'annexe aux états financiers intermédiaires clos au 30 juin 2021).



Principaux indicateurs financiers

Le **chiffre d'affaires** du 1^{er} semestre 2021 s'établit à **159,6 M€** et est en hausse de **+45,6%**, à taux de change courant, par rapport à 2020 (+49.1% à taux de change constant). L'**EBITDA Courant** atteint **31,4 M€** et progresse de **102%**, à taux de change courant, par rapport à 2020 (106% à taux de change constant).

Le **taux d'EBITDA** est de **19,6%**, à taux de change courant, en hausse de 5,5 pts par rapport au premier semestre 2020, à taux de change courant.

EBITDA consolidé (en K€) à taux de change courant

Roche Bobois SA En milliers d'euros	S1 2021	S1 2020	Var.	%
Vente de marchandises	140 864	95 338	45 526	47,8%
Redevances	5 814	5 115	698	13,7%
Autres services vendus	12 931	9 157	3 773	41,2%
Chiffre d'affaires	159 609	109 611	49 998	45,6%
Achats consommés	-57 232	-39 180	-18 052	46,1%
Marge Brute	59,4%	58,9%	0,5 pts	
Charges externes	-47 436	-40 964	-6 473	15,8%
Charges locatives (IFRS16)	12 985	12 240	745	6,1%
Charges de personnel	-34 965	-23 432	-11 533	49,2%
Impôts et taxes	-2 346	-2 037	-309	15,1%
Dotations aux amortissements	-3 769	-3 633	-136	3,7%
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation (IFRS16)	-12 505	-11 782	-723	6,1%
Autres produits et charges	-589	-446	-143	32,0%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	3	-3	6	-187,0%
Résultat Opérationnel Courant	13 754	374	13 381	3580,8%
% CA	8,6%	0,3%	8,3 pts	
Frais d'ouverture magasins	152	117	35	29,8%
Frais d'ouverture magasins - charges locatives (IFRS16)	-43	-62	19	-30,5%
Paieement en actions	1 220	-318	1 538	-483,9%
Dotations aux amortissements	3 769	3 633	136	3,7%
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation (IFRS16)	12 505	11 782	723	6,1%
EBITDA Courant IFRS16	31 358	15 526	15 832	102,0%
% CA	19,6%	14,2%	5,5 pts	

EBITDA consolidé (en K€) à taux de change constant

Roche Bobois SA En milliers d'euros	S1 2021	S1 2020	Var.	%
Vente de marchandises	144 623	95 338	49 285	51,7%
Redevances	5 856	5 115	740	14,5%
Autres services vendus	12 966	9 157	3 809	41,6%
Chiffre d'affaires	163 445	109 611	53 834	49,1%
Achats consommés	-58 449	-39 180	-19 269	49,2%
Marge Brute	59,6%	58,9%	0,7 pts	
Charges externes	-48 671	-40 964	-7 708	18,8%
Charges locatives (IFRS16)	13 389	12 240	1 149	9,4%
Charges de personnel	-35 847	-23 432	-12 414	53,0%
Impôts et taxes	-2 395	-2 037	-358	17,6%
Dotations aux amortissements	-3 878	-3 633	-245	6,8%
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation (IFRS16)	-12 880	-11 782	-1 098	9,3%
Autres produits et charges	-825	-446	-379	85,0%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	3	-3	6	-187,0%
Résultat Opérationnel Courant	13 892	374	13 518	3617,7%
% CA	8,5%	0,3%	8,2 pts	
Frais d'ouverture magasins	165	117	48	40,6%
Frais d'ouverture magasins - charges locatives (IFRS16)	-47	-62	15	-24,0%
Paieement en actions	1 220	-318	1 538	-483,9%
Dotations aux amortissements	3 878	3 633	245	6,8%
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation (IFRS16)	12 880	11 782	1 098	9,3%
EBITDA Courant IFRS16	31 988	15 526	16 462	106,0%
% CA	19,6%	14,2%	5,4 pts	

Chiffre d'affaires

Le **chiffre d'affaires** du 1^{er} semestre 2021 s'établit à **159,6 M€** et est en très forte hausse de **+45,6%**, à taux de change courant, par rapport à 2020 (+49,1% à taux de change constant).

Les ventes de marchandises (magasins en propre des réseaux Roche Bobois et Cuir Center) augmentent de +47,8% (+51,7% à taux de change constant) les redevances sont en progression de +13,7% (+14,5% à taux de change constant) tandis que les autres services vendus sont en croissance de +41,2% (+41,6% à taux de change constant).

Repartition du CA consolidé par zone (en K€)

en K€	S1 2021 Taux constant	Effet change	S1 2021	S1 2020	Var.	%
Roche Bobois France	54 078	43	54 121	36 492	17 629	48,3%
Roche Bobois USA/Canada	48 906	-3 674	45 232	29 393	15 839	53,9%
Roche Bobois UK	6 490	44	6 534	4 999	1 535	30,7%
Roche Bobois Other Europe	30 053	-298	29 755	20 431	9 324	45,6%
Roche Bobois Others (overseas)	2 933	48	2 980	1 775	1 205	67,9%
Cuir center (France)	19 146	0	19 146	15 204	3 942	25,9%
Corporate	1 840	0	1 840	1 317	523	39,8%
Chiffre d'affaires	163 445	-3 837	159 609	109 611	49 998	45,6%

Evolution trimestrielle du CA consolidé HT (périmètre non constant et change courant)

En K€	1T 2021	2T 2021	TOTAL	Variation 2020-2021 %	T1	T2
Roche Bobois France	23 588	30 533	54 121	Roche Bobois France	12,3%	97,2%
Roche Bobois USA/Canada	20 368	24 864	45 232	Roche Bobois USA/Canada	15,2%	112,2%
Roche Bobois UK	3 384	3 151	6 534	Roche Bobois UK	28,9%	32,7%
Roche Bobois Other Europe	13 085	16 670	29 755	Roche Bobois Other Europe	17,0%	80,2%
Roche Bobois Others (overseas)	1 459	1 521	2 980	Roche Bobois Others (overseas)	18,9%	177,7%
Cuir center (France)	8 930	10 215	19 146	Cuir center (France)	22,7%	28,9%
Corporate	850	990	1 840	Corporate	7,9%	87,1%
TOTAL GROUPE	71 664	87 945	159 609	TOTAL GROUPE	16,0%	83,9%

Au **1er trimestre 2021**¹, Le chiffre d'affaires 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 1er 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).

Au niveau géographique, le chiffre d'affaires de Roche Bobois en France s'élève à 23,6 M€ au 1er trimestre 2021 contre 21,0 M€ au 1er 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 1er trimestre 2021 contre 7,3 M€ au 1er 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 1er trimestre 2020).

Le chiffre d'affaires de la zone États-Unis/Canada est de 20,4 M€ au 1er trimestre 2021 contre 17,7 M€ au 1er 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-Unis (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.

¹ Les données au trimestre n'ont pas fait l'objet d'une revue par les commissaires aux comptes

Le Royaume-Uni affiche sur ce 1er trimestre 2021 un chiffre d'affaires de 3,4 M€ contre 2,6 M€ au 1er 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 1er 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.

Le chiffre d'affaires du **2ème trimestre 2021**² ressort à 88,0 M€ contre 47,8 M€ au 2ème trimestre 2020, en forte croissance +83,9%.

Au niveau géographique, le chiffre d'affaires de Roche Bobois en France s'élève à 30,5 M€ au 2ème trimestre 2021 contre 15,5 M€ au 2ème trimestre 2020, en hausse de +97,2%. Cet excellent niveau de revenus est le reflet de la très forte dynamique du volume d'affaires des magasins en propre enregistrée en début d'année et du niveau élevé du portefeuille de commandes au 31 décembre 2020. Le chiffre d'affaires du 1er semestre 2021 de cette zone géographique ressort au total à 54,1 M€ contre 36,5 M€ au 1er semestre 2020 (+48,3%).

L'enseigne Cuir Center réalise un chiffre d'affaires de 10,2 M€ au 2ème trimestre 2021 contre 7,9 M€ au 2ème trimestre 2020 (+28,9%). Sur le 1er semestre 2021, le chiffre d'affaires de Cuir Center ressort ainsi à 19,1 M€ contre 15,2 M€ au 1er semestre 2020 (+25,9%).

Le chiffre d'affaires de la zone États-Unis/Canada affiche une croissance de +112,2% passant de 11,7 M€ au 2ème trimestre 2020 à 24,9 M€ au 2ème trimestre 2021, illustration du niveau très soutenu des prises de commandes des mois précédents et de certains décalages de livraisons. Hors effet change, la croissance du chiffre d'affaires du 2ème trimestre est de +127,6%. Au total sur ce 1er semestre 2021, le chiffre d'affaires de cette zone est de 45,2 M€ contre 29,4 M€ (+53,9%). À noter que les trois magasins anciennement franchisés et détenus en propre depuis 2020 (San Francisco, Seattle et Portland) contribuent à hauteur de 3,4 M€ au chiffre d'affaires du semestre.

Le Royaume-Uni affiche également un bon 2ème trimestre, avec un chiffre d'affaires de 3,2 M€ contre 2,4 M€ (+32,7%) et au total un chiffre d'affaires de 6,5 M€ au 1er semestre 2021 contre 5,0 M€ au 1er semestre 2020 (+30,7%).

Enfin, sur le reste de l'Europe (hors France et hors Royaume-Uni), le Groupe enregistre un chiffre d'affaires remarquable de 16,7 M€ contre 9,3 M€ (+80,2%) grâce à un très fort niveau d'activité en début d'année. La croissance est particulièrement visible en Suisse, en Espagne et en Belgique. Au 1er semestre 2021, le chiffre d'affaires de cette zone est de 29,8 M€ contre 20,4 M€ au 30 juin 2020 (+45,6%).

Au terme de ce **1er semestre 2021**, le chiffre d'affaires atteint ainsi un niveau record de 159,6 M€, soit une hausse de +50 M€ par rapport au 1er semestre 2020 (+45,6%) et de +25 M€ par rapport au 1er semestre 2019 (+18,5%). À change constant, la croissance est de +49,1% par rapport à 2020.

² Les données au trimestre n'ont pas fait l'objet d'une revue par les commissaires aux comptes

Au premier semestre 2021, Roche Bobois France représente 33,9% du chiffre d'affaires total, soit +0,6 pts par rapport à 2020 et la part de Roche Bobois USA/Canada progresse de +1,5 pts.

	S1 2021	S1 2020	Var.
Roche Bobois France	33,9%	33,3%	0,6 pts
Roche Bobois USA/Canada	28,3%	26,8%	1,5 pts
Roche Bobois UK	4,1%	4,6%	-0,5 pts
Roche Bobois Other Europe	18,6%	18,6%	0,0 pts
Roche Bobois Others (overseas)	1,9%	1,6%	0,2 pts
Cuir center (France)	12,0%	13,9%	-1,9 pts
Corporate	1,2%	1,2%	0,0 pts
Chiffre d'affaires	100,0%	100,0%	0,0 pts

Marge brute

La **marge brute** atteint **59,4%** au 1^{er} semestre 2021 et progresse de +0,5 pts par rapport à 2020. Cette hausse provient à la fois d'une amélioration du mix géographique et des zones Other Europe (+1,2pts) et Cuir Center (+1,1 pts).

Charges externes

Les **charges externes** s'élèvent à **34,4 M€**, en hausse de **+5,7 M€** (soit +19,9%) par rapport à 2020. Mais par rapport au 1^{er} semestre 2019, on constate une baisse de -0,6 M€ (-1,7%).

Cette hausse des charges externes s'explique essentiellement par les économies réalisées et la baisse d'activité au 1^{er} semestre 2020 avec la crise sanitaire. Celle-ci concerne notamment la publicité (+1,4 M€) et le transport de marchandises (+1 M€).

Les frais d'ouverture correspondent aux magasins suivants :

- Leeds Redbrick (UK)
- Minneapolis (USA)

Repartition simplifiée des charges externes consolidées (en K€)

en K€	S1 2021	S1 2020	Var.	%
Publicité, publications, relations publiques	-14 509	-13 110	-1 399	10,7%
Locations et charges locatives	-1 614	-1 183	-431	36,5%
Transports de biens	-5 177	-4 166	-1 012	24,3%
Honoraires	-3 457	-2 730	-727	26,6%
Entretien et réparations	-2 443	-1 996	-447	22,4%
Sous-traitance	-2 343	-1 535	-809	52,7%
Missions et réceptions	-790	-769	-22	2,8%
Commissions cartes de crédit	-1 783	-1 044	-739	70,8%
Personnels extérieurs	-597	-420	-177	42,1%
Primes d'assurances	-677	-689	12	-1,7%
Etudes, recherches, documentation et séminaires	-271	-165	-107	64,8%
Frais d'ouvertures	-109	-55	-54	97,0%
Divers	-679	-863	184	-21,3%
Charges externes	-34 452	-28 724	-5 728	19,9%

Charges de personnel

Les **charges de personnel** s'élèvent à **35 M€**, en hausse de **+11,5 M€** (soit +49,2%) par rapport à 2020. La hausse est de +12,4 M€ (soit +53,0%) à taux de change constant. Par rapport au 1^{er} semestre 2019, la hausse est moins significative (+25,2%).

