
RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2020

Bogart

JACQUES BOGART S.A.

COMPTES CONSOLIDES RESUMES

1^{er} semestre 2020

| | <u>PAGES</u> |
|--|--------------|
| Rapport d'activité (chiffres d'affaires, Ebitda, Résultat Net) | 1 - 2 |
| Bilan consolidé | 3 |
| Compte de résultat consolidé | 4 |
| Etat du résultat global consolidé | 5 |
| Tableau d'évolution des capitaux propres consolidés | 6 |
| Tableau des flux de trésorerie consolidés | 7 |
| Notes annexes aux états financiers consolidés | 8 - 24 |
| Attestation du Responsable du rapport financier | 25 |
| Rapport des Commissaires aux comptes | 26 - 27 |

Rapport d'activité sur la situation semestrielle consolidée au 30 juin 2020

Activité et Résultats

| Revenus en M€ | 2020 | 2019 | Variation |
|---|-------------|--------------|----------------|
| Chiffre d'affaires S1 | 94,9 | 138,9 | -31,7% |
| <i>Marques Parfums/Cosmétiques</i> | 13,7 | 22,8 | -39,9% |
| <i>Boutiques</i> | 81,2 | 116,1 | -30,1% |
| <i>Autres produits des activités ordinaires (Licence)</i> | 0,5 | 0,6 | -0,2% |
| Total revenus S1 | 95,4 | 139,5 | -31,61% |
| Résultat opérationnel | (4,8) | 5,9 | NA |
| EBITDA ¹ | 11,0 | 16,1 | -31,7% |
| Résultat net (part du Groupe) | (7,4) | 2,3 | NA |

Au terme du premier semestre 2020, le Groupe Bogart réalise un chiffre d'affaires de 94,9 M€ contre 138,9 M€ au 30 juin 2019.

Le total des revenus générés sur la période (intégrant les revenus de licence) s'élève à 95,4 M€. L'activité du premier semestre nous conforte dans notre stratégie de fabricant-détaillant. Notre réseau de boutiques a continué à soutenir structurellement nos marques, et en particulier sur ce semestre les marques Carven, Piaubert et April et réciproquement. Une gestion rigoureuse de nos coûts et l'appui de notre modèle d'intégration verticale nous ont permis de limiter l'impact de la COVID-19 sur l'Ebitda du 1^{er} semestre. Si les conditions sanitaires sont favorables, nous restons confiants dans la croissance de notre rentabilité à court et moyen terme.

- **Activité Marques Parfums/Cosmétiques** : 13,7 M€ contre 22,8 M€

Ce repli au 1^{er} semestre 2020 s'explique par ce contexte inhabituel et sans précédent de crise sanitaire. Après un bon démarrage en début d'année, le Groupe a dû fermer ses usines de parfums et cosmétiques et arrêter ses expéditions mi-mars ce qui a eu un impact sur la distribution des marques du Groupe dans les réseaux partenaires.

- **Activité Boutiques** : 81,2 M€ contre 116,1 M€

Cette évolution s'explique par l'impact de la crise sanitaire de la COVID-19 sur l'activité commerciale du fait notamment des deux mois de fermeture de son réseau de magasins en Europe et en Israël.

¹ EBITDA = Résultat opérationnel + CVAE + dotations aux amortissements et provisions + destruction de stocks + autres produits et charges opérationnels non récurrents

Le Groupe a réouvert progressivement au mois de mai 2020 son réseau de magasins en Europe avec toutes les mesures de distanciation nécessaires et constate une activité plutôt dynamique sur les quelques semaines d'ouverture, sans doute en partie liée à un phénomène de rattrapage.

Le Groupe travaille très activement sur les composantes de coûts de ses boutiques.

- **Activité Licence** : 0,5 M€ pour une activité en voie de stabilisation.

Le résultat opérationnel consolidé au 30 juin 2020 ressort à (4,8) M€ et le résultat net part du Groupe à (7,4) M€.

L'Ebitda ressort à 11 M€ contre 16,1 M€ au 30.06.2019.

L'endettement net du Groupe auprès des établissements financiers s'inscrit à 45,8 M€ au 30 juin 2020 contre 49,6 M€ au 30 juin 2019 et devrait s'améliorer en fin d'année par rapport à fin 2019.

Ce montant ne reflète pas le niveau de trésorerie annuel du Groupe compte tenu de la saisonnalité habituelle, la trésorerie étant toujours plus élevée en fin d'année.

Perspectives

Groupe BOGART a fait le choix d'une stratégie active deancements en 2020 pour soutenir ses marques et entend mettre tous les atouts de son côté pour profiter pleinement des premiers signaux de reprise sur ses différents marchés au second semestre.

Lancements prévus :

- Carven a lancé son nouveau parfum « **Dans ma Bulle de Fleurs** » en France puis progressivement en Europe et étendra la distribution au second semestre
- Une nouvelle collection « **Stories by Lapidus** » de 7 parfums féminins et masculins
- Une première ligne de soins masculins sur la ligne « **Silver Sent** » (Jacques Bogart)
- La marque de soins APRIL a également lancé **80 nouveautés** sur la ligne **Bains** dans les parfumeries du Groupe
- Le Groupe maintient le déploiement de nouvelles lignes de soins premium « **Pur Luxe de Stendhal Paris** » en octobre (8 produits cosmétiques).

Le Groupe a renforcé son réseau en Allemagne avec l'acquisition de 8 nouvelles parfumeries. Ces nouvelles parfumeries situées dans la région de Cologne vont permettre de compléter son maillage territorial dans la région là où le Groupe n'est pas encore présent.

Le Groupe rappelle que le second semestre est structurellement plus profitable et restera très attentif au contrôle de ses charges pour préserver sa rentabilité et au pilotage rigoureux de sa trésorerie.

Le Groupe reste très attentif à de nouvelles opportunités de croissance externe ou d'ouvertures de nouveaux magasins en Europe.

JACQUES BOGART S.A.**BILAN CONSOLIDE**
(en milliers d'euros)

