
RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

BOGART

2024

BOGART

COMPTES CONSOLIDES RESUMES

1^{er} semestre 2024

	<u>PAGES</u>
Rapport d'activité (chiffre d'affaires, Ebitda, résultat net)	1 - 2
Chiffres clés	3
Bilan consolidé	4
Compte de résultat consolidé	5
Etat du résultat global consolidé	6
Tableau d'évolution des capitaux propres consolidés	7
Tableau des flux de trésorerie consolidés	8
Notes annexes aux états financiers consolidés	9 - 24
Attestation du Responsable du rapport financier	25
Rapport des Commissaires aux comptes	26 - 28

Rapport d'activité sur la situation semestrielle consolidée au 30 juin 2024

Revenus en M€	2024	2023	Variation
Chiffre d'affaires S1	134,0	137,6	-2,6%
<i>Bogart Fragrances & Cosmétiques</i>	26,3	27,8	-5,4%
<i>Bogart Beauty Retail</i>	107,7	109,8	-1,9%
<i>Autres revenus¹</i>	5,9	5,8	+1,7%
Total revenus S1	139,9	143,4	-2,4%
EBITDA ²	17,2	15,1	+13,9%
Résultat opérationnel	(1,2)	(3,1)	+61,3%
Résultat net (part du Groupe)	(5,2)	(7,2)	+27,8%

Au terme du premier semestre 2024, Bogart réalise un chiffre d'affaires de 134,0 M€ contre 137,6 M€ au 30 juin 2023, en baisse de 2,6% (-0,3% à périmètre et changes constants).

A noter que le chiffre d'affaires du semestre tient compte d'un effet périmètre de 4,8 M€ lié aux mesures de réorganisation.

Sur ce premier semestre 2024, Bogart a bien résisté dans un environnement économique global moins porteur.

Le total des revenus générés sur la période (intégrant les revenus de licence) s'élève à 139,9 M€.

- **Activité Bogart Fragrances & Cosmétiques** : 26,3 M€ contre 27,8 M€ au 30 juin 2023

Sur le 1^{er} semestre 2024, l'activité *Bogart Fragrances & Cosmétiques* réalise un chiffre d'affaires de 26,3M€ en repli de -5,4% par rapport au 1^{er} semestre 2023 qui présentait une base de comparaison élevée et sans nouveaux lancements sur les marques phares du Groupe.

Bogart intègre toutefois sur ce semestre les premiers revenus de sa nouvelle marque Rose et Marius (rachat réalisé en janvier 2024), qui a réalisé un très bon démarrage dans le réseau de magasins en France et en Belgique, permettant de compenser la baisse mécanique de chiffre d'affaires de l'Espagne à la suite du changement de modèle de la filiale (recentrage sur de la vente indirecte générant des économies structurelles de coûts).

A périmètre et changes constants, la variation ressort à -4,8%.

- **Activité Bogart Beauty Retail** : 107,7 M€ contre 109,8 M€ au 30 juin 2023

Le chiffre d'affaires de l'activité Bogart Beauty Retail s'élève à 107,7 M€ au 1^{er} semestre 2024 en repli de 1,9 % par rapport au 1^{er} semestre 2023 qui comptabilisait encore des revenus de quelques magasins en France fermés depuis (issu de la réorganisation menée en France sur le 1^{er} semestre 2023, sur 17 magasins concernés, 4 avaient été fermés en fin de période)

. A noter également certains effets de périmètre sur la période, à Dubaï (en début d'année le Groupe a procédé à un recentrage sur trois magasins au lieu de six, dans une stratégie d'optimisation de la rentabilité) et en Allemagne (9 parfumeries indépendantes intégrées au réseau HC Parfumerie au 1^{er} mars 2024).

A périmètre et change constants, la croissance est légèrement positive (+0,9%).

¹ Revenus issus des licences et des refacturations publicitaires faites aux marques qui sont distribuées dans les réseaux en propre de Bogart

² EBITDA = Résultat opérationnel + CVAE + dotations aux amortissements et provisions + destruction de stocks + autres produits et charges opérationnels non récurrents

Nb : À la suite d'un reclassement de CA de nos propres marques, la ventilation du CA au 30 juin 2023 entre nos deux activités a été modifiée.

- **Activité Licence** : 0,3 M€ pour une activité en voie de stabilisation

L'EBITDA de l'activité Bogart ressort à 17,2 M€ contre 15,1 M€ au 30 juin 2023, en hausse de +13,9%.

L'EBITDA de l'activité *Bogart Fragrances & Cosmétiques* s'améliore, passant de 5,6M€ à 5,8M€ au 30 juin 2024.

L'EBITDA de *Bogart Beauty Retail* s'améliore fortement à 9,5 M€ contre 7,7 M€ au 30 juin 2023.