La hausse des charges de personnel est liée à la hausse des commissions avec la nette augmentation des prises de commandes, la forte diminution du chômage partiel et la fin des subventions octroyées. Ainsi qu'à l'impact des paiements en actions (+1,5 M€).

Impôts et taxes

Les **impôts et taxes** s'élèvent à **2,3 M€**, en hausse de **+0,3 M€** (soit +15,1%) par rapport à 2020.

Dotations aux amortissements

Les **dotations et amortissements** s'élèvent à **16,3 M€**, en hausse de **+0,9 M€** (soit +5,6%) par rapport à 2020. Hors impact IFRS16 (amortissements des droits d'utilisation), celles-ci représentent 3,8 M€, soit une hausse de +0,1 M€ (+3,7%). Les dotations et amortissements des droits d'utilisation s'élèvent à 12,5 M€.

EBITDA courant

L'**EBITDA Courant** atteint **31,4 M€** et augmente de **+102%**, à taux de change courant, par rapport à 2020 (+106% à taux de change constant). Par rapport au 1^{er} semestre 2019, la hausse est de +48,4%.

La hausse de l'EBITDA provient essentiellement de Roche Bobois France (+6.2 M€, soit +119,6%), de Roche Bobois USA / Canada (+3,9 M€, soit +55,3%) et Other Europe (+3,3 M€, soit +118,2%).

Repartition de l'EBITDA consolidé par zone (en K€)

en K€	S1 2021 Taux constant	Effet change	S1 2021	S1 2020	Var.	%
Roche Bobois France	11 257	43	11 300	5 145	6 154	119,6%
Roche Bobois USA/Canada	11 562	-660	10 902	7 018	3 884	55,3%
Roche Bobois UK	918	6	924	474	450	94,9%
Roche Bobois Other Europe	6 161	-67	6 094	2 793	3 301	118,2%
Roche Bobois Others (overseas)	1 730	48	1 778	1 001	777	77,6%
Cuir center (France)	2 982	0	2 982	1 683	1 300	77,2%
Corporate	-2 622	0	-2 622	-2 588	-34	1,3%
EBITDA Courant	31 988	-631	31 358	15 526	15 832	102,0%

Roche Bobois France et Roche Bobois USA/Canada représentent plus des 2/3 de l'EBITDA total (respectivement 36% et 34,8%).

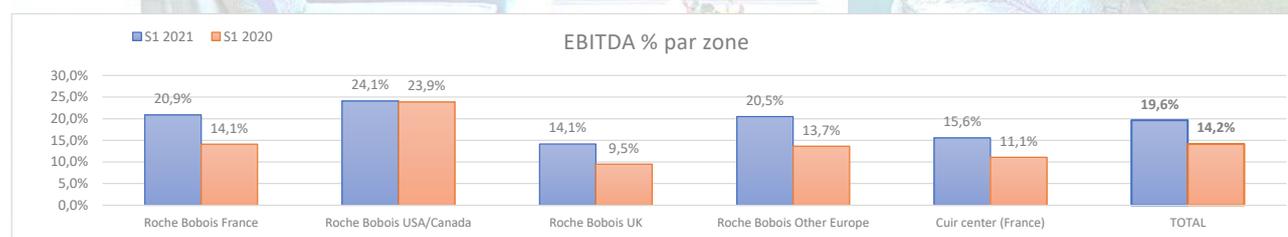
	S1 2021	S1 2020	Var.
Roche Bobois France	36,0%	33,1%	2,9 pts
Roche Bobois USA/Canada	34,8%	45,2%	-10,4 pts
Roche Bobois UK	2,9%	3,1%	-0,1 pts
Roche Bobois Other Europe	19,4%	18,0%	1,4 pts
Roche Bobois Others (overseas)	5,7%	6,4%	-0,8 pts
Cuir center (France)	9,5%	10,8%	-1,3 pts
Corporate	-8,4%	-16,7%	8,3 pts
EBITDA Courant	100,0%	100,0%	0,0 pts

Le taux d'EBITDA est de **19,6%**, à taux de change courant (soit +5,5 points par rapport à 2020 et +4,0 points par rapport à 2019).

La hausse est particulièrement notable en France et Other Europe.

EBITDA par zone (en %)

	S1 2021	S1 2020	Var.
Roche Bobois France	20,9%	14,1%	6,8 pts
Roche Bobois USA/Canada	24,1%	23,9%	0,2 pts
Roche Bobois UK	14,1%	9,5%	4,7 pts
Roche Bobois Other Europe	20,5%	13,7%	6,8 pts
Cuir center (France)	15,6%	11,1%	4,5 pts
TOTAL	19,6%	14,2%	5,5 pts



Résultat opérationnel courant

L'EBITDA Courant est calculé à partir du Résultat Opérationnel Courant dont sont retraités les frais d'ouverture de magasins, les paiements en actions et les dotations aux amortissements et dépréciation des immobilisations.

RÉCONCILIATION EBITDA COURANT
(MONTANT EN K€)

	30/06/2021	30/06/2020
Résultat opérationnel courant	13 754	374
Frais d'ouverture magasins	109	55
Paielements en actions y compris forfait social	1 220	-318
Dotations aux amortissements et dépréciation des immobilisations	16 274	15 415
EBITDA courant	31 358	15 526
<i>Dont Roche Bobois</i>	30 997	16 431
<i>Dont Cuir Center</i>	2 982	1 683
<i>Dont Corporate</i>	-2 622	-2 588

Flux de Trésorerie

La Trésorerie à la clôture au 30 juin 2021 est de **63,7 M€**, contre **65,3 M€** au 30 juin 2020.

Trésorerie consolidée (en K€) à taux de change courant

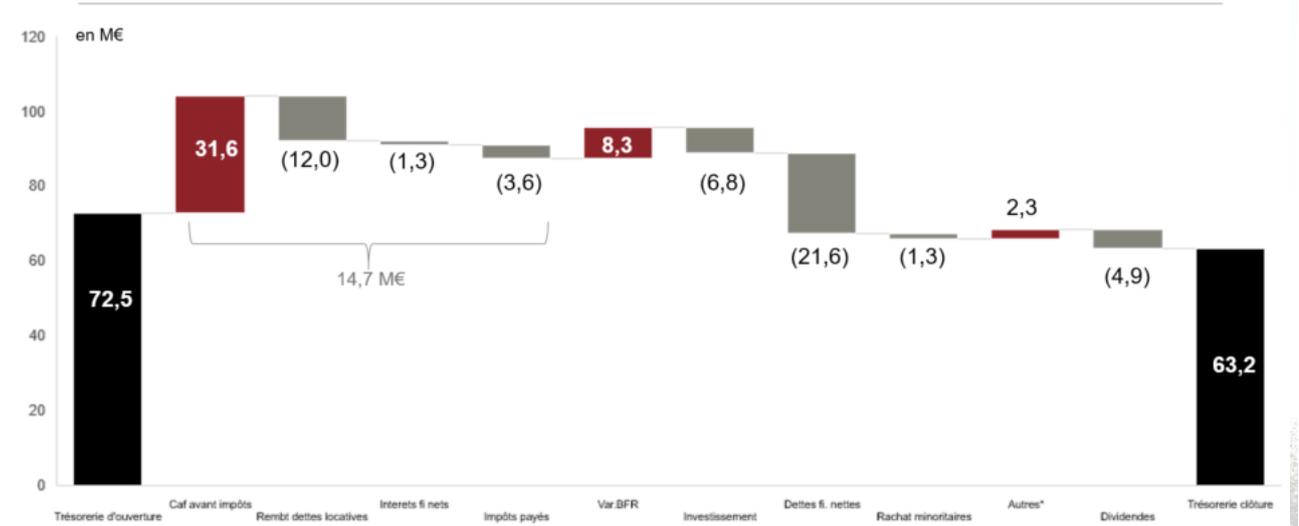
Roche Bobois SA En milliers d'euros	S1 2021	S1 2020	Var.	%
Comptes bancaires	63 597	65 089	-1 492	-2,3%
Intérêts courus non échus s/ dispo.	0	77	-77	-100,0%
Equivalents de trésorerie	139	101	38	37,1%
Trésorerie et équivalents de trésorerie	63 736	65 267	-1 531	-2,3%

Les Flux de Trésorerie sur le 1^{er} semestre 2021 s'élèvent à **-9,4 M€** contre **+32,5 M€** en 2020 ; cette variation s'explique essentiellement par :

- **Flux de trésorerie d'exploitation** => +20,7 M€ : +15,9 M€ liés à la hausse de la marge brute d'autofinancement et +7,5 M€ liés à la variation de BFR.
- **Flux de trésorerie d'investissement** => -2,0 M€ : hausse des capex décaissés (immobilisations corporelles).
- **Flux de trésorerie de financement** => -61 M€ avec la baisse des émissions d'emprunts (-12,7 M€) et le remboursement de dettes financières (-39,8 M€), notamment celui du PGE de 25 M€ ainsi qu'au versement de dividendes (-4,9 M€).

La diminution de -9,4 M€ s'explique essentiellement par la baisse des dettes financières (impact du remboursement du PGE de 25 M€) et le remboursement des dettes locatives, partiellement contrebalancée par la caf avant impôts et la variation du BFR.

GÉNÉRATION DE CASH AU S1 2021



Roche Bobois S.A. Tableau de flux de trésorerie consolidé	30/06/2021	30/06/2020
	K€	K€
Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles		
Résultat net	8 967	-1 228
Elimination des dotations nettes aux amortissements et provisions	16 320	15 541
(-) Elimination des amortissements des immobilisations corporelles		
(-) Dotations provisions		
(-) Reprises provisions		
Plus ou moins-value de cession des immobilisations	2	42
Impact des sorties anticipées de contrats traités sous IFRS16	-37	-47
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	0	227
Autres retraitements et charges calculées	-37	179
Charges liées aux actions propres émises	1 220	-318
Quote-part des résultats des sociétés mise en équivalence	-3	3
Marge brute d'autofinancement après coût de l'endettement financier net	26 470	14 219
Coût de l'endettement financier net	1 288	1 193
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	3 844	254
Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts	31 602	15 665
Variation du BFR lié à l'activité	8 292	697
Impôts payés	-3 621	-790
Flux de trésorerie générés par l'exploitation	36 273	15 573
Flux de trésorerie générés par l'investissement		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-41	-235
Acquisition d'immobilisations corporelles	-6 770	-2 773
Prix de cession d'actifs	22	0
Décassements des prêts, dépôts et cautionnements donnés	-1 760	-123
Encaissements des prêts et dépôts, cautionnements donnés	3 688	183
Dividendes reçus des sociétés mise en équivalence	0	0
Variation de périmètre (entrée)		
Rachat d'actions aux porteurs	-57	
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-4 918	-2 948
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Augmentation de capital nette des frais d'augmentation		
Encaissement d'avances et de subventions conditionnées		
Emission d'emprunts	20 762	33 472
Intérêts financiers nets versés (y compris locations financées)	-1 288	-1 196
Remboursements des dettes financières	-42 318	-2 497
Autres mouvements liés à des transactions financières		
Remboursement des dettes liées aux obligations locatives	-12 032	-8 087
Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées	0	-25
Rachat des minoritaires	-1 266	-1 702
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-4 935	0
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-41 076	19 965
Incidences des variations des cours de devises	370	-104
Augmentation (Diminution) de la trésorerie	-9 351	32 485
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture (y compris concours bancair	72 555	30 485
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture (y compris concours bancaire	63 203	62 970
Augmentation (Diminution) de la trésorerie	-9 352	32 485

Tableau de variation des capitaux propres

Roche Bobois S.A. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES en K€	Nombre d'actions en circulation	Capital social	Réserves et résultat (1)	Réserves de conversion	Réserves de juste valeur	Capitaux propres		TOTAL
						Part Groupe	Part des intérêts non contrôlés	
Au 31 décembre 2020	9 875 216	49 376	16 039	-151	-483	64 781	1 854	66 635
Résultat net juin 2021			8 968			8 968	-1	8 967
Autres éléments du résultat global				265	252	517	-16	502
Résultat global		0	8 968	265	252	9 485	-16	9 469
Part des tiers dans les dividendes distribués			-4 935			-4 935		-4 935
Païement en actions			1 220			1 220		1 220
Rachat d'actions propres			-57			-57		-57
Put sur intérêts minoritaires réalisé			93			93	-93	0
Transactions entre actionnaires			36			36	-36	0
Contrat de liquidités			50			50		50
Total des transactions avec les propriétaires	-	0	-3 593	0	0	-3 593	-129	-3 722
Au 30 juin 2021	9 875 216	49 376	21 414	114	-231	70 673	1 709	72 383

(1) La ligne Autres éléments du résultat global dans la colonne "Réserves et Résultat" incluent uniquement les écarts actuels sur provision pour engagement de retraites

(2) Après regroupement des actions à raison de 10 actions anciennes pour 1 action nouvelle, conformément à la décision de l'Assemblée générale du 30 mai 2018



Bilan au 30 juin 2021

Le total du bilan consolidé de Roche Bobois SA au 30 juin 2021 s'élève à 362,4 M€, en hausse de +20,9 M€ par rapport au 30 juin 2020.