| Actif | Note | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| <i>Actif non courant</i> | | | |
| Ecarts d'acquisition | 13 | 30 469 | 30 469 |
| Immobilisations incorporelles | 14 – 15 | 8 031 | 8 455 |
| Immobilisations corporelles | 16 – 17 | 151 516 | 160 857 |
| Participations dans des sociétés associées et des coentreprises | | 139 | 162 |
| Immobilisations financières | 19 | 2 142 | 2 133 |
| Actifs d'impôts différés | 37C | 5 644 | 6 021 |
| <i>Total Actif non courant</i> | | 197 941 | 208 097 |
| <i>Actif courant</i> | | | |
| Stocks et en-cours | | 99 577 | 100 657 |
| Créances clients et comptes rattachés | 20 | 19 615 | 25 988 |
| Autres créances et comptes de régularisation | 21 | 10 831 | 17 317 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 22 | 55 317 | 57 740 |
| Impôt sur les résultats | | - | - |
| <i>Total Actif courant</i> | | 185 340 | 201 702 |
| TOTAL ACTIF | | 383 281 | 409 799 |
| Passif | | | |
| 30.06.2020 | | | |
| 31.12.2019 | | | |
| <i>Capitaux propres (part du groupe)</i> | | | |
| Capital social | 24 | 1 195 | 1 195 |
| Réserves | | 98 504 | 89 561 |
| Résultat de l'exercice | | (7 421) | 10 128 |
| <i>Total capitaux propres (part du groupe)</i> | | 92 278 | 100 884 |
| Intérêts minoritaires | | - | - |
| <i>Total Capitaux Propres</i> | | 92 278 | 100 884 |
| <i>Passif non courant</i> | | | |
| Provisions pour charges à plus d'un an | 31 | 3 260 | 3 434 |
| Emprunts et dettes financières à plus d'un an | 26 | 53 851 | 54 715 |
| Dettes de location à plus d'un an | 26 | 98 056 | 106 030 |
| <i>Total passif non courant</i> | | 155 167 | 164 179 |
| <i>Passif courant</i> | | | |
| Provisions pour charges | 31 | 1 807 | 2 930 |
| Emprunts et dettes financières à moins d'un an | 26 | 19 351 | 5 887 |
| Dettes de location à moins d'un an | 26 | 22 850 | 21 971 |
| Concours bancaires | 26 | 27 930 | 17 277 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 35 757 | 68 268 |
| Autres dettes et comptes de régularisation | 34 | 28 141 | 27 304 |
| Impôt sur les résultats | | - | 1 099 |
| <i>Total passif courant</i> | | 135 836 | 144 736 |
| TOTAL DU PASSIF | | 383 281 | 409 799 |

JACQUES BOGART S.A.**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**
(en milliers d'euros)

| | Note | 30.06.2020 | 30.06.2019 |
|---|------|-----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | | 94 888 | 138 888 |
| Autres produits des activités ordinaires | | 452 | 634 |
| Autres produits | 35 | 7 255 | 7 842 |
| Matières premières, marchandises et consommables utilisés | | (49 642) | (71 880) |
| Charges de personnel | | (25 167) | (33 241) |
| Impôts et taxes | | (665) | (776) |
| Autres charges | | (15 970) | (24 878) |
| Résultat opérationnel courant avant dotations aux amortissements et provisions | | 11 151 | 16 589 |
| Dotations aux amortissements et provisions | | (17 037) | (16 528) |
| Autres charges opérationnelles non courantes | 35 | (51) | (584) |
| Autres produits opérationnels non courants | 35 | 1 123 | 6 403 |
| Résultat opérationnel | | (4 814) | 5 880 |
| Produits financiers | | 302 | 321 |
| Coût de l'endettement financier brut | | (2 240) | (2 562) |
| Coût de l'endettement financier net | | (1 938) | (2 241) |
| Autres produits et charges financières | | (53) | (161) |
| Résultat financier | 36 | (1 991) | (2 402) |
| Société mise en équivalence | | (23) | (6) |
| Résultat avant impôt | | (6 828) | 3 472 |
| Impôts sur les bénéfices | 37 | (593) | (1 203) |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | | (7 421) | 2 269 |
| Part des intérêts minoritaires | | - | - |
| Résultat net part du groupe | | (7 421) | 2 269 |
| Résultat par action publié (en euros) | | (0,4706) | 0,1448 |
| Résultat dilué par action publié (en euros) | | (0,4706) | 0,1448 |

JACQUES BOGART S.A.**ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE**
(en milliers d'euros)

| <u>(en milliers d'euros)</u> | <u>30/06/2020</u> | <u>30/06/2019</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Résultat net consolidé de la période | (7 421) | 2 269 |
| Actifs disponibles à la vente | - | - |
| Impôts différés sur les éléments recyclables | - | - |
| Eléments recyclables en résultat | - | - |
| Gains et pertes actuariels | (6) | (180) |
| Impôts différés sur éléments non recyclables | 2 | 50 |
| Eléments non recyclables en résultat | (4) | (130) |
| Total du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | (4) | (130) |
| Total du résultat global pour la période | (7 425) | 2 139 |
| Dont part des intérêts minoritaires | - | - |
| Dont part du groupe | (7 425) | 2 139 |

JACQUES BOGART S.A.**TABLEAU D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES**
(en milliers d'euros)

| (en milliers euros) | Capital social | Primes d'émission | Réserve de conversion | Réserves et résultat net | Situation nette |
|---|-------------------|----------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------|
| - Capital social, entièrement libéré | 1 195 | - | - | - | 1 195 |
| - Primes d'émission et Réserves | - | 15 759 | 395 | 72 547 | 88 701 |
| Au 1^{er} janvier 2019 Publié | 1 195 | 15 759 | 395 | 72 547 | 89 896 |
| <u>Effet des écritures d'allocation comptable du prix acquisition</u> | | | | | |
| - Résultat de l'exercice | - | - | - | 4 386 | 4 386 |
| Au 1er janvier 2019 Retraité * | 1 195 | 15 759 | 395 | 76 933 | 94 282 |
| - Distribution de dividendes | - | - | - | (3 048) | (3 048) |
| - Ecart actuariels sur avantages au personnel | - | - | - | (121) | (121) |
| -Actions propres | - | - | - | (1 626) | (1 626) |
| -Attribution actions gratuites | - | - | - | (175) | (175) |
| - Mouvements de la réserve de conversion | - | - | 1 444 | - | 1 444 |
| - Résultat de l'exercice | - | - | - | 10 128 | 10 128 |
| Au 31 décembre 2019 | 1 195 | 15 759 | 1 839 | 82 091 | 100 884 |
| - Distribution de dividendes | - | - | - | - | - |
| - Ecart actuariels sur avantages au personnel | - | - | - | (4) | (4) |
| -Actions propres | - | - | - | (1 117) | (1 117) |
| -Attribution actions gratuites | - | - | - | 54 | 54 |
| - Mouvements de la réserve de conversion | - | - | (118) | - | (118) |
| - Résultat du semestre | - | - | - | (7 421) | (7 421) |
| Au 30 juin 2020 | 1 195 | 15 759 | 1 721 | 73 603 | 92 278 |