Le résultat opérationnel consolidé au 30 juin 2024 s'améliore fortement à (1,2) M€ contre (3,1) M€ au 30 juin 2023. Il intègre (15,9) M€ de dotations aux amortissements et provisions, en baisse de 1,0 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2023, et une charge non courante de (2,7) M€, principalement liée aux restructurations de la Belgique et de la France (0,9 M€) et du recentrage de l'activité en Espagne (0,9M€).

Après prise en compte du résultat financier de (3,4) M€ et d'une charge d'impôts de (0,5) M€, le résultat net part du Groupe ressort à (5,2) M€ au 30 juin 2024.

L'endettement net du Groupe auprès des établissements financiers s'inscrit à 65,4 M€ au 30 juin 2024 contre 50,7 M€ au 30 juin 2023.

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.

BOGART a par ailleurs remboursé 19,7 M€ d'emprunts (14,2 M€ de dettes locatives et 5,5 M€ d'emprunts bancaires) sur la période.

Au 30 juin 2024, les capitaux propres de BOGART s'élèvent à 75,7 M€ contre 84,3 M€ au 31 décembre 2023 après rachat d'actions propres de (0,2) M€ et prise en compte du résultat semestriel.

Les investissements se sont élevés à 2,9 M€ au 30 juin 2024 (rénovation de magasins) contre 1,8 M€ au 30 juin 2023.

Perspectives

Bogart confirme la poursuite de sa stratégie de croissance rentable en 2024 portée par ses deux activités (*Bogart Fragrances & Cosmétiques* et *Bogart Beauty Retail*).

Bogart lancera au 2^{ème} semestre 2024 ses nouveautés en parfums et cosmétiques sur ses différentes gammes et profitera également de la croissance attendue de sa nouvelle marque Rose et Marius dans son réseau de distribution en propre et au travers de son réseau de distributeurs à l'international.

Dans cette optique, le Groupe poursuivra notamment son travail sur la typologie d'offre de produits déployée dans son réseau de magasins en propre, avec un positionnement plus premium et sélectif. Cette nouvelle stratégie, déjà démarrée en Israël porte ses fruits et sera suivie en Allemagne et en Slovaquie puis progressivement dans l'ensemble des autres zones géographiques.

Du côté des parfums, la marque Parfums Jacques Bogart « Silver Scent AQUA » devrait poursuivre sa croissance au niveau mondial et Carven lancera une nouvelle eau de toilette et une nouvelle eau de Parfum « Carven C'est Paris Elixir ».

Du côté des marques de cosmétiques, STENDHAL révélera au 2nd semestre une nouvelle ligne de soins d'exception, Divine Alba. BOGART dévoilera à l'automne sa 10^{ème} marque au travers d'un nouveau parfum d'exception.

L'activité Bogart Beauty Retail devrait continuer l'amélioration de sa rentabilité à la suite des réorganisations de son périmètre en France et en Belgique.

La Belgique bénéficie des effets du plan de restructuration et de redynamisation avec une évolution significative de l'offre de l'enseigne APRIL.

Pour rappel, cette activité est traditionnellement plus profitable au 2nd semestre.

Bogart poursuit la concentration ses efforts sur l'accroissement de ses marges dans ses deux pôles d'activités et privilégie ainsi un chiffre d'affaires à plus forte valeur ajoutée.

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

CHIFFRES CLES

Comptes consolidés

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Chiffre d'affaires	134 040	137 607
Ebitda	17 190	15 089
En % du chiffre d'affaires	12,82%	10,96%
Résultat avant impôt	(4 620)	(6 682)
En % du chiffre d'affaires	(3,44) %	(4,85) %
Résultat net consolidé - part du groupe	(5 187)	(7 246)
En % du chiffre d'affaires	(3,86) %	(5,26) %
En % de la situation nette consolidée	(6,85) %	(9,60) %
Trésorerie nette / (endettement net)	(65 418)	(50 752)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	2 893	1 743

Comptes consolidés hors IFRS 16

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
Ebitda	4 006	902
En % du chiffre d'affaires	2,98%	0,65%
Résultat avant impôt	(2 428)	(4 655)
En % du chiffre d'affaires	(1,81) %	(3,38) %

BOGART**BILAN CONSOLIDE**
(en milliers d'euros)