Les actifs non courants représentent 54 % du total du bilan.

Les actifs courants progressent de +1,9 M€ avec la hausse des stocks (+4,8 M€).

Les passifs non courants progressent de +7,3 M€ avec l'impact des dettes financières IFRS16 (+8,9 M€) contrebalancée par la baisse des emprunts (-2,0 M€).

Enfin, les passifs courants diminuent de -1,8 M€ avec la baisse des dettes financières courantes (-24,1 M€) et des dettes financières IFR16 (-1,4 M€) contrebalancée par la hausse des acomptes clients (+23,8 M€).

Roche Bobois S.A. Etat de situation financière	30/06/2021 K€	30/06/2020 K€
ACTIF		
Goodwill	14 090	6 052
Autres immobilisations incorporelles	582	921
Immobilisations corporelles	36 936	35 341
Droits d'utilisation liées aux obligations locatives	134 568	125 447
Participations dans les sociétés mise en équivalence	57	429
Autres actifs financiers non courants	3 854	3 559
Autres actifs non courants	398	377
Impôts différés actifs	6 401	5 736
Total actifs non courants	196 884	177 862
Stocks	75 513	70 743
Clients	15 034	17 657
Autres créances courantes	10 467	9 562
Actif d'impôt exigible	756	377
Trésorerie et équivalents de trésorerie	63 736	65 267
Total actifs courants	165 506	163 607
Total Actif	362 390	341 468
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Capital	49 376	49 376
Primes	49 239	49 239
Réserve de conversion	214	652
Autres éléments du Résultat global	-234	8
Réserves - part du groupe	-37 124	-42 994
Résultat	8 968	-1 112
Réserves et résultat attribuables aux propriétaires de la société mère	21 297	5 784
Total des capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère	70 673	55 160
Total des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	1 708	1 822
Capitaux propres	72 381	56 982
Passifs non courants		
Dettes financières non courantes	3 241	5 273
Dettes liées aux obligations locatives non courantes	112 688	103 805
Provisions non courantes	3 961	3 817
Impôts différés passifs	396	83
Autres passifs non courants	0	0
Passifs non courants	120 287	112 978
Passifs courants		
Dettes financières courantes	23 319	47 407
Dettes liées aux obligations locatives courantes	23 457	24 811
Avances et acomptes clients reçus	73 034	49 274
Dettes fournisseurs et autres dettes courantes	44 190	40 503
Passifs d'impôts courants	2 394	1 424
Autres passifs courants	3 327	8 088
Passifs courants	169 722	171 508
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés		
Total Passif et capitaux propres	362 390	341 468

Volume d'affaires

À l'issue de ce 1er semestre 2021, Roche Bobois SA affiche un volume d'affaires record (toutes enseignes confondues) de 312,2 M€ contre 208,0 M€ au 1er semestre 2020, soit une forte hausse de +50%, provenant essentiellement du Like-for-Like (périmètre des magasins existants). Ce niveau excellent témoigne de l'attrait particulièrement fort des clients pour le marché de l'équipement de la maison, et plus particulièrement l'ameublement haut de gamme, secteur dans lequel Roche Bobois continue à démontrer la puissance de sa marque.

Le Groupe a réussi en particulier à pallier très rapidement aux fermetures de début d'année (notamment Royaume-Uni, Allemagne, France, Suisse, Canada) avec des niveaux de commandes très soutenus enregistrés dès les réouvertures de magasins mais aussi grâce au maintien des ventes à distance pendant la période de fermeture. Les magasins en propre du Groupe surperforment même les magasins franchisés avec un volume d'affaires de 168,2 M€ au 1er semestre 2021, soit une hausse de +54,7 % par rapport au 1er semestre 2020.

Les magasins en propre aux États-Unis et au Canada portent une large partie de cette croissance avec un volume d'affaires de 59,8 M€ au 1er semestre 2021 contre 29,0 M€ au 1er semestre 2020 (+106%) suivis par les magasins en propre en France avec un volume d'affaires de 50,8 M€ (+41%).

Tableau de passage Volume d'affaires /Chiffre d'affaires (en M€)

Volume d'affaires S1 2021	312,2
Volume d'affaires franchisés	-144,0
Volume d'affaires des sociétés mises en équivalence	-0,8
Impact du rythme des commandes et des livraisons	-26,5
Redevances	5,8
Autre services rendus	12,9
Chiffre d'affaires S1 2021 consolidé	159,6

Panier moyen

Le panier moyen au 1^{er} semestre 2021 s'élève à 3 998 € HT pour le Groupe, en progression marquée sur la zone USA / Canada. Il retrouve son niveau de 2019 (3 933 €).

Panier moyen par zone (en €)

	S1 2021	S1 2020	Var.
Roche Bobois France	3 072	3 224	-152
Roche Bobois USA/Canada	7 462	6 119	1 343
Roche Bobois UK	5 636	5 561	75
Roche Bobois Other Europe	4 236	4 135	101
Cuir center (France)	2 085	2 092	-8
Roche Bobois SA	3 998	3 663	334

Parc de magasins au 30 juin 2021

3 nouveaux magasins ont été ouvert au 1er semestre 2021 :

- Magasins en propre : 1 ouverture au UK (Leeds Redbrick) et 1 fermeture au Portugal (Lisbonne)
- Magasins en franchise : 2 ouvertures en Chine (Huzhou et Xian).

Au 30 juin 2021, le groupe compte 339 magasins dont 260 Roche Bobois et 79 Cuir Center.

Réseau de magasins	Intégré	Franchise	Total
Roche Bobois France	38	37	75
Roche Bobois USA / Canada	31	9	40
Roche Bobois UK	9		9
Roche Bobois Other Europe	28	29	57
Roche Bobois Others (Overseas)		79	79
Cuir Center	21	58	79
TOTAL	127	212	339

Perspectives

Compte tenu des résultats publiés au 1^{er} semestre 2021 ainsi que du niveau très élevé du portefeuille de commandes au 30 juin 2021, le Groupe devrait réaliser une performance remarquable, voire historique, en termes de chiffre d'affaires et d'EBITDA sur l'année 2021.

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière



mazars

61, rue Henri Regnault La Défense
92400 COURBEVOIE
France
Tél : +33 (0)1 49 97 60 00
www.mazars.fr

 **Grant Thornton**

29, Rue Du Pont
92200 NEUILLY-SUR-SEINE
France
Tél : +33 (0)1 41 25 85 85
<https://www.grantthornton.fr/fr/>

ROCHE BOBOIS

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1er janvier au 30 juin 2021



MAZARS SA
Société Anonyme
Siege social : Tour Exaltis 61 rue Henri Regnault LA
DEFENSE 92400 COURBEVOIE
Capital de : 8 320 000 euros - RCS : Nanterre 784 824 153

GRANT THORNTON
Société Par Actions Simplifiée
Siege social : 29, Rue Du Pont - 92200 NEUILLY-SUR-
SEINE
Capital de : 2 297 184 euros - RCS Nanterre 632 013 84

ROCHE BOBOIS

Société anonyme au capital de 49 376 080 €

Siège social : 18 rue de Lyon - 75012 Paris

RCS PARIS B 493 229 280

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1er janvier au 30 juin 2021

Aux actionnaires de la société ROCHE BOBOIS,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Roche Bobois, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2021 tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Fait à Courbevoie et Neuilly-sur-Seine, le 23 septembre 2021

Les Commissaires aux comptes

MAZARS

GRANT THORNTON

CHARLES DESVERNOIS

SOLANGE AÏACHE

Associé

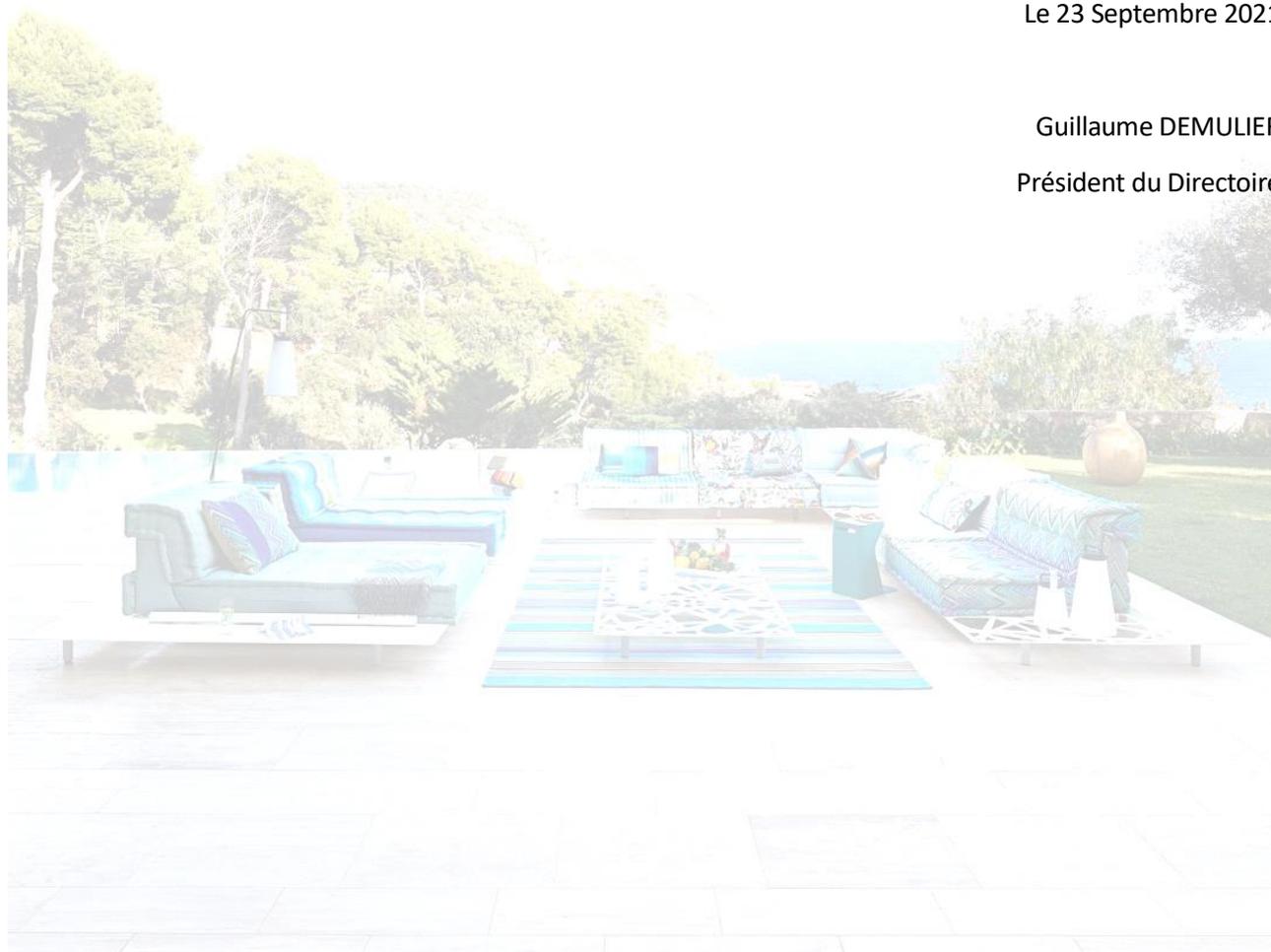
Associée

Attestation du responsable du Rapport financier semestriel

J'atteste, qu'à ma connaissance, les états financiers consolidés condensés du semestre clos le 30 juin 2021 ont été établis conformément aux normes comptables applicables et qu'ils donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la Société et de l'ensemble des sociétés qui entrent dans son périmètre de consolidation, et que le rapport d'activité semestriel ci-joint présente une image fidèle des événements significatifs survenus au cours des six premiers mois de l'exercice, de leur impact sur les états financiers, et des principales transactions avec les parties liées, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le 23 Septembre 2021