* Dans le cadre de la finalisation de l'acquisition de notre filiale Distriplus

JACQUES BOGART S.A.**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES**
(en milliers d'euros)

| | 30.06.2020 | 30.06.2019 |
|---|------------------------|------------------------|
| FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE | | |
| Résultat net des sociétés intégrées avant impôts | (6 828) | 3 478 |
| Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité : | | |
| ▪ Amortissements et provisions | 15 547 | 9 849 |
| ▪ Provision pour risques | | - |
| ▪ Coût de l'endettement | 1 469 | 1 450 |
| ▪ Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence | 23 | 6 |
| ▪ Plus-value de cession sur immobilisations cédées | (43) | 184 |
| ▪ Variation d'impôt sur le résultat | <u>(1 313)</u> | <u>1 080</u> |
| Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées | 8 855 | 16 047 |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité | <u>(17 735)</u> | <u>(32 489)</u> |
| Flux net de trésorerie générée par l'activité | <u>(8 880)</u> | <u>(16 442)</u> |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | | |
| Acquisitions | | |
| ▪ Immobilisations incorporelles et fonds de commerce | (62) | (518) |
| ▪ Immobilisations corporelles | (1 539) | (1 698) |
| ▪ Remboursement / (augmentation) d'immobilisations financières | (9) | (372) |
| ▪ Actifs financiers courants et non courants | - | - |
| Cessions | | |
| ▪ Cession des immobilisations corporelles | - | - |
| ▪ Cession des immobilisations incorporelles | - | - |
| ▪ Cession des actifs financiers non courants | - | - |
| ▪ Cession des actifs financiers courants | - | - |
| ▪ Incidence des variations de périmètre | - | <u>(404)</u> |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | <u>(1 610)</u> | <u>(2 992)</u> |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT | | |
| Actions propres | (1 063) | (856) |
| Nouveaux emprunts | 14 500 | 17 011 |
| Augmentation de capital | - | - |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | - | - |
| Intérêts minoritaires | - | (12) |
| Remboursements d'emprunts et dettes locatives | <u>(16 004)</u> | <u>(22 455)</u> |
| Flux de trésorerie lié aux opérations de financement | <u>(2 567)</u> | <u>(6 312)</u> |
| Incidence des variations de cours des devises | (19) | 384 |
| Trésorerie d'ouverture | 40 463 | 39 321 |
| Trésorerie de clôture | <u>27 387</u> | <u>13 959</u> |
| Variation de trésorerie | <u>(13 076)</u> | <u>(25 362)</u> |

JACQUES BOGART S.A.

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Sauf indication contraire, les informations chiffrées sont fournies en milliers d'euros (K€).

INFORMATIONS GENERALES

1. Le Groupe Bogart est spécialisé dans la création, la fabrication et la commercialisation de parfums et de produits cosmétiques de luxe.

Avec une position unique de fabricant-distributeur sur le marché, le Groupe est présent dans plus de 90 pays et assure la commercialisation de ses produits en France via les réseaux de parfumeries sélectives et à l'international par des distributeurs locaux et via les filiales du Groupe.

Le Groupe emploie 1 988 collaborateurs et réalise 93% de son chiffre d'affaires à l'étranger. Au 30 juin 2020, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 94,9 M€.

Le chiffre d'affaires par activité se répartit comme suit :

- Marques Parfums/Cosmétiques (14%) : parfums (marques propres Bogart, Ted Lapidus et Carven, et marque sous licence Chevignon) et cosmétiques (marques propres Méthode Jeanne Piaubert, Stendhal et April) ;
- Boutiques en propre (86%) : réalisé au travers de la chaîne de parfumeries en propre.

Le Groupe enregistre au total des revenus d'activités (licences Ted Lapidus incluses) de 95,4 M€ sur le premier semestre 2020.

Jacques Bogart, société mère du Groupe Bogart, est une société anonyme dont le siège social est situé en France, 76/78 avenue des Champs Elysées – Paris 8^{ème}.

Le Groupe BOGART est coté sur le marché réglementé d'Euronext Paris (Mnémonique : JBOG – ISIN : FR0012872141).

Le site internet du Groupe est www.groupe-bogart.com.

FAITS MARQUANTS SUR LE PREMIER SEMESTRE 2020

Dans ce contexte inhabituel et sans précédent de crise sanitaire, l'activité du Groupe a été impactée au premier semestre 2020. Après un bon démarrage en début d'année, le Groupe a dû fermer ses usines de parfums et cosmétiques et arrêter ses expéditions mi-mars ce qui a eu un impact sur la distribution des marques du Groupe dans les réseaux partenaires.

Ces événements ont affecté significativement les états financiers du premier semestre. La fermeture des boutiques durant plusieurs mois dans la plupart des pays explique la réduction du chiffre d'affaires et la dégradation de la rentabilité de l'ensemble des secteurs d'activité.

Les mesures nécessaires pour amortir l'impact de cette baisse d'activité ont été prises par un recours au chômage partiel, la renégociation de loyers avec les bailleurs et de conditions

tarifaires avec les fournisseurs mais également avec des reports d'échéances sociales et de remboursement d'emprunts.

Le Groupe va rester vigilant sur ses charges et continuera à s'appuyer sur sa solidité financière pour limiter l'impact de la crise. Le Groupe a également obtenu un prêt garanti par l'Etat (PGE) de 14,5 M€ pour lui permettre de financer cette période.

Le Groupe reste prudent et anticipe une reprise très progressive sur ses différents marchés mondiaux. La société vise un chiffre d'affaires annuel en repli mais rappelle que la rentabilité du réseau reste traditionnellement plus significative au second semestre.

Marques Parfums/Cosmétiques

Comme attendu, la crise sanitaire a pesé sur l'ensemble des zones géographiques avec la fermeture d'une grande partie des points de vente des partenaires dans le monde.

Le Groupe a dû fermer ses usines et suspendre ses expéditions pendant deux mois. Leurs activités ont repris de façon progressive à partir de mi-mai 2020.

Dans ce contexte incertain, le Groupe s'est concentré sur la progression des parts de marché dans son réseau de « boutiques » et plus globalement en Europe. Les zones Moyen-Orient, Amérique du Nord et Amérique Latine étant au ralenti.

Le Groupe reste toutefois très dynamique sur sa stratégie de lancement :

- CARVEN a lancé son nouveau parfum « Dans ma Bulle de Fleurs » en France puis progressivement en Europe et étendra la distribution au second semestre
- La marque de soins APRIL a également lancé 80 nouveautés sur la ligne Bains dans les parfumeries du Groupe.
- Le Groupe maintient le déploiement de nouvelles lignes de soins premium de la marque STENDHAL en octobre en Europe.

Ainsi, le Groupe est prêt à rebondir dans l'éventualité d'une reprise des marchés internationaux au second semestre.

Activité Boutiques

Au niveau de l'activité Boutiques, le Groupe a réouvert progressivement au mois de mai 2020 son réseau de magasins en Europe avec toutes les mesures de distanciation nécessaires et constate une activité plutôt dynamique sur les quelques semaines d'ouverture, sans doute en partie liée à un phénomène de rattrapage.

Le Groupe a renforcé son réseau en Allemagne (87 boutiques) avec l'acquisition de 8 nouvelles parfumeries. Ces nouvelles parfumeries, situées dans la région de Cologne, vont permettre de compléter son maillage territorial dans une région là où le Groupe n'est pas encore présent.

Groupe Bogart travaille très activement sur les composantes de coûts de ses boutiques et n'hésitera pas à fermer rapidement des magasins non rentables mais reste attentif à de nouvelles opportunités de croissance externe ou d'ouvertures de nouveaux magasins en Europe.

EVENEMENTS POST-CLOTURE

Conformément à la proposition d'affectation du résultat approuvée par l'Assemblée Générale du 22 juillet 2020, la mise en paiement du dividende 2019 de 0,23 cts par action a été effectuée le 27 juillet 2020.