Actif	Note	30.06.2024	31.12.2023
<i>Actif non courant</i>			
Ecarts d'acquisition	13	33 539	31 863
Immobilisations incorporelles	14 – 15	9 156	8 495
Immobilisations corporelles	16 – 17	141 084	126 574
Participations dans des sociétés associées et des coentreprises		-	-
Immobilisations financières	18	3 883	3 745
Actifs d'impôts différés	35C	8 746	8 837
Total Actif non courant		196 408	179 514
<i>Actif courant</i>			
Stocks et en-cours		117 528	110 600
Créances clients et comptes rattachés	19	22 090	20 586
Autres créances et comptes de régularisation	20	15 161	14 357
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21	29 288	53 202
Impôt sur les résultats		-	-
Total Actif courant		184 067	198 745
TOTAL ACTIF		380 475	378 259
Passif			
<i>Capitaux propres (part du groupe)</i>			
Capital social	23	1 195	1 195
Réserves		79 691	76 326
Résultat de l'exercice		(5 187)	3 780
Total capitaux propres (part du groupe)		75 699	84 301
Intérêts minoritaires		192	-
Total Capitaux Propres		75 891	84 301
<i>Passif non courant</i>			
Provisions pour charges à plus d'un an	30	1 967	2 174
Emprunts et dettes financières à plus d'un an	25	72 755	59 223
Dettes de location à plus d'un an	25	96 654	85 759
Total passif non courant		171 376	147 156
<i>Passif courant</i>			
Provisions pour charges	30	800	2 128
Emprunts et dettes financières à moins d'un an	25	9 818	11 213
Dettes de location à moins d'un an	25	29 057	25 304
Concours bancaires	25	12 133	10 412
Fournisseurs et comptes rattachés		53 151	65 791
Autres dettes et comptes de régularisation	32	28 249	31 954
Impôt sur les résultats		-	-
Total passif courant		133 208	146 802
TOTAL DU PASSIF		380 475	378 259

BOGART**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**
(en milliers d'euros)

	Note	30.06.2024	30.06.2023
Chiffre d'affaires		134 040	137 607
Autres produits des activités ordinaires		341	320
Autres produits	33	6 843	6 545
Matières premières, marchandises et consommables utilisés		(63 843)	(66 227)
Charges de personnel		(33 843)	(35 877)
Impôts et taxes		(218)	(539)
Autres charges		(25 901)	(26 732)
Résultat opérationnel courant avant dotations aux amortissements et provisions		17 419	15 097
Dotations aux amortissements et provisions		(15 856)	(16 927)
Activité abandonnée		(955)	-
Autres produits & charges opérationnelles non courantes	33	(1 780)	(1 266)
Résultat opérationnel		(1 172)	(3 096)
Produits financiers		682	354
Coût de l'endettement financier brut		(4 633)	(3 945)
Coût de l'endettement financier net		(3 951)	(3 591)
Autres produits et charges financières		503	(66)
Résultat financier	34	(3 448)	(3 657)
Société mise en équivalence		-	71
Résultat avant impôt		(4 620)	(6 682)
Impôts sur les bénéfices	35	(535)	(564)
Résultat net de l'ensemble consolidé		(5 155)	(7 246)
Part des intérêts minoritaires		(32)	-
Résultat net part du groupe		(5 187)	(7 246)
Résultat par action publié (en euros)		(0,3542)	(0,4932)
Résultat dilué par action publié (en euros)		(0,3542)	(0,4932)

BOGART**ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE**
(en milliers d'euros)

<u>(en milliers d'euros)</u>	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>
Résultat net consolidé de la période	(5 187)	(7 246)
Actifs disponibles à la vente	-	-
Impôts différés sur les éléments recyclables	-	-
Eléments recyclables en résultat	-	-
Gains et pertes actuariels	42	(17)
Impôts différés sur éléments non recyclables	(10)	4
Eléments non recyclables en résultat	32	(13)
Total du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	32	(13)
Total du résultat global pour la période	(5 155)	(7 259)
Dont part des intérêts minoritaires	(32)	-
Dont part du groupe	(5 123)	(7 259)

BOGART**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	-	<u>15 759</u>	<u>2 331</u>	<u>67 911</u>	<u>86 001</u>
Au 1^{er} janvier 2023	<u>1 195</u>	<u>15 759</u>	<u>2 331</u>	<u>67 911</u>	<u>87 196</u>
- Distribution de dividendes	-	-	-	(2 644)	(2 644)
- Ecart actuariels sur avantages au personnel	-	-	-	(50)	(50)
- Actions propres	-	-	-	(418)	(418)
- Impact mouvements de périmètre	-	-	-	(2 328)	(2 328)
- Mouvements de la réserve de conversion	-	-	(1 235)	-	(1 235)
- Résultat de l'exercice	-	-	-	<u>3 780</u>	<u>3 780</u>
Au 31 décembre 2023	<u>1 195</u>	<u>15 759</u>	<u>1 096</u>	<u>66 251</u>	<u>84 301</u>
- Distribution de dividendes	-	-	-	(3 135)	(3 135)
- Ecart actuariels sur avantages au personnel	-	-	-	32	32
- Actions propres	-	-	-	(179)	(179)
- Mouvements de la réserve de conversion	-	-	(133)	-	(133)
- Résultat du semestre	-	-	-	<u>(5 187)</u>	<u>(5 187)</u>
Au 30 juin 2024	<u>1 195</u>	<u>15 759</u>	<u>963</u>	<u>57 782</u>	<u>75 699</u>