Guillaume DEMULIER
Président du Directoire



Annexes



Etats financiers consolidés intermédiaires condensés
au 30 juin 2021

ETAT DE SITUATION FINANCIÈRE	Notes	30/06/2021 K€	31/12/2020 K€
ACTIF			
Actifs non courants			
Goodwill	6.1	14 090	14 090
Autres immobilisations incorporelles	6.1	582	754
Immobilisations corporelles	6.2	36 936	33 233
Droits d'utilisation liés aux obligations locatives	6.3	134 568	131 357
Participations dans les sociétés mise en équivalence	6.4	57	54
Autres actifs financiers non courants	6.5	3 854	5 727
Autres actifs non courants	6.8	398	261
Impôts différés actifs	5.6	6 401	5 850
Total actifs non courants		196 884	191 325
Actifs courants			
Stocks	6.6	75 513	67 319
Clients	6.7	15 034	15 556
Autres créances courantes	6.8	10 467	8 360
Actif d'impôt exigible	5.6	756	405
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.9	63 736	73 321
Total actifs courants		165 506	164 961
TOTAL ACTIF		362 390	356 286
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES			
Capital	6.10	49 376	49 376
Réserves et résultat attribuables aux propriétaires de la société mère		21 297	15 405
Total des capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère		70 673	64 781
Total des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle		1 708	1 854
Capitaux propres		72 381	66 635
Passifs non courants			
Dettes financières non courantes	6.12	3 241	3 033
Dettes liées aux obligations locatives non courantes	6.13	112 688	109 520
Provisions non courantes	6.11	3 961	4 144
Impôts différés passifs	5.6	396	655
Passifs non courants		120 287	117 353
Passifs courants			
Dettes financières courantes	6.12	23 319	45 323
Dettes liées aux obligations locatives courantes	6.13	23 457	22 893
Provisions courantes	6.11	-	615
Avances et acomptes clients reçus	6.16	73 034	55 835
Dettes fournisseurs et autres dettes courantes	6.16	44 190	42 050
Passifs d'impôts courants	6.16	2 394	1 527
Autres passifs courants	6.16	3 327	4 056
Passifs courants		169 722	172 299
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		362 390	356 286

**ETAT DU COMPTE DE RÉSULTAT
(MONTANTS EN K€)**

	Notes	30/06/2021 6 mois	30/06/2020 6 mois
Ventes de marchandises	5.1	140 864	95 338
Redevances	5.1	5 814	5 115
Autres services vendus	5.1	12 931	9 157
CHIFFRE D'AFFAIRES		159 609	109 611
CHARGES OPERATIONNELLES			
Achats consommés	5.2	-57 232	-39 180
Charges externes	5.2	-34 452	-28 724
Charges de personnel	5.3	-34 965	-23 432
Impôts et taxes		-2 346	-2 037
Dotations aux provisions nettes des reprises		- 833	-301
Autres produits et charges opérationnels courants	5.4	244	-147
Dotations aux amortissements		-16 274	-15 415
Quote-part des résultats des sociétés mise en équivalence	6.4	3	-3
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		13 754	373
Autres charges et produits opérationnels non courants	5.4	-	-
RESULTAT OPERATIONNEL		13 754	373
Coût de l'endettement financier net	5.5	-1 288	-1 193
Autre produits et charges financières	5.5	345	-155
RESULTAT AVANT IMPOT		12 811	- 975
Impôts sur le résultat	5.6	-3 844	-254
RESULTAT NET TOTAL		8 967	- 1 228
Dont part du Groupe		8 968	-1 112
Dont part des Intérêts non contrôlés		-1	-116
Résultat par action (€/action)	5.7	0,91	-0,12
Résultat dilué par action (€/action)	5.7	0,88	-0,12

**ETAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ
(MONTANTS EN K€)**

	30/06/2021	30/06/2020
Résultat de l'exercice	8 967	-1 228
Ecart actuariels	304	122
Effet d'impôts rattachables à ces éléments	-51	-30
Eléments non recyclables en résultats	252	91
Ecart de conversion de consolidation	247	-119
Eléments recyclables en résultats	247	-119
TOTAL des Autres éléments du résultat global (net d'impôts)	499	-27
ETAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	9 467	-1 256
<i>Groupe</i>	9 484	-1 139
<i>Part des Intérêts non contrôlés</i>	-17	-115



VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (Montants en K€)	Nombre d'actions en circulation	Capital social	Réserves et résultat (1)	Réserves de conversion	Réserves de juste valeur	CAPITAUX PROPRES		
						Part Groupe	Part des intérêts non contrôlés	TOTAL
Au 31 décembre 2020	9 875 216	49 376	16 039	-151	-483	64 781	1 854	66 635
Résultat net juin 2021			8 968			8 968	-1	8 967
Autres éléments du résultat global				265	252	517	-16	499
Résultat global	0	0	8 968	265	252	9 485	-16	9 467
Part des tiers dans les dividendes distribués			-4 935			-4 935		-4 935
Paieement en actions			1 220			1 220		1 220
Rachat d'actions propres			-57			-57		-57
Put sur intérêts minoritaires réalisé			93			93	-93	0
Transactions entre actionnaires			36			36	-36	0
Contrat de liquidités			50			50		50
Total des transactions avec les propriétaires	0	0	-3 593	0	0	-3 593	-129	-3 722
Au 30 juin 2021	9 875 216	49 376	21 414	114	-231	70 673	1 709	72 381

(1) La ligne Autres éléments du résultat global dans la colonne "Réserves et Résultat" incluent uniquement les écarts actuariels sur provision pour engagement de retraites



TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

	Notes	30/06/2021 K€	30/06/2020 K€
Résultat net		8 967	-1 228
Elimination des dotations nettes aux amortissements et provisions	6.1 / 6.2 / 6.3	3 813	3 759
Elimination des dotations liées aux amortissements issus d'IFRS 16		12 507	11 782
Plus ou moins-value de cession des immobilisations		2	42
Autres retraitements et charges calculées		-37	179
Charges liées aux actions propres émises		1 220	-318
Quote-part des résultats des sociétés mise en équivalence		-3	3
Marge brute d'autofinancement après coût de l'endettement financier net		26 470	14 219
Coût de l'endettement financier net	5.5	1 288	1 193
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	5.6	3 844	254
Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts		31 602	15 665
Variation du BFR lié à l'activité	6.18	8 292	697
Impôts payés		-3 621	-790
Flux de trésorerie générés par l'exploitation		36 273	15 573
Acquisition d'immobilisations incorporelles	6.1	-41	-235
Acquisition d'immobilisations corporelles	6.2	-6 770	-2 773
Prix de cession d'actifs	5.4	22	-
Décaissements des prêts, dépôts et cautionnements donnés	6.5	-1 760	-123
Encaissements des prêts et dépôts, cautionnements donnés	6.5	3 688	183
Dividendes reçus des sociétés mise en équivalence	6.4	-	-
Rachat d'actions aux porteurs		-57	-
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		-4 918	- 2 948
Emission d'emprunts	6.12	20 762	33 471
Intérêts financiers nets versés (y compris locations financements)	5.5	-1 288	-1 196
Remboursements des dettes financières	6.12	-42 318	-2 496
Remboursements des dettes liées aux obligations locatives	6.13	-12 032	-8 087
Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		-	-25
Rachat des minoritaires	6.1	-1 266	-1 702
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	6.10	-4 935	-
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		-41 076	19 964
Incidences des variations des cours de devises		370	-104
Augmentation (Diminution) de la trésorerie		-9 352	32 485
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture (y compris concours bancaires courants)		72 555	30 485
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture (y compris concours bancaires courants)		63 203	62 970
Augmentation (Diminution) de la trésorerie		-9 352	32 485
		30/06/2021	30/06/2020
Trésorerie et équivalent de trésorerie	6.9	63 736	65 267
Concours bancaires courants	6.12	-533	-2 298
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture		63 203	62 970

Notes aux états financiers consolidés

(Sauf indication contraire les montants mentionnés dans cette note annexe sont en milliers d'euros)

Table des matières

1. PRESENTATION DE L'ACTIVITE ET DES EVENEMENTS IMPORTANTS	8
1.1 Information relative à la Société et à son activité	8
1.2 Evènements marquants du premier semestre 2021	8
1.3 Evènements post-clôture	9
2. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES	9
2.1 Base de préparation	9
2.2 Méthodes comptables appliquées	10
2.3 Utilisation de jugements et d'estimations	10
3. SAISONNALITE	11
4. INFORMATIONS SECTORIELLES	11
5. INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT	14
5.1. Chiffre d'affaires	14
5.2 Marge brute et Autres charges externes	14
5.3 Charges de personnel	15
5.4 Résultat opérationnel courant / Autres produits et charges opérationnels	15
5.5 Résultat financier	15
5.6 Impôts sur les bénéfices	16
5.7 Résultat par action	16
6. DETAIL DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE	17
6.1 Goodwill et Autres immobilisations incorporelles	17
6.2 Immobilisations corporelles	18
6.3 Droits d'utilisation liées aux obligations locatives	19
6.4 Participations des sociétés mises en équivalence	19
6.5 Actifs Financiers	19
6.6 Stocks	20
6.7 Créances clients	21
6.8 Autres actifs non courants et autres créances courantes	21
6.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie	21
6.10 Capitaux propres	22
6.11 Provisions	23
6.12 Dettes financières courantes et non courantes	23
6.13 Dettes liées aux obligations locatives courantes et non courantes	26
6.15 Engagements sociaux	26

6.16 Autres passifs courants.....	27
6.17 Juste valeur des instruments financiers.....	28
6.18 Variation du besoin en fonds de roulement.....	30
7. ENGAGEMENTS HORS BILAN.....	31
8. AUTRES INFORMATIONS.....	31
8.1 Parties liées.....	31
8.2 Gestion et évaluation des risques financiers	31
8.3 Périmètre de consolidation du Groupe	31



1. PRESENTATION DE L'ACTIVITE ET DES EVENEMENTS IMPORTANTS

1.1 Information relative à la Société et à son activité

La société Roche Bobois S.A. est la société mère du Groupe Roche Bobois. Au 30 juin 2021, Roche Bobois S.A. est une société anonyme par actions de droit français immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 493 229 280 dont le siège social est établi 18 rue de Lyon à Paris 12^{ème}.

La Société est soumise à l'ensemble des textes régissant les sociétés commerciales en France, et en particulier aux dispositions du Code de commerce.

Le Groupe, composé de ses filiales sous les enseignes Roche Bobois et Cuir Center, est le leader de l'ameublement haut de gamme en France. Il est aussi présent aux Etats Unis, en Espagne, en Suisse et au Royaume Uni principalement.

Ces états financiers consolidés intermédiaires condensés, établis en application du référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne, concernent Roche Bobois S.A. et ses filiales et participations dans des entreprises associées (ci-après désignés collectivement « le Groupe », et individuellement « filiale » ou « participations dans des entreprises associées »).

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés établis selon le référentiel IFRS clos au 30 juin 2021 ont été arrêtés par le Directoire en date du 20 septembre 2021, qui a autorisé leur publication. Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

1.2 Evènements marquants du premier semestre 2021

Mai 2021 : Ouverture d'un magasin en propre en Angleterre (Leeds)

Le Groupe poursuit son plan d'ouverture 2021 avec un nouveau magasin en Angleterre à Batley, près de Leeds. Ce nouveau magasin de 600m² est situé dans le centre commercial de Redbrick Mill. Entièrement dédié à l'univers de la maison, il réunit près de 40 grandes marques du design et de la décoration. Cette ouverture porte à 9 le nombre de magasins détenus en propre dans le pays.

Juin 2021 : Transfert de Roche Bobois Barcelone (magasin en propre)

Roche Bobois a transféré son magasin historique de Barcelone dans un nouveau local situé Carrer de Paris, à proximité immédiate de l'Aviguda Diagonal, l'un des epicentres commerciaux les plus importants de la ville en matière de design et décoration.

Ce nouveau magasin de 600m² présente les collections emblématiques de la marque dans un espace chaleureux agrémenté de parois végétalisées, où prédominent les matières naturelles comme la pierre et le bois. Le magasin possède par ailleurs 40 m² de vitrines qui offrent une grande visibilité aux collections.

Autres évènements marquants

- Décaissement du put sur intérêts minoritaires en janvier 2021 (cf note 6.16) ;
- Remboursement du PGE le 19 mai 2021, obtenu en Mai 2020 pour un montant de 25 M€ ;
- Acquisition des murs du magasin Roche Bobois d'Orgeval en juin 2021.

Point sur l'activité du premier semestre 2021 dans le contexte de crise sanitaire

À l'issue de ce 1er semestre 2021, Roche Bobois SA affiche un volume d'affaires record (toutes enseignes confondues) de 312,2 M€ contre 208,0 M€ au 1er semestre 2020, soit une forte hausse de +50%, provenant essentiellement du Like-for-Like (périmètre des magasins existants). Ce niveau excellent témoigne de l'attrait particulièrement fort des clients pour le marché de l'équipement de la maison, et plus particulièrement l'ameublement haut de gamme, secteur dans lequel Roche Bobois continue à démontrer la puissance de sa marque.