RESUME DES PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

2. La préparation des informations financières résulte des normes et interprétations IFRS applicables de manière obligatoire et des options et exemptions retenues par le Groupe pour l'établissement de ses comptes consolidés en normes IFRS. Sauf indication contraire, ces méthodes ont été appliquées de façon permanente à tous les exercices présentés.

3. Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2020 sont préparés selon les dispositions de la norme IAS 34 - *Information financière intermédiaire*, telle qu'adoptée par l'Union européenne, qui permet de présenter une sélection de notes explicatives.

4. Les notes annexes ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour les états financiers annuels complets et doivent donc être lues conjointement avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2019.

La comparabilité des comptes semestriels et annuels peut être affectée par la saisonnalité des activités du Groupe et principalement l'activité Boutiques.

5. Les normes, amendements et interprétations suivants d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2020 sont appliquées par la société dans ses comptes consolidés au 30 juin 2020.

- Amendements IAS 1 et IAS 8 – Définition du significatif : ces amendements n'ont pas d'impact dans les comptes présentés, le groupe n'ayant jamais décidé de la prise en compte d'éléments suivant leur caractère significatif.

- Amendements IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 – Réforme des taux interbancaires : ces amendements n'ont pas d'impact dans les comptes présentés.

6. Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée des normes et des interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2020. L'analyse de leur impact potentiel sur les comptes est en cours.

ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES DETERMINANTS

7. L'établissement des états financiers intermédiaires conformément au cadre conceptuel des normes IFRS, nécessite de formuler des estimations et des hypothèses qui affectent les montants figurant dans ces états financiers.

Estimations et hypothèses comptables déterminantes

8. Les estimations et les hypothèses risquant de façon importante d'entraîner un ajustement significatif de la valeur comptable des actifs et des passifs au cours de la période suivante sont analysées ci-après.

Dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie

9. Le Groupe soumet les écarts d'acquisition et les autres immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie à un test annuel de dépréciation, conformément à la méthode comptable exposée aux notes 18 à 22 du rapport annuel 2019. Les montants recouvrables des unités génératrices de trésorerie ont été déterminés à fin 2019 à partir de calculs de la valeur d'utilité.

Au 30 juin 2020, des indices de perte de valeur du fait de la baisse importante du chiffre d'affaires due à l'impact de la crise sanitaire ont conduit la société à réaliser des tests de dépréciation sur la valeur des écarts d'acquisition et des autres immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie.

Le taux d'actualisation retenu est le coût moyen pondéré du capital (WACC) de 6,12% au 30 juin 2020.

Le résultat de ces tests n'a fait ressortir aucune dépréciation dans les comptes au 30 juin 2020.

Jugements déterminants lors de l'application des méthodes comptables

Stocks

10. Pour l'établissement des états financiers intermédiaires, et en l'absence d'inventaire physique, les stocks ont été évalués à partir des achats et des consommations du semestre. Cette estimation des stocks a été effectuée sur la base des marges brutes semestrielles.

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

11. Au cours du premier semestre 2020, le périmètre du groupe Jacques Bogart n'a pas été modifié.

NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES RESUMES

Evolution de la valeur nette des immobilisations incorporelles et corporelles

12. Les évolutions de la valeur nette des immobilisations incorporelles et corporelles se présentent de la manière suivante :

| | <u>Ecarts d'acquisition</u> | <u>Immobilisations incorporelles</u> | <u>Immobilisations corporelles</u> | <u>Total</u> |
|--|---------------------------------|--|--|----------------|
| Solde au 1 ^{er} janvier 2020 | 30 469 | 8 455 | 160 857 | 199 781 |
| Autres mouvements | - | - | 30 | 30 |
| Changement périmètre | - | - | - | - |
| Acquisitions | - | 62 | 7 640 | 7 702 |
| Cession-Diminution | - | - | (637) | (637) |
| Dotations aux amortissements et provisions | - | (486) | (16 374) | (16 860) |
| Solde au 30 juin 2020 | <u>30 469</u> | <u>8 031</u> | <u>151 516</u> | <u>190 016</u> |

13. Les écarts d'acquisition s'analysent de la façon suivante :

Ecarts d'acquisition

| | <u>Valeur brute</u> | <u>Provision</u> | <u>Valeur comptable</u> |
|---|-------------------------|------------------|-----------------------------|
| April Cosmetics & Perfumes Chain Stores Ltd | 4 399 | - | 4 399 |
| Jacques Bogart International B.V. | 3 539 | - | 3 539 |
| Institut Jeanne Piaubert S.A.S. | 2 982 | (324) | 2 658 |
| Parfumerie HC GmbH | 8 432 | - | 8 432 |
| Parfums Ted Lapidus S.A.S. | 566 | - | 566 |
| Distriplus S.A. | 1 350 | - | 1 350 |
| Ted Lapidus S.A.S | 280 | - | 280 |
| April S.A.S. | 3 911 | - | 3 911 |
| Athenais S.A.S | <u>5 334</u> | <u>-</u> | <u>5 334</u> |
| Total | <u>30 793</u> | <u>(324)</u> | <u>30 469</u> |

Immobilisations incorporelles

14. Les mouvements des valeurs brutes des immobilisations incorporelles s'analysent de la manière suivante :

| | <u>31.12.2019</u> | <u>Autres mouvements</u> | <u>Augmentation</u> | <u>Cession/ Diminution</u> | <u>30.06.2020</u> |
|---------------|-------------------|------------------------------|---------------------|--------------------------------|-------------------|
| Marques * | 6 097 | - | - | - | 6 097 |
| Logiciels | 10 820 | - | 62 | - | 10 882 |
| Droit au bail | 444 | - | - | - | 444 |
| Autres | 281 | - | - | - | 281 |
| Total | <u>17 642</u> | <u>-</u> | <u>62</u> | <u>-</u> | <u>17 704</u> |

* : Les marques sont composées de la marque Carven pour 2,1 M€, ainsi que de la marque Rose de France pour 4 M€.