BOGART**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES**
(en milliers d'euros)

	30.06.2024	30.06.2023
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net des sociétés intégrées avant impôts	(4 652)	(6 682)
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
▪ Amortissements et provisions	14 107	14 858
▪ Part des minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées	32	-
▪ Coût de l'endettement	2 310	2 326
▪ Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	-	335
▪ Plus-value de cession sur immobilisations cédées	63	1 344
▪ Variation d'impôt sur le résultat	<u>(454)</u>	<u>238</u>
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	11 406	12 419
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	<u>(28 370)</u>	<u>(32 097)</u>
Flux net de trésorerie générée par l'activité	<u>(16 964)</u>	<u>(19 678)</u>
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions		
▪ Immobilisations incorporelles et fonds de commerce	(856)	(98)
▪ Immobilisations corporelles	(2 893)	(1 743)
▪ Remboursement / (augmentation) d'immobilisations financières	(122)	174
▪ 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>(1 524)</u>	<u>-</u>
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	<u>(5 395)</u>	<u>(1 667)</u>
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Actions propres	(179)	(281)
Nouveaux emprunts	17 200	1 000
Augmentation de capital	-	-
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-
Intérêts minoritaires	-	-
Remboursements d'emprunts et dettes locatives	<u>(19 706)</u>	<u>(19 742)</u>
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement	<u>(2 685)</u>	<u>(19 023)</u>
Incidence des variations de cours des devises	(591)	(2 229)
Trésorerie d'ouverture	42 790	60 269
Trésorerie de clôture	<u>17 155</u>	<u>17 672</u>
Variation de trésorerie	<u>(25 635)</u>	<u>(42 597)</u>

BOGART

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 2 064 collaborateurs et réalise 93% de son chiffre d'affaires à l'étranger. Au 30 juin 2024, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 134 M€.

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

- Marques Parfums/Cosmétiques/Accessoires (20%) : parfums (marques propres Bogart, Ted Lapidus, Carven et Néo Cologne et marque sous licence Chevignon) ; cosmétiques (marques propres Méthode Jeanne Piaubert, Stendhal, April, Close et marque sous licence Cousin.es).
- Boutiques en propre (80%) : réalisé au travers de la chaîne de parfumeries en propre.

BOGART SA, 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}.

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 2024

Restructuration

Bogart a procédé à un changement d'organisation en Espagne pour adopter un modèle de vente indirecte à travers la signature d'un contrat de distribution avec un agent local. La filiale espagnole est désormais recentrée sur les fonctions de support et marketing.

Dans le cadre de cette réorganisation commerciale, le plan de départ de Jacques Bogart Espagne a entraîné le départ de 12 personnes au cours du mois de janvier 2024. Ce plan de départ avait été provisionné dans les comptes 2023.

Marques Parfums/Cosmétiques

Au cours du mois janvier 2024, Bogart a fait l'acquisition de la Maison de Haute parfumerie et d'art de vivre « Rose et Marius » à Aix en Provence.

Créée en 2012 et labellisée depuis 2017 « Artisans d'Art », Rose et Marius propose des créations parfumées inédites et parfumées distribuées dans sa boutique à Aix en Provence et dans des lieux d'exception en France et à l'international. Tous les produits sont fabriqués localement de façon artisanale avec les plus belles matières premières naturelles.

Bogart mettra à disposition de Rose et Marius son expertise de fabricant, son réseau de distribution intégré (parfumeries April) et lui donnera les moyens de son développement à l'international.

Retail

Au mois de mars 2024, Bogart a racheté un réseau de 9 nouvelles parfumeries indépendantes en Allemagne (Gabriel) intégrées au réseau HC Parfumerie qui consolide son positionnement et détient 93 magasins.

Bogart souhaite concentrer ses efforts sur l'accroissement de ses marges et privilégier ainsi un chiffre d'affaires à plus forte valeur ajoutée. Cette nouvelle stratégie, déjà démarrée en Israël porte ses fruits et sera suivie en Allemagne et en Slovaquie puis progressivement dans l'ensemble des autres zones géographiques.

Dans le cadre de cette stratégie, April LLC (U.A.E) a procédé à un recentrage sur trois magasins, sur les six existants début 2024.

EVENEMENTS POST-CLOTURE

Conformément à la proposition d'affectation du résultat approuvée par l'Assemblée Générale du 27 juin 2024, la mise en paiement du dividende 2023 de 0,20 € par action a été effectuée le 5 juillet 2024.

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 2024 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 2023.

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

5. Les comptes consolidés de premier semestre 2024 sont établis en conformité avec les normes et interprétations comptables internationales (IAS/IFRS) adoptées par l'Union Européenne et applicables au 30 juin 2024.