Le Groupe a réussi en particulier à pallier très rapidement les fermetures de début d'année (notamment Royaume-Uni, Allemagne, France, Suisse, Canada) avec des niveaux de commandes très soutenus enregistrés dès les réouvertures de magasins mais aussi grâce au maintien des ventes à distance pendant la période de fermetures. Les magasins en propre du Groupe surperforment même les magasins franchisés avec un volume d'affaires de 168,2 M€ au 1er semestre 2021, soit une hausse de +54,7 % par rapport au 1er semestre 2020.

Les magasins en propre aux États-Unis portent une large partie de cette croissance avec un volume d'affaires de 59,8 M€ au 1er semestre 2021 contre 29,0 M€ au 1er semestre 2020 (+106%) suivis par les magasins en propre en France avec un volume d'affaires de 50,8 M€ (+41%).

Contrairement à l'année précédente, la production et les livraisons n'ont pas été impactés par les restrictions sanitaires.

1.3 Evènements post-clôture

Il n'est pas survenu, depuis le 30 juin 2021 et jusqu'au 23 septembre 2021, date d'examen des comptes par le Conseil de Surveillance, d'autre évènement susceptible d'influer de manière significative sur les décisions économiques prises sur la base des présents états financiers intermédiaires consolidés hormis l'évènement suivant : en Septembre 2021, le groupe a reçu confirmation de la résolution d'un litige aboutissant au paiement d'une somme de 0.6 millions d'euros, en ligne avec la provision comptabilisée (cf note 6.11 de l'annexe aux états financiers intermédiaires clos au 30 juin 2021).

2. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

2.1 Base de préparation

En application du Règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002 modifié par le règlement n°297/2008 du 11 mars 2008, les états financiers consolidés intermédiaires condensés du Groupe ont été préparés selon les dispositions de la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire. Les notes annexes concernent donc les faits et transactions significatifs de la période, et doivent donc être lues conjointement avec les états financiers consolidés du Groupe de l'exercice 2020.

Les règles et méthodes comptables utilisées pour l'établissement des comptes consolidés intermédiaires condensés pour la période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021 sont conformes au référentiel IFRS (*International Financial Reporting Standards*) tel qu'adopté par l'Union Européenne. Les règles et méthodes comptables appliquées au 30 juin 2021 sont identiques à celles utilisées pour la préparation des notes annexes aux états financiers consolidés établis au 31 décembre 2020 à l'exception des éléments mentionnés au point 2.2 Méthodes comptables appliquées.

Les données financières sont présentées en milliers d'euros, sauf indication contraire. De façon générale, les valeurs présentées dans les états financiers consolidés et annexes aux états financiers consolidés sont arrondies à l'unité la plus proche. Par conséquent, la somme des montants arrondis peut présenter des écarts non significatifs par rapport au total reporté.

2.2 Méthodes comptables appliquées

Autres amendements

Les états financiers consolidés résumés ont été préparés en appliquant les mêmes méthodes et méthodes comptables que celles appliquées par le Groupe au 31 décembre 2020, à l'exception de l'adoption des principes comptables spécifiques suivants, applicables à compter du 1er janvier 2021 :

- Amendements à IFRS 9, IAS 39, IFRS 4, IFRS 7 et IFRS 16 – Réforme des taux d'intérêts de référence – Phase 2 ; publiés par l'IASB le 27 août 2020, dont l'application est obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2021.

Ces nouveaux textes publiés par l'IASB, décrits ci-dessus, n'ont pas eu d'incidence significative sur les états financiers de la Société.

Nouvelles normes, amendements aux normes existantes et interprétations en vigueur applicables dans le futur, adoptés par anticipation par le Groupe

- par l'Union Européenne : Néant
- non encore adoptés par l'Union Européenne : Néant

Les impacts éventuels de la décision de l'IFRS IC, intervenue en mai 2021, concernant l'attribution aux périodes de service des avantages relatif à un régime à prestation définie spécifique (norme IAS 19), sont en cours d'analyse par le Groupe

2.3 Utilisation de jugements et d'estimations

Afin de préparer les états financiers conformément aux IFRS, des estimations, des jugements et des hypothèses ont été faits par la Direction du Groupe ; ils ont pu affecter les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif, les passifs éventuels à la date d'établissement des états financiers, et les montants présentés au titre des produits et des charges de l'exercice. Les résultats réels futurs sont susceptibles de diverger sensiblement par rapport à ces estimations.

Ces estimations sont basées sur l'hypothèse de la continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Elles sont évaluées de façon continue sur la base d'une expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement des appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement.

Le Groupe a examiné l'impact spécifique sur ses états financiers de la pandémie du Covid-19. Plus précisément, la direction a tenu compte des impacts associés aux éléments suivants :

-
- La détermination de la valeur recouvrable des goodwill. La note 6.1.1 présente les hypothèses de flux futurs et de taux d'actualisation utilisés dans le cadre de l'évaluation des valeurs recouvrables de ces actifs. Des calculs de sensibilité ont également été réalisés et sont restitués dans cette même note.
- Les montants d'impôts différés actifs et passifs ainsi que la charge fiscale comptabilisés (cf. note 5.6) :

- ces soldes reflètent la situation fiscale du Groupe, basée sur la meilleure estimation qu'a le Groupe des profits taxables futurs et de l'évolution des contrôles fiscaux en cours.

Dans le cadre de l'élaboration des états financiers intermédiaires condensés, le Groupe a recours à certaines méthodes d'évaluation spécifiques conformément à IAS 34 – Information financière intermédiaire :

- la charge d'impôt est calculée pour chaque entité fiscale en appliquant au résultat taxable de la période le taux effectif moyen annuel estimé pour l'année en cours ;

3. SAISONNALITE

Le marché de l'ameublement et de la décoration sur lequel le Groupe opère est soumis à des variations saisonnières. Les résultats affichés par le Groupe sur un semestre donné ne sont pas forcément représentatifs des résultats à considérer sur une année entière.

Les résultats semestriels du Groupe ont connu des fluctuations sur les années passées, notamment, et de manière non limitative, en fonction des ouvertures et fermetures de magasins, des campagnes publicitaires, des conditions concurrentielles et de la conjoncture économique des pays dans lesquels le Groupe est implanté.

Enfin et pour exemple, le Groupe enregistre habituellement des prises de commandes supérieures au cours du 4^{ème} trimestre, ce qui impacte positivement les livraisons et donc le chiffre d'affaires du début d'année suivante. A l'inverse, les coûts fixes du groupe (loyers, frais généraux, frais de structure...) sont répartis uniformément tout au long de l'année.

4. INFORMATIONS SECTORIELLES

Selon la norme IFRS 8 « *Information sectorielle* », un secteur opérationnel est une composante d'une entité qui se livre à des activités à partir desquelles elle est susceptible d'acquérir du chiffre d'affaires et d'encourir des charges :

- dont les résultats opérationnels sont régulièrement examinés par le principal décideur opérationnel de l'entité en vue de prendre des décisions en matière de ressources à affecter au secteur et d'évaluer sa performance ;
- pour laquelle des informations financières isolées sont disponibles ;
- le terme « **EBITDA** » courant, en anglais, « earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization », est le bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement. Il désigne le bénéfice avant impôt du Groupe avant que n'y soient soustraits les intérêts, les dotations aux amortissements et les dépréciations des immobilisations (mais après dépréciation des stocks et créances clients), les frais d'ouverture de magasins, les charges de paiements en actions.) Il met en évidence le profit généré par l'activité indépendamment des conditions de son financement, des contraintes fiscales et du renouvellement de l'outil d'exploitation. Les dépenses non récurrentes (éléments inhabituels, anormaux et peu fréquents) sont exclues. Celui-ci inclut les écritures issues de l'application de la norme IFRS 16.

Définition des frais d'ouverture :

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 décaissables. Ils ne sont calculés que sur les nouvelles ouvertures en propre.

Le Groupe opère sur six secteurs opérationnels d'activité :

- Roche Bobois France
- Roche Bobois USA / Canada
- Roche Bobois UK
- Roche Bobois Other Europe
- Roche Bobois Others (overseas export)
- Cuir Center

A ces six secteurs s'ajoute un secteur complémentaire nommé « Corporate ».

Ces différents secteurs sont gérés et dirigés par des équipes distinctes sous le contrôle de Roche Bobois Groupe.

- Les secteurs Roche Bobois France, USA/Canada et UK regroupent le chiffre d'affaires des magasins en propre et la contribution des magasins franchisés le cas échéant, dans lesquels l'enseigne Roche Bobois est présente sur ces zones géographiques précitées.
- Le secteur Roche Bobois Other Europe est constitué des pays d'Europe (hors France et Royaume-Uni analysés à part) et dans lequel l'enseigne Roche Bobois est présente en magasin propre, c'est-à-dire la Suisse, l'Espagne, le Portugal, l'Italie, l'Allemagne, les Pays-Bas, la Belgique et l'Irlande. Elle comprend également, le cas échéant, pour un pays donné la contribution des magasins franchisés.
- Le secteur Roche Bobois Others (overseas export) est constitué par les pays dans lesquels le Groupe est uniquement présent en franchise (redevances et commissions fournisseurs).
- La marque Cuir Center, réalisant 95% de son volume d'affaire en France n'est pas suivie par zone géographique, contrairement à la marque Roche Bobois qui est largement internationalisée.
- Le secteur Corporate intègre le chiffre d'affaires facturé aux fournisseurs au titre des frais de représentation de la holding animatrice ainsi que les coûts administratifs centraux (Finance, RH, Marketing...) principalement générés par Roche Bobois SA.

Le principal organe opérationnel est constitué par les organes de gouvernance de Roche Bobois S.A qui examinent régulièrement les activités et la performance de chacun de ces 6 secteurs opérationnels d'activité.

Les tableaux ci-après, utilisés par le management, présentent les informations financières par secteur opérationnel au 30 juin 2021 et 2020.

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe est constitué principalement de :

- Des ventes des magasins en propre Roche Bobois et Cuir Center (réalisées à des clients finaux, personnes physiques et dans certains cas des personnes morales).
- De redevances de franchise et de commissions payées par les fabricants.

CHIFFRES D'AFFAIRES par activité (Montants en K€)	30/06/2021	30/06/2020
Ventes de marchandises en magasin propre	140 864	95 338
Redevances de Franchises	5 814	5 115
Commissions fournisseurs et autres activités	7 030	4 517
Ventes de services (dont livraisons payantes)	5 901	4 640
Total chiffre d'affaires	159 609	109 611

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SECTEUR (MONTANTS EN K€)	30/06/2021		30/06/2020	
Roche Bobois France	54 121	34%	36 492	33%
Roche Bobois USA/Canada	45 232	28%	29 393	27%
Roche Bobois UK	6 534	4%	4 999	5%
Roche Bobois Other Europe	29 755	19%	20 431	19%
Roche Bobois Others (overseas)	2 980	2%	1 775	2%
Cuir Center	19 146	12%	15 204	14%
Corporate	1 840	1%	1 317	1%
Total Chiffre d'affaires	159 609	100%	109 611	100%

La réconciliation entre le résultat opérationnel courant et l'EBITDA courant est détaillée comme suit :

RÉCONCILIATION EBITDA COURANT (MONTANT EN K€)	30/06/2021	30/06/2020
Résultat opérationnel courant	13 754	374
Frais d'ouverture magasins	109	55
Paievements en actions y compris forfait social	1 220	-318
Dotations aux amortissements et dépréciation des immobilisations	16 274	15 415
EBITDA courant	31 358	15 526
<i>Dont Roche Bobois</i>	30 997	16 431
<i>Dont Cuir Center</i>	2 982	1 683
<i>Dont Corporate</i>	-2 622	-2 588

L'EBITDA courant par zone géographique par enseigne est le suivant :

EBITDA COURANT GÉOGRAPHIQUE PAR ENSEIGNE (MONTANT EN K€)	30/06/2021	30/06/2020
Roche Bobois France	11 300	5 145
Roche Bobois USA/Canada	10 902	7 018
Roche Bobois UK	924	474
Roche Bobois Other Europe	6 094	2 793
Roche Bobois Others (overseas)	1 778	1 001
Cuir Center	2 982	1 683
Corporate	-2 622	-2 588
EBITDA total	31 358	15 526

Le Groupe a mis en place au niveau de la holding une série de conventions relatives à l'organisation des flux financiers intragroupe selon la structure suivante :

Les flux financiers entre Roche Bobois S.A. et ses filiales sont seulement de deux natures :

- Paiement par les filiales françaises de l'impôt puisque Roche Bobois S.A. est la tête de l'intégration fiscale,
- Paiement de dividendes.

Il n'existe pas de conventions de prestations de services entre Roche Bobois S.A. et ses filiales. Il existe cependant ce type de conventions entre Roche Bobois Groupe SA et ses filiales ou sous-filiales.

5. INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

5.1. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires par nature pour les périodes présentées est le suivant :

CHIFFRES D'AFFAIRES PAR ACTIVITÉ (MONTANTS EN K€)	30/06/2021	30/06/2020
Ventes de marchandises en magasin propre	140 864	95 338
Redevances de Franchises	5 814	5 115
Commissions fournisseurs et autres activités	7 030	4 517
Ventes de services (dont livraisons payantes)	5 901	4 640
Total chiffre d'affaires	159 609	109 611

L'ensemble du carnet de commande à chaque fin de période présenté du Groupe a une maturité inférieure à un an.

5.2 Marge brute et Autres charges externes

5.2.1 Marge brute

MARGE DES VENTES EN MAGASIN PROPRE (MONTANTS EN K€)	30/06/2021	30/06/2020
Ventes de marchandises en magasin propre	140 864	95 338
Achats consommés	-57 232	-39 180
Marge Brute en valeur	83 632	56 158
Marge Brute en % des ventes	59,4%	58,9%

5.2.2 Charges externes

CHARGES EXTERNES (MONTANTS EN K€)	30/06/2021	30/06/2020
Publicité, publications, relations publiques	-14 509	-13 110
Locations et charges locatives	-1 614	-1 183
Transports de biens	-5 177	-4 166
Honoraires	-3 457	-2 730
Entretien et réparations	-2 443	-1 996
Sous-traitance	-2 343	-1 535
Missions et réceptions	-790	-769
Commissions cartes de crédit	-1 783	-1 044
Personnels extérieurs	-597	-420
Primes d'assurances	-677	-689
Etudes, recherches, documentation et séminaires	-271	-165
Frais d'ouvertures	-109	-55
Divers	-679	-863
Total charges externes	-34 452	-28 724

5.3 Charges de personnel

CHARGES DE PERSONNEL (MONTANTS EN K€)	30/06/2021	30/06/2020
Rémunération du personnel	25 539	17 986
Charges sociales	7 957	5 764
Paielements en actions (AGA)* – cf note 6.10.3	1 469	-318
Total charges de personnel	34 965	23 432

*incluant le forfait social attaché

Les effectifs à la clôture de chaque exercice du Groupe Roche Bobois au cours des périodes présentées sont les suivants :

EFFECTIFS	30/06/2021	30/06/2020
Cuir Center	83	82
Roche Bobois	791	751
TOTAL	874	833

5.4 Résultat opérationnel courant / Autres produits et charges opérationnels

5.4.1 Autres produits et charges opérationnels courants

AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS COURANTS (MONTANTS EN K€)	30/06/2021	30/06/2020
Valeur nette comptable des actifs cédés	-24	-1
Produits des actifs cédés	22	-
Créances irrécouvrables	242	-32
Commissions nettes sur crédit clients	-15	-16
Autres charges et autres produits divers	70	-29
Redevances	-51	-69
Autres produits et charges opérationnels courants	244	-147

5.4.2 Autres charges et produits opérationnels non courants

Au 30 juin 2021, aucune charge et produit opérationnel non courant n'a été constaté. Il en était de même au 30 juin 2020.

5.5 Résultat financier

PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS (MONTANTS EN K€)	30/06/2021	30/06/2020
Coût de l'endettement financier net	-1 288	-1 193
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	-	3
Charges d'intérêts	-1 288	-1 196
Autres produits et charges financiers	345	-155
Résultat de change	303	40
Variation de juste valeur des instruments financiers	-	-227
Autres	42	32
Résultat financier net	-943	-1 347

Sur la gestion du risque de change, ceux-ci sont décrits en note 7.2.3 de l'annexe sur les comptes consolidés de l'exercice clos du 31 décembre 2020.

5.6 Impôts sur les bénéfices

5.6.1 Impôts différés actif et passif

La charge d'impôt au 30 juin 2021 comprend l'impôt courant des filiales, principalement en France, et l'activation des déficits générés sur la période par certaines entités du Groupe.

Les impôts différés figurent au bilan séparément des impôts courants actifs et passifs et sont classés parmi les éléments non courants.

En ce qui concerne les impôts différés actifs, en l'absence de nouveaux plans stratégiques et fiscaux, les impôts différés sur différences temporelles et déficits reportables nés au cours du premier semestre 2021 ont été reconnus partiellement, notamment aux USA.

5.6.2 Rapprochement entre impôt théorique et impôt effectif

Il existe des conventions d'intégration fiscale, dont une en France incluant 23 sociétés au 30 juin 2021.

IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES (MONTANTS EN K€)	30/06/2021	30/06/2020
Impôt exigible	-4 445	-808
Impôts différés	601	553
TOTAL	-3 844	-255

5.7 Résultat par action

Le tableau ci-après présente le calcul du résultat par action :

RESULTAT DE BASE PAR ACTION	30/06/2021	30/06/2020
Résultat de l'exercice (en K€)	8 967	-1 228
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	9 871 717	9 864 279
Nombre moyen pondéré d'actions pour résultat dilué	10 151 193	9 951 396
Résultat de base par action (€/action)	0,91	-0,12
Résultat dilué par action (€/action)*	0,88	-0,12

(*) y compris contrat de liquidité et plan d'actions gratuites aux salariés

Les instruments octroyant des droits différés vis-à-vis des capitaux propres (AGA) sont considérés comme anti-dilutifs car ils amoindrissent les pertes par action. Les pertes diluées par action sont par conséquent identiques aux pertes de base par action.

6. DETAIL DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

6.1 Goodwill et Autres immobilisations incorporelles

6.1.1 Goodwill

Le montant des goodwills s'établit à 14 090 K€ au 30 juin 2021. Ces goodwills se répartissent comme suit :

GOODWILL PAR SECTEUR (MONTANT EN K€)	30/06/2021	31/12/2020
Roche Bobois France	3 206	3 206
Roche Bobois USA/Canada	8 428	8 428
Roche Bobois Other Europe	1 205	1 205
Cuir Center	1 250	1 250
	14 090	14 090

Le test de dépréciation effectué au 31 décembre 2020 n'a pas mis en évidence de perte de valeur nécessitant la comptabilisation d'une provision pour dépréciation du goodwill. Au 30 juin 2021, le Groupe considère que les hypothèses utilisées pour évaluer la valeur recouvrable du goodwill au 31 décembre 2020 ne sont pas substantiellement modifiées. Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au titre du premier semestre 2021.

6.1.2 Autres immobilisations incorporelles

Le tableau ci-après illustre les mouvements survenus sur les périodes :

AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (MONTANTS EN K€)	Logiciels, et autres immobilisations incorporelles
Etat de la situation financière au 31 décembre 2019	794
Acquisition	235
Cession et reclassement	7
Amortissement	-115
Etat de la situation financière au 30 juin 2020	921
Etat de la situation financière au 31 décembre 2020	754
Acquisition	41
Cession et reclassement	-
Amortissement	-214
Etat de la situation financière au 30 juin 2021	582

Au 30 juin 2021, le Groupe considère que les hypothèses utilisées pour évaluer la valeur recouvrable des immobilisations incorporelles au 31 décembre 2020 ne sont pas modifiées substantiellement. Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au titre du premier semestre 2021.

6.2 Immobilisations corporelles

Le tableau ci-après représente les mouvements sur la période :

IMMOBILISATIONS CORPORELLES (Montants en K€)	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériel	Agencements, installations	Matériel informatique	Immobilisations en cours (1)	Total
Etat de la situation financière au 31 décembre 2019	3 025	1 935	4 390	26 729	-	128	36 208
Acquisition	-	1	258	1 398	-	1 116	2 773
Cession et reclassement	-	-	-	28	-	-35	-7
Ecart de conversion	9	4	18	-125	-	-15	-109
Amortissement	-	-92	-568	-2 864	-	-	-3 524
Etat de la situation financière au 30 juin 2020	3 034	1 849	4 098	25 166	-	1 194	35 340
Etat de la situation financière au 31 décembre 2020	2 784	2 036	4 205	23 804	111	293	33 233
Acquisition	-	4 610	246	1 109	8	791	6 770
Cession et reclassement	-	-	-	109	56	-189	-24
Ecart de conversion	85	33	38	351	-	3	510
Amortissement	-	-39	-543	-2 930	-40	-	-3 553
Etat de la situation financière au 30 juin 2021	2 869	6 639	3 945	22 443	134	906	36 936

(1) Correspond au 30 juin 2021 à des immobilisations en cours pour 899 K€ et à des avances et acomptes sur immobilisations pour 7 K€.

Les principaux investissements du Groupe (immobilisations corporelles) correspondent à l'acquisition des murs de Roche Bobois Orgeval (Intérieur Paris Ouest), le transfert du magasin de Barcelone (D.A.N.), les rénovations des magasins Cuir Center d'Avignon et Montpellier (Déco Center Grand Sud) et l'ouverture du magasin de Leeds (Coxbury).

Aucune perte de valeur n'a été comptabilisée au titre du premier semestre 2021.

6.3 Droits d'utilisation liées aux obligations locatives

Le tableau ci-après détaille la variation des droits d'utilisation à la suite de l'application de la norme IFRS 16 :

Droits d'utilisation liés aux obligations locatives (Montants en K€)	Droits d'utilisation
Etat de la situation financière au 31 décembre 2019	110 108
Acquisition	29 605
Ecart de conversion	-294
Sortie anticipée des contrats	-2 190
Amortissement	-11 782
Etat de la situation financière au 30 juin 2020	125 447
Etat de la situation financière au 31 décembre 2020	131 357
Acquisition*	17 816
Ecart de conversion	1 361
Sortie anticipée des contrats	-3 459
Amortissement	-12 507
Etat de la situation financière au 30 juin 2021	134 568

*inclus des ouvertures de magasin pour 4,5 M€, et des renouvellements de baux et/ou allongement de durée pour 13,3 M€.

Les sorties anticipées de contrats correspondent principalement à la résiliation du bail du magasin de Roche Bobois Orgeval suite au rachat des murs, ainsi qu'à la résiliation du bail du 55 rue de Lyon à Paris avec le transfert des équipes concernées au sein du Siège Social.

6.4 Participations des sociétés mises en équivalence

Au 30 juin 2021, Déco Center Essonne est la seule entité dont les titres sont mis en équivalence.

La valeur des participations des sociétés mises en équivalence s'élève à 3 K€ au 30 juin 2021, contre -3 K€ au 31 décembre 2020, en lien avec les résultats de la société mise en équivalence sur les périodes présentées. Aucune dépréciation n'a été comptabilisée au cours du premier semestre 2021. Le Groupe ne détient aucune créance sur comptes courant avec les participations en mises en équivalence.

6.5 Actifs Financiers

Les actifs financiers s'établissent comme suit :

ACTIFS FINANCIERS (MONTANT EN K€)	Dépôts et cautionnements	Autres actifs financiers	TOTAL
Etat de la situation financière au 31 décembre 2020	5 477	250	5 727
Augmentations	1 701	60	1 760
Diminutions	-3 679	-9	-3 688
Ecart de conversion	65	-	65
Reclassement	-10	-	-10
Etat de la situation financière au 30 juin 2021	3 553	301	3 854

Les autres actifs financiers sont principalement constitués de dépôts de garantie donnés à des bailleurs dans le cadre de la prise à bail de locaux d'activité liés. Les diminutions sont en lien avec la levée de la garantie AMEX et le remboursement des dépôts correspondants aux Etats-Unis.

6.6 Stocks

Les stocks par secteur s'établissent comme suit :

STOCKS (Montants en K€)	30/06/2021	31/12/2020
Stocks de marchandises	79 272	70 815
Total brut des stocks	79 272	70 815
Dépréciation des stocks de marchandises	-3 759	-3 496
Total net des stocks	75 513	67 319

Les stocks par enseigne s'établissent comme suit :

STOCKS DE MARCHANDISES PAR ENSEIGNE (Montants en K€)	30/06/2021			31/12/2020		
	Roche Bobois	Cuir Center	TOTAL	Roche Bobois	Cuir Center	TOTAL
Stocks de marchandises	75 208	4 064	79 272	67 187	3 628	70 815
Dépréciation	-3 185	-574	-3 759	-2 960	-536	-3 496
Valeur nette par enseigne	72 022	3 491	75 513	64 227	3 092	67 319

Les stocks, faisant preuve de saisonnalité, l'analyse de leur variation doit être réalisée sur des périodes comparables :

STOCKS DE MARCHANDISES PAR ENSEIGNE (Montants en K€)	30/06/2021			30/06/2020		
	Roche Bobois	Cuir Center	TOTAL	Roche Bobois	Cuir Center	TOTAL
Stocks de marchandises	75 208	4 064	79 272	69 748	4 155	73 903
Dépréciation	-3 185	-574	-3 759	-2 632	-528	-3 160
Valeur nette par enseigne	72 022	3 491	75 513	67 116	3 627	70 743

En valeurs brutes, les principales variations entre le 30 juin 2020 et le 30 juin 2021 s'expliquent par l'entrée de périmètre de RB West Coast (non présente au 30 juin 2020) pour 1,9 M€ et de l'augmentation de l'activité sur le continent nord-américain pour +2,2 M€.