15. Les mouvements des amortissements des immobilisations incorporelles s'analysent de la manière suivante :

| | <u>31.12.2019</u> | <u>Autres mouvements</u> | <u>Augmentation</u> | <u>Reprise</u> | <u>30.06.2020</u> |
|-----------|-------------------|------------------------------|---------------------|----------------|-------------------|
| Logiciels | 9 052 | - | 466 | - | 9 518 |
| Autres | 135 | - | 20 | - | 155 |
| Total | <u>9 187</u> | <u>-</u> | <u>486</u> | <u>-</u> | <u>9 673</u> |

Immobilisations corporelles

16. Les mouvements des valeurs brutes des immobilisations corporelles s'analysent comme suit :

| | <u>31.12.2019</u> | <u>Changement Périmètre</u> | <u>Autres Mouvements</u> | <u>Augmentation</u> | <u>Cession / Diminution</u> | <u>30.06.2020</u> |
|---|-------------------|---------------------------------|------------------------------|---------------------|---------------------------------|-------------------|
| Terrains | 722 | - | - | - | - | 722 |
| Constructions | 24 185 | - | - | 12 | - | 24 197 |
| Agencements boutiques | 22 165 | - | 7 | 19 | - | 22 191 |
| Matériel et outillage | 15 052 | - | - | 73 | - | 15 125 |
| Autres immobilisations corporelles | 74 245 | - | 4 | 1 298 | (744) | 74 803 |
| Droits utilisation | 148 918 | - | 17 | 6 102 | (1 381) | 153 656 |
| Avances et acomptes sur immobilisations | <u>197</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>136</u> | | <u>333</u> |
| Total | <u>285 484</u> | <u>=</u> | <u>28</u> | 7 640 | <u>(2 125)</u> | <u>291 027</u> |

17. Les mouvements des amortissements des immobilisations corporelles s'analysent comme suit :

| | <u>31.12.2019</u> | <u>Changement Périmètre</u> | <u>Autres Mouvements</u> | <u>Dotation</u> | <u>Reprise</u> | <u>30.06.2020</u> |
|------------------------------------|-------------------|---------------------------------|------------------------------|-----------------|----------------|-------------------|
| Constructions | 16 005 | - | - | 330 | - | 16 335 |
| Agencements boutiques | 16 413 | - | 7 | 266 | - | 16 686 |
| Matériel et outillage | 14 451 | - | - | 119 | - | 14 570 |
| Droits utilisation | 23 585 | - | (15) | 12 138 | (748) | 34 960 |
| Autres immobilisations corporelles | <u>54 174</u> | <u>=</u> | <u>5</u> | <u>3 521</u> | <u>(740)</u> | <u>56 960</u> |
| Total | <u>124 628</u> | <u>=</u> | <u>(3)</u> | <u>16 374</u> | <u>(1 488)</u> | <u>139 511</u> |

18. Les montants relatifs aux biens immobiliers achetés en crédit-bail inclus dans les tableaux qui précèdent sont les suivants :

| | <u>31.12.2019</u> | <u>Augmentation</u> | <u>Diminution</u> | <u>30.06.2020</u> |
|------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| Terrains | 362 | - | - | 362 |
| Constructions | <u>4 678</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>4 678</u> |
| Valeur brute | 5 040 | - | - | 5 040 |
| Amortissements cumulés | <u>(2 125)</u> | <u>(117)</u> | <u>-</u> | <u>(2 242)</u> |
| Valeur nette | <u>2 915</u> | <u>(117)</u> | <u>-</u> | <u>2 798</u> |

Immobilisations financières

19. Les immobilisations financières sont composées des éléments suivants :

| | <u>30.06.2020</u> | <u>31.12.2019</u> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Prêts | 69 | 69 |
| Autres immobilisations financières | <u>2 073</u> | <u>2 064</u> |
| Total | <u>2 142</u> | <u>2 133</u> |

Clients et comptes rattachés

20.

| | <u>30.06.2020</u> | <u>31.12.2019</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Clients et comptes rattachés | 22 568 | 28 843 |
| Provision pour dépréciation | <u>(2 953)</u> | <u>(2 855)</u> |
| Net | <u>19 615</u> | <u>25 988</u> |

La ventilation des créances clients par secteur d'activité :

| | <u>30.06.2020</u> | <u>31.12.2019</u> |
|---------|-------------------|-------------------|
| Retail | 6 529 | 9 050 |
| Marque | 12 362 | 16 495 |
| Licence | 709 | 440 |
| Holding | <u>15</u> | <u>3</u> |
| Net | <u>19 615</u> | <u>25 988</u> |

Autres créances et comptes de régularisation

21. Les autres créances et comptes de régularisation comprennent les éléments suivants :

| | <u>30.06.2020</u> | <u>31.12.2019</u> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Etat | 1 346 | 783 |
| T.V.A. à récupérer | 984 | 2 435 |
| Avoirs à recevoir | 4 091 | 9 639 |
| Acomptes versés | 101 | 117 |
| Charges constatées d'avance * | 2 594 | 2 181 |
| Comptes courants filiales** | 375 | 367 |
| Divers | <u>1 340</u> | <u>1 795</u> |
| Total | <u>10 831</u> | <u>17 317</u> |

* : Les charges constatées d'avance correspondent principalement aux loyers payés d'avance.

** : Les filiales Jacques Bogart Hong Kong et Jacques Bogart Italie en cours de fermeture ont été exclues du périmètre

Trésorerie et équivalents de trésorerie

22.

| | <u>30.06.2020</u> | <u>31.12.2019</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Comptes à terme | - | - |
| Comptes bancaires | <u>55 317</u> | <u>57 740</u> |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | <u>55 317</u> | <u>57 740</u> |

Créances à plus d'un an

23. (a) Les échéances des créances au 30 juin 2020 s'analysent de la façon suivante :

| | 31.12.2019 | Echéance au 30.06.2020 | | | |
|--|------------------|------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|
| | Montant Total | Montant total | A moins d'un an | De 1 à 5 ans | A plus de 5 ans |
| Créances de l'actif non courant | | | | | |
| Prêts | 69 | 69 | - | 69 | - |
| Autres immobilisations financières | 2 064 | 2 073 | - | - | 2 073 |
| Créances de l'actif courant | | | | | |
| Clients et comptes rattachés | 25 988 | 19 615 | 19 615 | - | - |
| Autres créances et comptes de régularisation | <u>17 317</u> | <u>10 831</u> | <u>10 831</u> | - | - |
| Total | <u>45 438</u> | <u>32 588</u> | <u>30 446</u> | <u>69</u> | <u>2 073</u> |

(b) Les autres immobilisations financières à plus de cinq ans correspondent à des loyers versés d'avance à titre de caution.

Capital social

24. Au 30 juin 2020, le capital social est divisé en 15 675 021 actions ordinaires de € 0,0762245 chacune, soit un total de 1 194 820,94 €.

Actions propres

25. Dans le cadre des différents programmes de rachat d'actions visés par les Assemblées Générales, 631 679 actions Jacques Bogart S.A non affectés à des plans d'attribution sont détenues par la société au 30 juin 2020, soit 4,02% du capital. Les mouvements sur la période se décomposent comme suit :

| En milliers d'euros | Nombre de titres | Valeur d'acquisition |
|---------------------|---------------------|-------------------------|
| Au 31 décembre 2019 | 501 933 | 3 907,4 |
| Acquisition | 213 887 | 1 755,1 |
| Cession | (84 141) | (638,0) |
| Au 30 juin 2020 | 631 679 | 5 024,5 |

- le prix maximum d'achat est fixé à 30 euros par action, hors frais d'acquisition ;
- le total des actions détenues ne peut dépasser 10% du nombre d'actions composant le capital de la société ;

Emprunts et dettes financières

26. Ils s'analysent comme suit :

| | 31.12.2019 | Echéance au 30.06.2020 | | | |
|--|------------------|------------------------|--------------------|-----------------|--------------------|
| | Montant Total | Montant total | A moins d'un an | De 1 à 5 ans | A plus de 5 ans |
| Compte courant d'actionnaire | 1 500 | 1 500 | - | 1 500 | - |
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 59 102 | 71 702 | 19 351 | 51 461 | 890 |
| Emprunts sur acquisitions en crédit-bail | 541 | 245 | 245 | - | - |
| Dettes de location | 127 460 | 120 661 | 22 604 | 74 046 | 24 011 |
| Concours bancaires courants, intérêts courus | 17 277 | 27 930 | 27 930 | - | - |
| Total | <u>205 880</u> | <u>222 038</u> | <u>70 130</u> | <u>127 007</u> | <u>24 901</u> |

27. Les emprunts auprès des établissements de crédit correspondent à des dettes libellées en euros et majoritairement à taux variable.