L'application des normes, amendements et interprétations entrés en vigueur au 1^{er} janvier 2024 n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers du Groupe.

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 2024. 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 12 à 19 du rapport annuel 2023. Les montants recouvrables des unités génératrices de trésorerie ont été déterminés à fin 2023 à partir de calculs de la valeur d'utilité.

Le suivi des réalisations du 1^{er} semestre 2024 par rapport aux plans utilisés pour calculer les valeurs d'utilité à fin 2023 n'a pas conduit à remettre en cause la valeur des écarts d'acquisition et des autres immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie au 30 juin 2024.

Jugements déterminants lors de l'application des méthodes comptables

Stocks

10. Pour l'établissement des états financiers intermédiaires, et en l'absence d'inventaire, les stocks de l'activité Marques 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 2024, le périmètre du groupe Bogart a été modifié comme suit :

- Les sociétés, Rose & Marius SAS à 85% et Aholic SAS à 100%, sont entrées dans le périmètre au premier semestre 2024.

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 2024	31 863	8 495	126 574	166 932
Autres mouvements	-	-	(79)	(79)
Changement périmètre	-	5	42	47
Acquisitions	1 676	856	36 888	39 420
Cession-Diminution	-	-	(6 803)	(6 803)
Amortissements et provisions	-	(200)	(15 538)	(15 738)
Solde au 30 juin 2024	<u>33 539</u>	<u>9 156</u>	<u>141 084</u>	<u>183 779</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
FAnn Parfumerie S.R.O.	2 799	-	2 799
Jacques Bogart International B.V.	3 539	-	3 539
Ted Lapidus S.A.S.	280	-	280
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
Rose & Marius	1 676	-	1 676
April S.A.S	<u>9 262</u>	<u>(72)</u>	<u>9 190</u>
Total	<u>33 935</u>	<u>(396)</u>	<u>33 539</u>

Immobilisations incorporelles

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

	<u>31.12.2023</u>	<u>Changement périmètre</u>	<u>Augmentation</u>	<u>Cession/ Diminution</u>	<u>30.06.2024</u>
Marques *	6 097	-	-	-	6 097
Logiciels	11 265	73	193	-	11 531
Fonds de commerce	1 350	-	650	-	2 000
Droit au bail	444	-	-	-	444
Autres	431	27	13	-	471
Total	<u>19 587</u>	<u>100</u>	<u>856</u>	<u>-</u>	<u>20 543</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>31.12.2023</u>	Autres mouvements	Augmentation	Reprise	<u>30.06.2024</u>
Logiciels	10 478	89	183	-	10 750
Fonds de commerce	300	-	-	-	300
Autres	314	6	17	-	337
Total	<u>11 092</u>	<u>95</u>	<u>200</u>	<u>-</u>	<u>11 387</u>

Immobilisations corporelles

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

	<u>31.12.2023</u>	Changement Périmètre	Autres Mouvements	Augmentation	Cession / Diminution	<u>30.06.2024</u>
Constructions	1 908	86	-	62	(97)	1 959
Agencements boutiques	23 718	-	(69)	180	-	23 829
Matériel et outillage	12 747	-	-	53	-	12 800
Autres immobilisations corporelles	75 810	98	(38)	2 615	(397)	78 088
Droits utilisation	233 939	-	(164)	33 995	(27 986)	239 784
Avances et acomptes	<u>55</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>49</u>	<u>(66)</u>	<u>38</u>
Total	<u>348 177</u>	<u>184</u>	<u>(271)</u>	<u>36 954</u>	<u>(28 546)</u>	<u>356 498</u>

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

	<u>31.12.2023</u>	Changement Périmètre	Autres Mouvements	Dotation	Reprise	<u>30.06.2024</u>
Constructions	1 205	70	-	46	(76)	1 245
Agencements boutiques	17 391	-	(58)	234	-	17 567
Matériel et outillage	12 138	-	-	147	-	12 285
Droits utilisation	129 263	-	(98)	13 052	(21 246)	120 971
Autres immobilisations corporelles	<u>61 607</u>	<u>72</u>	<u>(37)</u>	<u>2 059</u>	<u>(355)</u>	<u>63 346</u>
Total	<u>221 604</u>	<u>142</u>	<u>(193)</u>	<u>15 538</u>	<u>(21 677)</u>	<u>215 414</u>

Immobilisations financières

18. Les immobilisations financières sont composées des éléments suivants :

	<u>30.06.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
Prêts	103	110
Autres immobilisations financières*	<u>3 780</u>	<u>3 635</u>
Total	<u>3 883</u>	<u>3 745</u>

*se compose essentiellement de dépôts et cautionnements

Clients et comptes rattachés

19.