Le montant des stocks comptabilisés en charges de la période, souvent appelés coût des ventes, se compose des coûts précédemment compris dans l'évaluation de stocks qui ont maintenant été vendus et des frais généraux de production non attribués et des montants anormaux de coûts de production des stocks. Ceux-ci correspondent au poste « Achats consommés ».

6.7 Créances clients

CLIENTS (MONTANTS EN K€)	30/06/2021	31/12/2020
Clients et comptes rattachés	17 817	18 145
Dépréciation des clients	-2 784	-2 589
Total net des clients	15 034	15 556

6.8 Autres actifs non courants et autres créances courantes

AUTRES ACTIFS COURANTS ET NON COURANTS (MONTANTS EN K€)	30/06/2021	31/12/2020
Comptes courants hors groupe	53	53
Autres créances non courantes	345	208
Total autres actif non courants	398	261
Taxe sur la valeur ajoutée	3 710	2 610
Charges constatées d'avance	2 287	2 168
Avances et acomptes fournisseurs	2 554	1 451
Personnel et comptes rattachés	355	278
Divers	1 562	1 853
Total autres actifs courants	10 467	8 360
Actif d'impôts exigible	756	405

6.9 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie positive s'établit comme suit :

TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE (MONTANTS EN K€)	30/06/2021	31/12/2020
Comptes bancaires	63 598	73 220
Equivalents de trésorerie	139	101
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	63 736	73 321

L'évolution de la trésorerie disponible entre le 31 décembre 2020 et le 30 juin 2021, soit une baisse de 9 585 K€, s'explique essentiellement par le remboursement d'un Prêt garanti par l'Etat de 25M€ en France, contrebalancée par les gains liés à l'activité.

6.10 Capitaux propres

6.10.1 Capital émis

Au 30 juin 2021, le capital social se compose de 9 875 216 actions ordinaires de Roche Bobois S.A. sur la base d'une valeur nominale de 5 euros par action.

Le nombre total d'actions propres détenues dans le cadre du contrat de liquidité s'établit à 3 499 actions.

6.10.2 Gestion du capital et distribution de dividendes

La Société a distribué des dividendes à ses associés au cours de chacun des deux derniers exercices annuels clos. Les dividendes versés par la Société sont payés en euros.

6.10.3 Plans d'Actions Gratuites

L'ensemble des critères des plans décrits ci-dessus sont identiques à ceux décrits dans l'annexe des comptes consolidés annuels, clos au 31 décembre 2020.

Date	Nombre d'AGA à émettre	Nombre d'AGA caducs	Nombre d'AGA attribuées	Nombre d'AGA en circulation	Nombre maximum d'actions à émettre	Coût total du plan
Directoire du 9 octobre 2019	97 790	4 091	1 825	91 874	91 874	1 618 K€
Directoire du 14 décembre 2020	177 760			177 760	266 641	3 466 K€
Directoire du 16 décembre 2020	3 931			3 931	4 594	76 K€
Position Au 31 décembre 2019	97 790	-	-	97 790	97 790	1 618 K€
Position Au 31 décembre 2020	279 481	4 091	1 825	273 565	363 109	5 160 K€
Position Au 30 juin 2021	279 481	4 091	1 825	273 565	363 109	5 160 K€

La charge comptabilisée au 30 juin 2021 s'établit à 1 220 K€. Les actions gratuites sont soumises à forfait social de 20 % lors de l'attribution définitive, une provision est donc comptabilisée pendant la période d'attribution des actions et décaissée lors de l'attribution définitive. Cette provision est comptabilisée au bilan en dettes sociales.

6.11 Provisions

PROVISIONS (Montants en K€)	30/06/2021					
	Montant début de période	Dotations	Reprises	Variation du taux de change	Reclassements (1)	Montant fin de période
Provisions pour charges	66	-	-53	-	-	13
Provisions pour litiges	190	-	-	-	-	190
Total des provisions non courantes	256	-	-53	-	-	203
Provisions pour charges	615	-	-	20	-635	-
Provisions pour litiges	-	-	-	-	-	-
Total des provisions courantes	615	-	-	20	-635	-

(1) Voir ci-dessous « Litige salariés en Californie (ex class action) »

Litiges et passifs

La Société peut être impliquée dans des procédures judiciaires, administratives ou réglementaires dans le cours normal de son activité. Une provision est enregistrée par la Société dès lors qu'il existe une probabilité suffisante que de tels litiges entraîneront des coûts à la charge du Groupe. Les principaux litiges sont les suivants :

Litige salariés en Californie (ex class action)

Notre filiale European California a été assignée dans le cadre d'une action de groupe relative à leur rémunérations (système de commissions sur ventes, travaux administratifs, pause repas).

Au 31 décembre 2020, la provision a été ajustée à 750 K\$. Cette somme, confirmée par le tribunal le 14 septembre 2021, sera payée sur le deuxième semestre 2021, et correspond au montant des dédommagements acceptés par les plaignants. A cet effet, elle a été reclassée en « Autres passifs courants » au 30 juin 2021.

Litiges prud'homaux

Les montants provisionnés sont évalués, au cas par cas, en fonction des risques estimés encourus à date par la Société, sur la base des demandes, des obligations légales et des avis émis par les avocats du Groupe.

En dehors des litiges mentionnés ci-dessus, le Groupe n'a pas recensé d'actifs ou de passifs éventuels à mentionner dans l'annexe.

6.12 Dettes financières courantes et non courantes

DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (MONTANTS EN K€)	30/06/2021	31/12/2020
Emprunts auprès des établissements de crédits	2 932	2 727
Dettes sur obligations locatives non courantes	112 688	109 520
Dépôts et cautionnements reçus	246	243
Autres emprunts et dettes divers	63	63
Dettes financières non courantes	115 929	112 553
Emprunts auprès des établissements de crédit	22 787	44 558
Dettes sur obligations locatives courantes	23 457	22 893
Concours bancaires courants	533	765
Dettes financières courantes	46 777	68 217
Total dettes financières	162 706	180 770

Ventilation des dettes financières par échéance

Les échéances des dettes financières s'analysent comme suit au cours de la période :

DETTE FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (MONTANT EN K€)	31/12/2020			
	Montant	Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	47 285	44 558	2 727	-
Dettes sur obligations locatives	132 414	22 893	69 673	39 848
Dépôts et cautionnements reçus	243	-	243	-
Autres emprunts et dettes divers	63	-	63	-
Concours bancaires courants	765	765	-	-
Total dettes financières	180 770	68 217	72 706	39 848
<i>Dettes financières courantes</i>	68 217			
<i>Dettes financières non courantes</i>	112 553			

DETTE FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (MONTANT EN K€)	30/06/2021			
	Montant	Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	25 719	22 787	2 932	-
Dettes sur obligations locatives	136 145	23 457	74 660	38 028
Dépôts et cautionnements reçus	246	-	246	-
Autres emprunts et dettes divers	63	-	63	-
Concours bancaires courants	533	533	-	-
Total dettes financières	162 706	46 777	77 901	38 028
<i>Dettes financières courantes</i>	46 777			
<i>Dettes financières non courantes</i>	115 929			

Les mouvements de la période des dettes financières s'établissent comme suit :

EVOLUTION DES EMPRUNTS AUPRES DES ETABLISSEMENTS DE CREDITS (MONTANT EN K€)	Emprunts auprès des établissements de crédit	Dépôts et cautionnements reçus	Autres emprunts	TOTAL
Au 31 décembre 2020	47 285	243	64	47 592
(+) Encaissement	20 751	11		20 762
(-) Remboursement	-42 318	-		-42 318
(+/-) Ecart de conversion	-	-	-	-
(+/-) Autres mouvements	-	-9		-9
Au 30 juin 2021	25 719	246	64	26 028

Le groupe a intégralement remboursé son PGE de 25 M€, contracté un nouveau prêt de 2,7 M€ et les lignes de crédit ont été augmentées à hauteur de 3,1 M€.

6.12.1 Dettes auprès d'établissements de crédit

Les principaux financements bancaires souscrits par le Groupe sont les suivants :

Ligne LCL de 2017

Le 31 mai 2017, la société Roche Bobois Groupe a souscrit un contrat de prêt d'un total de 15 M€ avec la banque LCL. Il s'agit d'un prêt de 6 M€ permettant de rembourser par anticipation un certain nombre de lignes antérieures souscrites auprès d'autres établissements bancaires à des conditions de taux moins favorables et d'un crédit d'investissement pour 9 M€.

Le premier prêt de 6 M€ est payable en 19 échéances trimestrielles égales, la première étant intervenue le 30 novembre 2017. Le montant restant dû s'établit à 1,3 M€ au 30 juin 2021.

Le crédit d'investissement fonctionne par tirages, réalisables entre la date de signature et le 31 mai 2019. Après cette date, le montant total restant dû sera remboursable sous forme de 12 échéances trimestrielles successives. Au 31 décembre 2018, l'ensemble de la ligne a été tirée pour 9 M€. La première échéance de remboursement est intervenue au 30 août 2019.

Le taux d'intérêt est fixé à Euribor (selon la durée des tirages) ou à Euribor 3 mois pour le principal remboursé par échéances trimestrielles auquel s'ajoute une marge de 1% (100 bp).

Ce prêt est soumis au respect d'un covenant financier décrit en note 7.2.4. Ce covenant était respecté à la clôture du 31 décembre 2020. Il reste 3 M€ au 30 juin 2021.

Ligne Crédit Agricole Ile de France de 2018

Une ligne de crédit de 10 M€ a été souscrite à la fin décembre 2018 auprès du Crédit Agricole Ile de France pour financer, notamment, les CAPEX 2019. Le taux d'intérêt est fixé à Euribor (selon la durée des tirages) auquel s'ajoute une marge de 1% (100 bp). Le montant dû au 30 juin 2021 est de 10 M€.

Ce prêt était soumis au respect de covenants financiers annuels décrits en note 7.2.4 de l'annexe sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Ligne LCL de 2019

Une ligne de crédit de 8 M€ a été souscrite auprès de LCL le 22 novembre 2019 pour une durée de 60 mois afin de financer des besoins généraux. Le crédit prendra fin en totalité le 1er Octobre 2024 et aucun tirage ne pourra avoir une date postérieure à cette date. La durée de chacun des tirages sera de 3 ou 6 mois. La société Roche Bobois SA réglera au prêteur une commission de non-utilisation de 0.44% l'an et aura pour assiette le montant du crédit non utilisé. Les intérêts applicables à chacun des tirages seront calculés au taux de l'EURIBOR de la durée du tirage, majoré de 1.10% l'an. Et, elle s'engage à faire en sorte que le rapport entre son endettement net total et son EBITDA demeure à tout moment inférieur ou égal à 2. Elle a été tirée intégralement en 2020, le montant dû au 30 juin 2021 s'élève à 8 M€.

Prêt garantie par l'Etat (PGE)

Le Groupe a conclu le 19 Mai 2020, avec le LCL, un prêt Garanti par l'Etat (PGE) d'un montant de 25 M€, pour une durée de 12 mois et à un taux effectif (garantie) de 0.5%. Celui-ci a été intégralement remboursé le 19 mai 2021.

Ligne BNP de 2020

Une ligne de crédit de 12 M€ a été souscrite auprès de la BNP le 26 août 2020 pour une durée de 60 mois afin de financer des besoins divers. Le montant autorisé du crédit sera réductible à hauteur de 2,4 M€ par an. Le crédit prendra fin en totalité le 31 août 2025 et aucun tirage ne pourra avoir une date postérieure à cette date. La durée de chacun des tirages sera de 3 ou 6 mois. La société Roche Bobois SA réglera au prêteur une commission de non-utilisation de 0,403% l'an et aura pour assiette le montant du crédit non utilisé. Les intérêts applicables à chacun des tirages seront calculés au taux de l'EURIBOR de la durée du tirage, majoré de 1,15% l'an. Et, elle s'engage à

faire en sorte que le rapport entre son endettement net total et son EBITDA demeure à tout moment inférieur ou égal à 2. Aucun montant n'a été tiré en 2020, ni sur le premier semestre 2021.

Prêt CIC de 2,7 M€

La société Intérieur Paris Ouest a contracté le 21 Juin 2021 un prêt de 2,7 M€ auprès du CIC afin de partiellement financer l'acquisition des murs du magasin Roche Bobois d'Orgeval. Le taux fixe est de 0.8% et la durée est de 10 ans (dernière échéance le 05 Juin 2031).

6.12.2 Dépôts et cautionnements reçus

Les dépôts et cautionnements s'élèvent à 246 K€ au 30 juin 2021 dont 200 K€ concernent Roche Bobois International. Il s'agit essentiellement des montants versés par certains franchisés Grand Export afin de garantir le respect de leurs engagements et notamment le paiement des redevances de franchise et de publicité.