28. Le compte courant d'actionnaire correspond à une avance rémunérée faite par un actionnaire.

29. La répartition des emprunts et dettes financières par devise de remboursement en euros est la suivante :

| | <u>30.06.2020</u> | <u>31.12.2019</u> |
|--------------|-------------------|-------------------|
| K Euros | 196 187 | 177 464 |
| K NIS | <u>25 851</u> | <u>28 416</u> |
| Total | <u>222 038</u> | <u>205 880</u> |

30. Les augmentations et remboursements des emprunts et des dettes à long terme se présentent de la manière suivante :

| | <u>31.12.2019</u> | <u>Diminution</u> | <u>Nouveaux Contrats</u> | <u>30.06.2020</u> |
|---|-------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|
| Compte courant d'actionnaire | 1 500 | - | - | 1 500 |
| Emprunts auprès des Etablissements de crédit | 59 102 | (1 900) | 14 500 | 71 702 |
| Dettes de location | 127 460 | (14 488) | 7 689 | 120 661 |
| Emprunts sur acquisition en crédit-bail | <u>541</u> | <u>(295)</u> | - | <u>246</u> |
| Total | <u>188 603</u> | <u>(16 683)</u> | <u>22 189</u> | <u>194 109</u> |

Provisions

31. (a) Les mouvements des provisions s'analysent de la façon suivante :

| | <u>31.12.2019</u> | <u>Autres</u> <u>mouvements</u> | <u>Dotations</u> | <u>Reprises</u> | <u>30.06.2020</u> |
|------------------------------------|-------------------|------------------------------------|------------------|-----------------|-------------------|
| Provisions pour risques : | | | | | |
| ▪ Provisions pour risques sociaux | 1 924 | - | 25 | (1 158) | 791 |
| ▪ Indemnités de départ en retraite | 3 434 | 6 | 53 | (233) | 3 260 |
| ▪ Autres | <u>1 007</u> | <u>10</u> | <u>-</u> | <u>(1)</u> | <u>1 016</u> |
| | <u>6 365</u> | <u>16</u> | <u>78</u> | <u>(1 392)</u> | <u>5 067</u> |
| Provisions pour dépréciation : | | | | | |
| ▪ Stocks | 6 274 | - | 143 | (24) | 6 393 |
| ▪ Clients | 2 855 | - | 100 | (2) | 2 953 |
| ▪ Autres | <u>2 999</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>2 999</u> |
| | <u>12 128</u> | <u>-</u> | <u>243</u> | <u>(26)</u> | <u>12 345</u> |
| Total | <u>18 493</u> | <u>16</u> | <u>321</u> | <u>(1 418)</u> | <u>17 412</u> |
| Dont résultat opérationnel | | | 321 | (1 418) | |

(b) Les reprises de provisions s'analysent ainsi :

| | |
|--|---------|
| Reprises de provisions devenues sans objet | (1 415) |
| Reprises de provisions suite à des consommations | (3) |

32. Les principales hypothèses retenues pour l'évaluation des indemnités de départ à la retraite sont les suivantes au 30 juin 2020 :

- Prise en compte des facteurs de rotation de personnel et de mortalité
- Taux annuel de progression des salaires de 2 %
- Age légal de départ à la retraite
- Taux d'actualisation de 0,74 % (taux IBOXX AA10+ du 30 juin 2020)

Répartition des indemnités de départ à la retraite par pays

| | |
|-----------|-----------|
| France | 1 658 |
| Belgique | 371 |
| Allemagne | 470 |
| Israël | 735 |
| U.A.E. | <u>26</u> |
| Total | 3 260 |

33. La reprise de provisions pour risques sociaux concerne principalement le reliquat de la provision constatée lors de l'acquisition de Distriplus au 31/12/2018. Cette reprise d'un montant de 1,1 M€ a été constatée suite à la finalisation du plan de restructuration du réseau de magasins.

Autres dettes et comptes de régularisation

34. Ils s'analysent comme suit :

| | <u>30.06.2020</u> | <u>31.12.2019</u> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Avances et acomptes | 154 | 717 |
| Dettes fiscales et sociales | 19 805 | 20 134 |
| Avoirs à établir | 223 | 617 |
| Produits constatés d'avance | 784 | - |
| Compte courant d'associés | 338 | 331 |
| Dettes cartes clients | 3 296 | 3 820 |
| Charges à payer | 2 328 | - |
| Divers | <u>1 213</u> | <u>1 685</u> |
| Total | <u>28 141</u> | <u>27 304</u> |

Résultat opérationnel

35. (a) Les autres produits se décomposent de la manière suivante :

| | <u>30.06.2020</u> | <u>30.06.2019</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| - Reprises de provisions (hors stocks) | 274 | 459 |
| - Participations commerciales | 4 896 | 6 104 |
| - Divers | <u>2 085</u> | <u>1 279</u> |
| Total autres produits opérationnels | <u>7 255</u> | <u>7 842</u> |

(b) Les autres charges et produits non courants se décomposent de la manière suivante :

Autres charges opérationnelles non courantes

| | | |
|---------------------------------------|-------------|--------------|
| Valeurs nettes immobilisations cédées | - | (174) |
| Litiges | - | (96) |
| Autres charges exceptionnelles | <u>(51)</u> | <u>(314)</u> |
| Total | <u>(51)</u> | <u>(584)</u> |

Autres produits opérationnels non courants

| | | |
|---|--------------|--------------|
| Reprise provision allouée à l'acquisition | 1 120 | 6 063 |
| Reprise provision litiges | - | 115 |
| Produits cessions immobilisations | - | 225 |
| Autres produits exceptionnels | <u>3</u> | - |
| Total | <u>1 123</u> | <u>6 403</u> |

Résultat financier

36. Le résultat financier est composé des éléments suivants :

| | <u>30.06.2020</u> | <u>30.06.2019</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Intérêts perçus | 48 | 22 |
| Intérêts et charges assimilées | (2 240) | (2 562) |
| Produits de coopératives | 288 | 298 |
| Résultat de change | (50) | (73) |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières | <u>(37)</u> | <u>(87)</u> |
| | <u>(1 991)</u> | <u>(2 402)</u> |

Impôts sur les résultats

37. (a) La société Jacques Bogart et ses filiales françaises détenues à 95 % au moins ont opté pour le régime d'intégration fiscale de leurs résultats. La convention d'intégration prévoit que les charges d'impôts sont supportées par les sociétés intégrées comme en l'absence d'intégration.