	<u>30.06.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
Clients et comptes rattachés	25 574	23 979
Provision pour dépréciation	<u>(3 484)</u>	<u>(3 393)</u>
Net	<u>22 090</u>	<u>20 586</u>

La ventilation des créances clients par secteur d'activité :

	<u>30.06.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
Beauty Retail	8 161	7 404
Fragrance & Cosmétiques	13 458	12 423
Licence	461	741
Holding	<u>10</u>	<u>18</u>
Net	<u>22 090</u>	<u>20 586</u>

Autres créances et comptes de régularisation

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

	<u>30.06.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
Etat	2 819	3 037
Créances liées au personnel	465	185
Avoirs à recevoir	4 008	6 789
Acomptes versés	1 783	1 154
Charges constatées d'avance *	3 833	1 901
Divers	<u>2 253</u>	<u>1 291</u>
Total	<u>15 161</u>	<u>14 357</u>

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

Trésorerie et équivalents de trésorerie

21.

	<u>30.06.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
Comptes bancaires	<u>29 288</u>	<u>53 202</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<u>29 288</u>	<u>53 202</u>

Créances à plus d'un an

22. (a) Les échéances des créances au 30 juin 2024 s'analysent de la façon suivante :

	31.12.2023	Echéance au 30.06.2024			
	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	110	103	-	103	-
Autres immobilisations financières	3 635	3 780	-	-	3 780
Créances de l'actif courant					
Clients et comptes rattachés	20 586	22 090	22 090	-	-
Autres créances et comptes de régularisation	14 357	15 161	15 161	-	-
Total	<u>38 688</u>	<u>41 134</u>	<u>37 251</u>	<u>103</u>	<u>3 780</u>

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

Capital social

23. Au 30 juin 2024, 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

24. Dans le cadre des différents programmes de rachat d'actions visés par les Assemblées Générales, 1 030 767 actions Bogart S.A non affectés à des plans d'attribution sont détenues par la société au 30 juin 2024, soit 6% du capital. Les mouvements sur la période se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	Nombre de titres	Valeur d'acquisition
Au 31 décembre 2023	1 004 252	8 759,7
Acquisition	26 515	179,4
Cession	-	-
Au 30 juin 2024	1 030 767	8 939,1

- 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

25. Ils s'analysent comme suit :

	31.12.2023	Echéance au 30.06.2024			
	Montant Total	Montant total	A moins d'un an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Compte courant d'actionnaires	1 500	1 500	-	1 500	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	68 688	80 577	9 322	65 035	6 220
Dettes de loyers	111 063	125 711	29 057	69 067	27 587
Concours bancaires courants, intérêts courus	10 660	12 629	12 629	-	-
Total	<u>191 911</u>	<u>220 417</u>	<u>51 008</u>	<u>135 602</u>	<u>33 807</u>

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

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

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

	<u>30.06.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
K Euros	203 307	175 423
K AED	1 475	275
K NIS	<u>15 635</u>	<u>16 213</u>
Total	<u>220 417</u>	<u>191 911</u>

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

	<u>31.12.2023</u>	Changement Périmètre	Effet de change	Augmentation	Diminution	<u>30.06.2024</u>
Compte courant d'actionnaire	1 500	-	-	-	-	1 500
Emprunts auprès d'établissements de crédit	68 688	228	-	17 200	(5 539)	80 577
Dettes de loyers	<u>111 063</u>	=	(81)	<u>36 477</u>	<u>(21 748)</u>	<u>125 711</u>
Total	<u>181 251</u>	<u>228</u>	<u>(81)</u>	<u>53 677</u>	<u>(27 287)</u>	<u>207 788</u>

Provisions

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

	<u>31.12.2023</u>	<u>Autres</u> <u>mouvements</u>	<u>Dotations</u>	<u>Reprises</u>	<u>30.06.2024</u>
Provisions pour risques :					
▪ Provisions pour risques sociaux	863	-	72	(798)	137
▪ Indemnités de départ en retraite	2 174	(45)	45	(207)	1 967
▪ Autres	<u>1 264</u>	=	<u>326</u>	<u>(927)</u>	<u>663</u>
	<u>4 301</u>	<u>(45)</u>	<u>443</u>	<u>(1 932)</u>	<u>2 767</u>
Provisions pour dépréciation :					
▪ Stocks	5 187	58	362	(571)	5 036
▪ Clients	3 392	24	72	(5)	3 483
▪ Autres	-	-	-	-	=
	<u>8 579</u>	<u>82</u>	<u>434</u>	<u>(576)</u>	<u>8 519</u>
Total	<u>12 880</u>	<u>37</u>	<u>877</u>	<u>(2 508)</u>	<u>11 286</u>
Dont résultat opérationnel			877	(2 508)	
Dont résultat financier			-	-	

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

Reprises de provisions devenues sans objet	(1 937)
Reprises de provisions suite à des consommations	(571)