6.13 Dettes liées aux obligations locatives courantes et non courantes

Les mouvements de la période des dettes liées aux obligations locatives s'établissent comme suit :

EVOLUTION DES DETTES LIES AUX OBLIGATIONS LOCATIVES (Montant en K€)		Dettes
Au 31 décembre 2020		132 414
(+) Augmentation		17 692
(-) Remboursement		-12 032
(+/-) Ecart de conversion		1 421
(-) Sorties anticipées de contrats		- 3 488
Au 30 juin 2021		136 146
	<i>Part à moins d'un an</i>	23 457
	<i>De 1 à 5 ans</i>	74 660
	<i>Supérieure à 5 ans</i>	38 028

Les intérêts financiers en lien avec IFRS 16 s'élèvent à 1 096 K€ au 30 juin 2021, contre 1 037 K€ au 30 juin 2020.

Les dettes liées aux obligations locatives sont ventilées par devise de la façon suivante :

DETTES LIES AUX OBLIGATIONS LOCATIVES PAR DEVISE (Montants en K€)	30/06/2021	31/12/2020
Euros	86 510	83 888
Dollars US (USD)	38 256	35 734
Dollars canadien (CAD)	1 457	1 683
Franc Suisse (CHF)	5 225	6 018
Livre sterling (GBP)	4 697	5 092
Total	136 146	132 414

6.15 Engagements sociaux

Au 30 juin 2021, les cotisations liées à ces régimes payées par le Groupe, en France, se sont élevées à 1 824 K€ contre 1 320 K€ au 30 juin 2020 et 2 777 K€ au 31 décembre 2020.

Les cotisations de retraites en Suisse sont payées à une caisse de retraite représentant une charge sur la période au 30 juin 2021 de 231 K€ contre 169 K€ et 368 K€ au 30 juin 2020 et 31 décembre 2020.

Les engagements envers le personnel en France sont constitués de la provision pour indemnités de fin de carrière, évaluées sur la base des dispositions prévues par la convention collective applicable, à savoir Négoces Ameublement.

Cet engagement concerne uniquement les salariés relevant du droit français. Les principales hypothèses actuarielles utilisées pour l'évaluation des indemnités de départ à la retraite sont les suivantes :

HYPOTHESES ACTUARIELLES DE L'ENGAGEMENT DE RETRAITE France	30/06/2021	31/12/2020
Age de départ à la retraite	Taux plein 65-67 ans	
Conventions collectives	Négoces ameublement	
Taux d'actualisation (IBOXX Corporates AA)	0,86%	0,34%
Table de mortalité	INSEE 2017	
Taux de revalorisation des salaires	1,50 %	
Taux de turn-over	4% à 10% - Nul à partir de 56 ans	
Taux de charges sociales	45 %	

Les hypothèses actuarielles de l'engagement Suisse n'ont pas évolué au 30 juin 2021 par rapport au 31 décembre 2020.

La provision pour engagement de retraite concerne les engagements en France, en Italie et en Suisse, et a évolué de la façon suivante :

ENGAGEMENTS ENVERS LE PERSONNEL France, Italie et Suisse (MONTANTS EN K€)	30/06/2021	31/12/2020
France et Italie	2 901	3 105
Suisse*	857	783
TOTAL	3 758	3 889

*dont variation du coût des services de la période pour 87K€

ENGAGEMENTS ENVERS LE PERSONNEL France et Italie (MONTANTS EN K€)	30/06/2021	31/12/2020
Ouverture de la période	3 105	2 675
Coût des services rendus	103	233
Prestations versées	-9	-234
Coût financier	5	17
Ecart actuariel	-304	415
Variations de périmètre	-	-
Clôture de la période	2 901	3 105

6.16 Autres passifs courants

AUTRES PASSIFS COURANTS (MONTANTS EN K€)	30/06/2021	31/12/2020
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	31 794	31 310
Avances, acomptes reçus / commandes	73 034	55 835
Dettes fiscales et sociales	12 396	10 740
Produits constatés d'avance	1 665	1 570
Passif d'impôts courants	2 394	1 527

Autres dettes	1 662	1 216
Put sur intérêts minoritaires (1)	-	1 269
Total autres passifs courants	122 946	103 467

La variation des autres passifs courants s'explique principalement par l'augmentation des acomptes avec la hausse du portefeuille Clients, des décalages de paiements des dettes sociales et du put sur intérêts minoritaires désormais classé en courant.

(1) Put sur intérêts minoritaires

Lors de l'acquisition des titres complémentaires de Déco center 95, un pacte d'associés a été signé dans lequel Roche Bobois s'engage à racheter l'ensemble des parts minoritaires. En avril 2020, un accord de cession a été trouvé pour une valeur évaluée à 1,9M€, dont la cession totale est intervenue en janvier 2021.

6.17 Juste valeur des instruments financiers

Les actifs et passifs du Groupe sont évalués de la manière suivante pour chaque année en fonction des catégories d'évaluation définies par IFRS 9 :

ACTIFS/PASSIFS DU GROUPE (MONTANTS EN K€)	30/06/2021		Valeur - état de situation financière selon IFRS 9		
	Valeur comptable	Valeur de marché	Juste-valeur par le compte de résultat	Prêts et créances au coût amorti	Dettes au coût amorti
Actifs financiers non courants	3 854	3 854	1 701	2 153	-
Clients et comptes rattachés	15 034	15 034	-	15 034	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	63 736	63 736	-	63 736	-
Total des rubriques relevant d'un poste d'actif	82 624	82 624	1 701	80 923	-
Dettes financières courantes	23 319	23 319	-	-	23 319
Dettes liées aux obligations locatives – courantes	23 457	23 457	-	-	23 457
Dettes financières non courantes	3 241	3 241	-	-	3 241
Dettes liées aux obligations locatives - non courantes	112 688	112 688	-	-	112 688
Avances et acomptes reçus clients	73 034	73 034	-	-	73 034
Dettes fournisseurs	31 794	31 794	-	-	31 794
Total des rubriques relevant d'un poste de passif	267 537	267 537	-	-	267 537

ACTIFS/PASSIFS DU GROUPE (MONTANTS EN K€)	31/12/2020		Valeur - état de situation financière selon IFRS 9		
	Valeur comptable	Valeur de marché	Juste-valeur par le compte de résultat	Prêts et créances au coût amorti	Dettes au coût amorti
Actifs financiers non courants	5 727	5 727	2 426	3 302	-
Clients et comptes rattachés	15 556	15 556	-	15 556	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	73 321	73 321	-	73 321	-
Total des rubriques relevant d'un poste d'actif	94 604	94 604	2 426	92 178	-
Dettes financières courantes	45 323	45 323	-	-	45 323
Dettes liées aux obligations locatives – courantes	22 893	22 893	-	-	22 893
Dettes financières non courantes	3 033	3 033	-	-	3 033
Dettes liées aux obligations locatives - non courantes	109 520	109 520	-	-	109 520
Avances et acomptes reçus clients	55 835	55 835	-	-	55 835
Dettes fournisseurs	31 310	31 310	-	-	31 310

Put sur intérêts minoritaires	1 269	1 269	1 269	-	-
Total des rubriques relevant d'un poste de passif	269 184	269 184	1 269	-	267 916

Impact sur le compte de résultat (Montants en K€)	30/06/2021		30/06/2020	
	Intérêts	Variation de juste valeur	Intérêts	Variation de juste valeur
Actifs				
Actifs en juste valeur par résultat				
Prêts et créances				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-		-	
Passifs				
Instruments dérivés (put sur intérêts minoritaires)		-		-227
Passifs évalués au coût amorti	-1 288		-1 196	

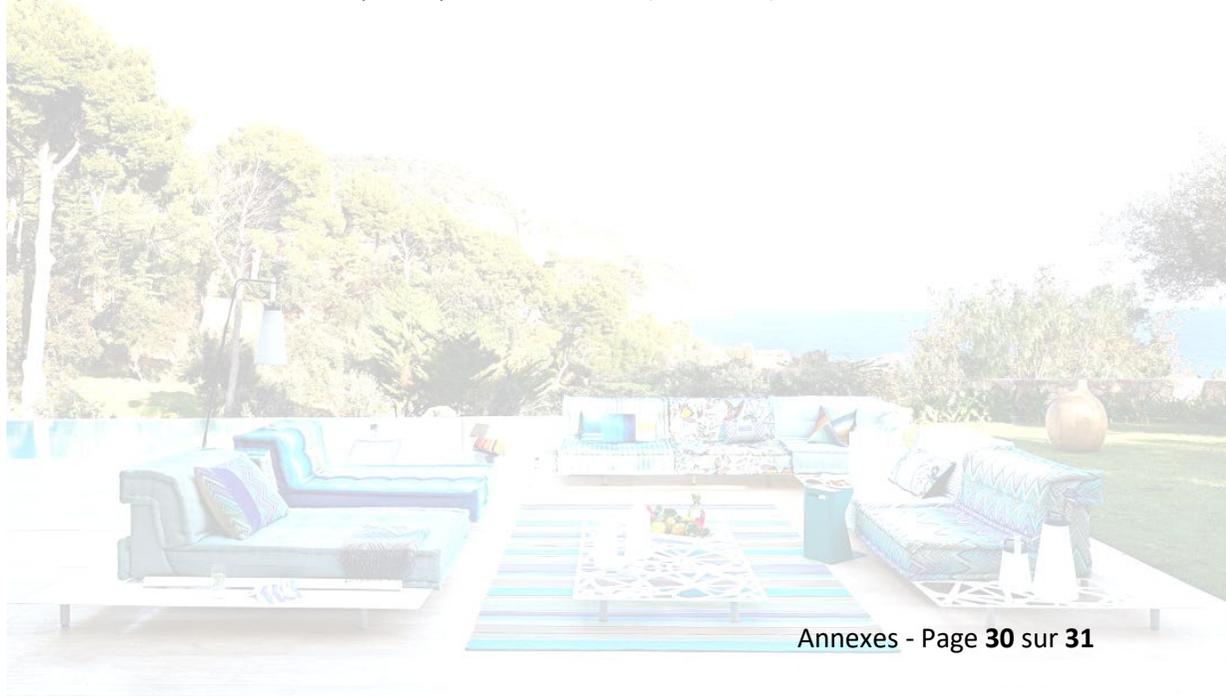


6.18 Variation du besoin en fonds de roulement

La variation du besoin en fonds de roulement est détaillée ci-dessous :

Détail de la variation du BFR	Note	30/06/2021	31/12/2020	Variation	Décaissement Put sur intérêts minoritaires	Flux non cash (1)	Ecart de conversion	Variation du BFR
Stocks (nets des dépréciations de stocks)	5.6	75 513	67 319	8 194	-	-	1 011	7 183
Clients et comptes rattachés	5.7	15 034	15 556	-522	-	-63	53	-512
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5.16	31 794	31 310	-484	-	-9	-353	-122
Autres créances	5.8	11 622	9 027	2 595	-	-	122	2 473
Autres dettes	5.16	87 241	69 107	-18 134	1 266	-571	-1 515	-17 314
Total des variations				-8 352	1 266	-644	-682	-8 292

(1) Dont 635 K€ de reclassement depuis les provisions courantes (cf note 6.11)



7. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan entre le 31 décembre 2020 et le 30 juin 2021 n'ont pas changé de façon significative sur la période. Ces engagements figurent à la note 6 des annexes aux comptes consolidés au 31 décembre 2020.

8. AUTRES INFORMATIONS

8.1 Parties liées

Les transactions avec les sociétés liées se sont poursuivies sur les mêmes bases qu'en 2020 sans évolution significative (cf. note 7.1 de l'annexe sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020).

La Société, sur la période, a conclu des contrats de baux avec des sociétés détenues par les mandataires sociaux de Roche Bobois S.A. :

- SCO et Compagnie SNC au capital de 60 K€ dont le siège social est 18 rue de Lyon à Paris (75012). Immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 331 152 090.
- Les filiales de droit belge et de droit américain de SCO et Compagnie.
- La société Patrimoniale Roche (SPR), société anonyme au capital de 544 K€ dont le siège social est 16 rue de Lyon à Paris (75012). Immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 572 220 697.

8.2 Gestion et évaluation des risques financiers

L'analyse des risques a été détaillée dans la note 7.2 de l'annexe sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Aucun élément n'est intervenu sur le 1er semestre 2021, susceptible de modifier de manière significative cette analyse.

8.3 Périmètre de consolidation du Groupe

Au 30 juin 2021, le Groupe est constitué de 66 entités (dont Roche Bobois S.A.) consolidées par intégration globale auxquelles s'ajoute une entité comptabilisée par mise en équivalence.

7 entités juridiques ont fermé aux Etats-Unis et les activités des magasins concernés ont été fusionnées dans d'autres entités juridiques existantes au 1er Janvier 2021. Cette fusion est sans impact sur les comptes consolidés. Par ailleurs, la société CUIR N°1 a été fusionnée dans la société DECO CENTER PARIS au 31 mars 2021.

(Détail des entités : cf note 7.4 de l'annexe des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020)