(b) La charge d'impôt sur les résultats se décompose comme suit :

| | <u>30.06.2020</u> | <u>30.06.2019</u> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Charge d'impôt courant | (370) | (1 562) |
| Crédit/(charges d'impôt différé) | <u>(223)</u> | <u>360</u> |
| Charge d'impôt, nette | <u>(593)</u> | <u>(1 202)</u> |

(c) Les créances et dettes d'impôts différés, calculées sur la base d'un taux standard sont essentiellement à court terme et s'analysent de la façon suivante :

| | <u>31.12.2019</u> | <u>Effet de change</u> | <u>Mouvements 2020</u> | <u>30.06.2020</u> |
|----------------------------------|-------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------|
| Différences temporaires fiscales | 779 | (8) | (27) | 744 |
| Evaluation en stocks | 2 074 | - | (238) | 1 836 |
| IFRS 16 | (645) | - | 33 | (612) |
| Engagements retraites | 494 | - | (82) | 412 |
| Déficits fiscaux reportables | 2 802 | - | (47) | 2 755 |
| Provision risques | (3) | - | 28 | 25 |
| Autres différences temporaires | <u>519</u> | = | <u>(35)</u> | <u>484</u> |
| <u>Total</u> | <u>6 020</u> | <u>(8)</u> | <u>(368)</u> | <u>5 644</u> |

(d) La réconciliation du taux d'impôt effectif du groupe avec le taux d'impôt standard s'établit comme suit :

| | <u>30.06.2020</u> | <u>30.06.2019</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Résultat avant impôt | <u>(6 828)</u> | <u>3 472</u> |
| Impôt sur les résultats, au taux standard de 28% | 1 912 | (1 076) |
| ▪ Effet d'intégration fiscale | (563) | - |
| ▪ Effets d'impôt des filiales étrangères | (4) | 191 |
| ▪ Déficit imputés | (113) | 41 |
| ▪ Variation taux d'IS | (147) | (74) |
| ▪ Différences temporaires | (12) | (143) |
| ▪ Déficit non activés | (1 805) | (1 655) |
| ▪ Autres éléments divers | (8) | (168) |
| ▪ Provision non déductible | 147 | 1 692 |
| ▪ Contribution additionnelle | <u>-</u> | <u>(10)</u> |
| Impôt sur les résultats effectif | <u>(593)</u> | <u>(1 202)</u> |

Informations relatives aux parties liées

38. Les parties liées sont :

- la société-mère,
- les entités qui exercent un contrôle conjoint ou une influence notable sur l'entité,
- les filiales,
- les membres des organes d'administration et direction,
- les personnes ou les membres de la famille proche.

Organes d'administration et direction

39. Les membres des organes d'administration et de direction de la société consolidante ont perçu une rémunération brute de K€ 66 dans la société Jacques Bogart S.A. et de K€ 21 dans les sociétés contrôlées au titre de leur fonction de direction.

Les rémunérations se décomposent comme suit :

| <u>1^{er} semestre 2020 (en milliers d'euros)</u> | <u>J.Bogart S.A.</u> | <u>Sociétés contrôlées</u> |
|--|----------------------|--------------------------------|
| Traitements, salaires et avantages en nature | 66 | 21 |
| Avantages postérieurs à l'emploi (pensions, retraites,...) | - | - |
| Avantages à long terme (intéressement, primes différées) | - | - |
| Indemnité de fin de contrat de travail | - | - |
| Paiement fondé sur les actions | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Total rémunérations | <u>66</u> | <u>21</u> |

Transaction avec la société SDV, propriétaire des locaux de la société mère

La société SDV et la société Jacques Bogart S.A. ont des dirigeants communs. En application du contrat de location, les loyers, charges et taxes se sont élevés à K€ 787 au 1^{er} semestre 2020.

Effectif moyen employé pendant la période

40.

| | <u>30.06.2020</u> | <u>30.06.2019</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cadres et agents de maîtrise | 171 | 170 |
| Employés et ouvriers | <u>1 817</u> | <u>1 800</u> |
| Total | <u>1 988</u> | <u>1 970</u> |

Engagements hors bilan

41. (a) Effets escomptés non échus

Au 30 juin 2020, le groupe n'avait escompté aucun effet non échu. Ces derniers sont considérés comme des créances clients et non pas comme des disponibilités.

(b) Opérations sur devises

Au 30 juin 2020, le montant des engagements sur devises s'élève à K\$ 1 500 et correspond à des contrats de ventes à terme conclus en couverture de transactions commerciales.

(c) Litiges

La société et ses filiales sont engagées dans diverses procédures concernant des litiges. Après examen de chaque cas, et après avis des conseils, les provisions jugées nécessaires ont été, le cas échéant, constituées dans les comptes.

(d) Engagements donnés

Des nantissements de fonds de commerce en faveur d'établissements bancaires ont été donnés pour un montant de K€ 2 065 à la filiale April SAS, K€ 18 à la filiale Athenaïs SAS ainsi qu'un nantissement portant sur 40% des actions nominatives de la filiale Distriplus SA pour un montant de K€ 9 158.

Des mandats hypothécaires et procurations de fonds de commerce de biens immobiliers pour un montant de K€ 47 318 ont été donnés par la filiale Distriplus SA en faveur d'établissements bancaires.

Des garanties en faveur d'établissements bancaires pour un montant de K€ 469 ont été données par la filiale Parfümerie HC GmbH.

La société Jacques Bogart S.A. est toujours caution des sociétés françaises cédées lors de l'opération de recentrage du groupe Bogart sur les activités de parfums et de cosmétiques, dans le cadre d'emprunts et de crédit-bail à hauteur de K€ 360, au profit d'établissements bancaires. Les banques ont en effet maintenu les garanties données par la société Jacques Bogart S.A. Cette dernière a obtenu de la société SARIEL S.A.S. le cessionnaire, une lettre d'intention de contre-garantie des dits engagements, étant précisé que les banques disposent déjà de garanties hypothécaires et de nantissements des fonds de commerce des sociétés concernées pour les concours qui leur sont consentis.

Informations par secteur d'activité

14.