31. Les principales hypothèses retenues pour l'évaluation des indemnités de départ à la retraite sont les suivantes au 30 juin 2024 :

- Prise en compte des facteurs de rotation de personnel et de mortalité
- Taux annuel de progression des salaires de 1 %
- Age légal de départ à la retraite
- Taux d'actualisation de 3,61 % (taux IBOXX AA10+ du 30 juin 2024)

Répartition des indemnités de départ à la retraite par pays

France	1 008
Allemagne	310
Israël	563
U.A.E.	<u>87</u>
Total	1 968

Autres dettes et comptes de régularisation

32. Ils s'analysent comme suit :

	<u>30.06.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
Avances et acomptes	202	986
Dettes fiscales et sociales	16 462	21 326
Avoirs à établir	124	181
Dividendes à payer	3 135	-
Compte courant d'associés	405	389
Dettes cartes clients	2 819	3 613
Dettes loyers reportés	1 359	1 664
Autres	<u>3 743</u>	<u>3 795</u>
Total	<u>28 249</u>	<u>31 954</u>

Résultat opérationnel

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

	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>
- Reprises de provisions (hors stocks)	213	224
- Participations commerciales	5 464	5 509
- Aides gouvernementales	-	-
- Divers	1 166	812
Total autres produits opérationnels	<u>6 843</u>	<u>6 545</u>

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

Valeurs nettes immobilisations cédées	(38)	-
Litiges	(690)	-
Quote-part de subvention d'investissement	32	32
Restructuration	(851)	(1 056)
Autres charges exceptionnelles	<u>(233)</u>	<u>(242)</u>
Total	(1 780)	(1 266)

Résultat financier

34. Le résultat financier est composé des éléments suivants :

	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>
Intérêts perçus	396	144
Divers	-	-
Intérêts et charges assimilées	(2 323)	(1 620)
Intérêts IFRS 16	(2 310)	(2 326)
Produits de coopératives	286	210
Résultat de change	503	22
Charges nettes sur cession filiale	-	<u>(87)</u>
	<u>(3 448)</u>	<u>(3 657)</u>

Impôts sur les résultats

35. (a) La société 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>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>
Charge d'impôt courant	(566)	(334)
Crédit/(charges d'impôt différé)	<u>31</u>	<u>(230)</u>
Charge d'impôt, nette	<u>(535)</u>	<u>(564)</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 :

Les créances et dettes d'impôts différés s'analysent de la façon suivante :

	<u>31.12.2023</u>	Autres <u>Mouvements</u>	Variation <u>Réserves</u>	Variation <u>Résultat</u>	<u>30.06.2024</u>
Différences temporaires fiscales	1 303	(4)	-	73	1 372
Evaluation en stocks	2 587	-	-	(172)	2 415
IFRS 16	793	(65)	-	127	855
Engagement retraites	205	-	(10)	(7)	188
Déficits fiscaux reportables	3 581	(43)	-	-	3 538
Provision risques	62	-	-	18	80
Autres différences temporaires	<u>306</u>	=	=	<u>(8)</u>	<u>298</u>
	<u>8 837</u>	<u>(112)</u>	<u>(10)</u>	<u>31</u>	<u>8 746</u>

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

	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>
Résultat avant impôt	<u>(4 620)</u>	<u>(6 682)</u>
Impôt sur les résultats, au taux standard de 25%	1 155	1 671
▪ Effet d'intégration fiscale	171	331
▪ Effets d'impôt des filiales étrangères	-	-
▪ Déficit imputés	39	(305)
▪ Variation taux d'IS	108	11
▪ Différences temporaires	(137)	(131)
▪ Déficit non activés	(1 674)	(1 961)
▪ Autres éléments divers	(10)	(18)
▪ Provision non déductible	(187)	(162)
▪ Impôts additionnels	-	-
Impôt sur les résultats effectif	<u>(535)</u>	<u>(564)</u>

Informations relatives aux parties liées

36. 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

37. Les membres des organes d'administration et de direction de la société consolidante ont perçu une rémunération brute de K€ 70 dans la société Bogart S.A. au titre de leur fonction de direction.

Les rémunérations se décomposent comme suit :

<u>1^{er} semestre 2024 (en milliers d'euros)</u>	<u>Bogart S.A.</u>	<u>Sociétés contrôlées</u>
Traitements, salaires et avantages en nature	70	-
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>70</u>	<u>=</u>

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

La société SDV et la société Bogart S.A. ont des dirigeants communs. En application de contrats de locations, les loyers, charges et taxes se sont élevés à K€ 1 396 au 1^{er} semestre 2024.