(en millions d'euros)

Solde au 30 juin 2020

| | <u>Activité Marques</u> | <u>Activité Boutiques</u> | <u>Activité licence</u> | <u>Activité Holding</u> | <u>Total</u> |
|--|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------|
| Chiffre d'affaires net | 6,6 | 88,3 | - | - | 94,9 |
| Produits de licences | - | - | 0,5 | - | 0,5 |
| Résultat opérationnel | (0,3) | (4,9) | 0,2 | 0,2 | (4,8) |
| Actifs des secteurs | 44,3 | 297,5 | 1,5 | 39,9 | 383,2 |
| Passifs des secteurs | 11,0 | 205,3 | 0,2 | 74,5 | 291,0 |
| Investissements en immobilisations corporelles | 0,1 | 1,3 | - | 0,1 | 1,5 |
| Droit d'utilisation | - | 5,8 | - | 0,3 | 6,1 |
| Amortissements des immobilisations corporelles | 12,1 | 88,3 | 0,1 | 4,0 | 104,5 |
| Amortissement / droit d'utilisation | - | 31,4 | - | 3,6 | 35,0 |
| Charge d'impôt | 0,1 | 0,2 | - | 0,3 | 0,6 |
| Charges d'intérêts | - | 0,5 | - | 0,2 | 0,7 |
| Charges d'intérêts / droit d'utilisation | - | 1,4 | - | 0,1 | 1,5 |

Solde au 30 juin 2019

| | | | | | |
|--|------|-------|-----|------|-------|
| Chiffre d'affaires net | 14,3 | 124,6 | - | - | 138,9 |
| Produits de licences | - | - | 0,6 | - | 0,6 |
| Résultat opérationnel | 3,1 | 2,0 | 0,3 | 0,5 | 5,9 |
| Actifs des secteurs | 48,2 | 301,7 | 1,5 | 33,5 | 384,9 |
| Passifs des secteurs | 13,1 | 216,3 | 0,2 | 65,2 | 294,8 |
| Investissements en immobilisations corporelles | 0,1 | 1,7 | - | 0,1 | 1,9 |
| Droit d'utilisation | - | 130,9 | - | 6,9 | 137,8 |
| Amortissements des immobilisations corporelles | 12,8 | 82,0 | 0,1 | 2,8 | 97,7 |
| Amortissements / droit d'utilisation | - | 10,8 | - | 0,7 | 11,5 |
| Charge d'impôt | 0,1 | 0,3 | - | 0,8 | 1,2 |
| Charges d'intérêts | 0,2 | 0,5 | - | 0,4 | 1,1 |
| Charges d'intérêts / droit d'utilisation | - | 1,4 | - | 0,1 | 1,5 |

Informations par zone géographique

15. Les chiffres présentés ci-dessous pour chaque zone géographique sont relatifs aux sociétés implantées dans cette zone. Ils ne traduisent pas l'importance des marchés (Europe : hors France, Belgique et Allemagne).

| | <u>France</u> | <u>Europe</u> | <u>Asie</u> | <u>Moyen Orient</u> | <u>Israël</u> | <u>Belgique</u> | <u>Allemagne</u> | <u>Total</u> |
|--|---------------|---------------|-------------|---------------------|---------------|-----------------|------------------|--------------|
| <u>Solde au 30 juin 2020</u> | | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires net | 10,7 | 0,9 | - | 0,3 | 13,9 | 59,5 | 9,6 | 94,9 |
| Produits de licences | 0,5 | - | - | - | - | - | - | 0,5 |
| Résultat opérationnel | (1,3) | (0,1) | - | 0,1 | 0,8 | (3,9) | (0,4) | (4,8) |
| Actifs des secteurs | 100,8 | 10,4 | - | 1,3 | 45,7 | 190,3 | 34,8 | 383,3 |
| Passifs des secteurs | 90,9 | 0,4 | - | 0,3 | 32,7 | 152,7 | 14,0 | 291,0 |
| Investissements en immobilisations corporelles | 0,3 | - | - | - | 0,1 | 0,4 | 0,7 | 1,5 |
| Droit d'utilisation | 0,3 | - | - | - | - | 5,5 | 0,3 | 6,1 |
| Amortissements des immobilisations corporelles | 17,9 | 0,5 | - | - | 13,9 | 64,0 | 8,2 | 104,5 |
| Amortissement droit d'utilisation | 3,6 | - | - | - | 6,5 | 21,1 | 3,8 | 35,0 |
| Charge d'impôt | 0,3 | - | - | - | 0,1 | 0,2 | - | 0,6 |
| Charges d'intérêts | 0,3 | - | - | - | 0,2 | 0,2 | - | 0,7 |
| Charges d'intérêts / droit d'utilisation | 0,1 | - | - | - | 0,4 | 0,9 | 0,1 | 1,5 |
| <u>Solde au 30 juin 2019</u> | | | | | | | | |
| Chiffre d'affaires net | 22,3 | 1,5 | - | 0,5 | 18,8 | 82,7 | 13,1 | 138,9 |
| Produits de licences | 0,6 | - | - | - | - | - | - | 0,6 |
| Résultat opérationnel | 2,2 | (0,1) | (0,1) | 0,2 | 1,5 | 2,7 | (0,5) | 5,9 |
| Actifs des secteurs | 99,4 | 10,6 | 0,1 | 1,4 | 48,6 | 191,1 | 33,7 | 384,9 |
| Passifs des secteurs | 87,8 | 0,5 | - | 0,3 | 36,9 | 154,6 | 14,7 | 294,8 |
| Investissements en immobilisations corporelles | 0,5 | - | - | - | 0,2 | 1,0 | 0,2 | 1,9 |
| Droit d'utilisation | 11,3 | - | - | - | 25,6 | 91,2 | 9,7 | 137,8 |
| Amortissements des immobilisations corporelles | 17,3 | 0,5 | - | - | 12,5 | 59,7 | 7,7 | 97,7 |
| Amortissement droit d'utilisation | 1,3 | - | - | - | 2,0 | 6,9 | 1,3 | 11,5 |
| Charge d'impôt | 0,7 | 0,1 | - | - | 0,2 | 0,1 | 0,1 | 1,2 |
| Charges d'intérêts | 0,5 | - | - | - | 0,2 | 0,4 | - | 1,1 |
| Charges d'intérêts / droit d'utilisation | 0,1 | - | - | - | 0,5 | 0,8 | 0,1 | 1,5 |

16. Le chiffre d'affaires par importance des marchés se décompose comme suit :

| (en millions d'euros) | <u>30.06.2020</u> | <u>30.06.2019</u> |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| France | 6 | 13 |
| Europe | 85 | 118 |
| Moyen Orient | 2 | 4 |
| Afrique | - | - |
| Amérique | 1 | 3 |
| Asie | <u>1</u> | <u>1</u> |
| | <u>95</u> | <u>139</u> |

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2020

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris, le 29 septembre 2020

David Konckier
Président-Directeur Général

Opsione
92, Rue Miromesnil
75008 Paris

S & W Associés
65, Rue la Boétie
75008 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2020

Aux Actionnaires
Jacques Bogart
76-78, avenue des Champs Elysées
75008 Paris

Mesdames, Messieurs,

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 résumés de la société Jacques Bogart, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration le 29 septembre 2020, sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I – 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 résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi le 29 septembre 2020 commentant les comptes semestriels consolidés résumés 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 résumés.

Fait à Paris, le 29 septembre 2020

Les commissaires aux comptes

Opsione

S & W Associés

Mair Fereres
Associé

Maryse Le Goff
Associé