Effectif moyen employé pendant la période

38.		<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>
	Cadres et agents de maîtrise	161	165
	Employés et ouvriers	<u>1 903</u>	<u>2 028</u>
	Total	<u>2 064</u>	<u>2 193</u>

Engagements hors bilan

39. (a) Effets escomptés non échus

Au 30 juin 2024, 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 2024, le montant des engagements sur devises s'élevait à 3 000 KUSD correspondant 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 ont été donnés portant sur 40% des actions nominatives de la filiale Bogart Beauty Retail SA pour un montant de K€ 3 413 et de 100% des actions nominatives de la filiale FAnn Parfumerie SRO pour un montant de K€ 7 692.

Un acte de caution solidaire au profit de la société GMPC S.A. a été accepté en garantie des paiements des loyers au titre du bail signé entre Bogart Beauty Retail, filiale de Bogart S.A., concernant deux complexes semi-industriels situés à Bruxelles. Ce bail est d'une durée de 15 ans à compter du 1^{er} janvier 2024.

Des mandats hypothécaires et procurations de fonds de commerce de biens immobiliers pour un montant de K€ 56 025 ont été donnés par la filiale Bogart Beauty Retail SA en faveur d'établissements bancaires.

40 <u>Information sectorielle</u>	<u>Activité holding</u>	<u>Activité Fragrance & cosmétiques</u>	<u>Activité Beauty Retail</u>	<u>Activité licence</u>	<u>Total</u>
<u>Solde au 30 juin 2024 (en millions d'euros)</u>					
Chiffre d'affaires net	0.1	13.0	120.9	-	134.0
(dont CA de nos marques propres)	-	-	13.2	-	13.2
Produits de licences	-	-	-	0.3	0.3
Ebitda*	1.7	5.8	9.5	0.2	17.2
Ebitda (hors IFRS 16)*	0.3	5.8	(2.3)	0.2	4.0
Résultat opérationnel	0.1	4.9	(6.4)	0.2	(1.2)
Actifs des secteurs	38.7	61.3	279.0	1.5	380.5
Passifs des secteurs	128.0	9.1	167.4	0.1	304.6
Investissements en immobilisations corporelles	0.9	0.1	1.9	-	2.9
Nouveaux droits d'utilisation	16.0	-	18.0	-	34.0
Amortissements des immobilisations corporelles	2.1	13.7	78.6	-	94.4
Amortissements droits d'utilisation	4.7	-	116.3	-	121.0
Charge d'impôt	-	0.3	0.2	-	0.5
Charge d'intérêt	1.8	0.1	0.4	-	2.3
Charges d'intérêt / droits d'utilisation	0.2	-	2.1	-	2.3
<u>Solde au 30 juin 2023 (en millions d'euros)</u>					
Chiffre d'affaires net	-	14.3	123.3	-	137.6
(dont CA de nos marques propres)	-	-	13.5	-	13.5
Produits de licences	-	-	-	0.3	0.3
Ebitda	1.6	5.6	7.7	0.2	15.1
Ebitda (hors IFRS 16)	0.2	5.6	(5.1)	0.2	0.9
Résultat opérationnel	0.1	5.2	(8.5)	0.1	(3.1)
Actifs des secteurs	16.5	56.8	277.9	1.7	352.9
Passifs des secteurs	88.5	9.5	179.3	0.1	277.4
Investissements en immobilisations corporelles	0.4	0.1	1.3	-	1.8
Nouveaux droits d'utilisation	-	-	14.9	-	14.9
Amortissements des immobilisations corporelles	5.5	13.2	87.3	-	106.0
Amortissements droits d'utilisation	5.5	-	116.6	-	122.1
Charge d'impôt	0.4	-	0.2	-	0.6
Charges d'intérêts	1.0	0.2	0.4	-	1.6
Charges d'intérêts / droits d'utilisation	0.1	-	2.2	-	2.3

*Ebitda = Résultat Opérationnel + CVAE + dotations aux amortissements et provisions + destruction de stocks + autres produits et charges opérationnelles non récurrents

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.

<i>(en millions d'euros)</i>	<u>France</u>	<u>Europe</u>	<u>Moyen Orient</u>	<u>Israël</u>	<u>Belgique</u>	<u>Allemagne</u>	<u>Total</u>
<u>Solde au 30 juin 2024</u>							
Chiffre d'affaires net	20.1	10.2	1.2	18.9	70.2	13.4	134.0
Produits des licences	0.3	-	-	-	-	-	0.3
Ebitda*	5.6	1.5	(0.1)	3.8	5.4	1.0	17.2
Ebitda (hors IFRS 16)*	3.4	0.5	(0.4)	1.3	(0.5)	(0.3)	4.0
Résultat opérationnel	2.3	(0,3)	(0.8)	1.4	(3.3)	(0,5)	(1.2)
Actifs des secteurs	128.3	29.3	4.9	37.4	143.0	37.6	380.5
Passifs des secteurs	141.3	10.2	2.1	21.7	115.5	13.8	304.6
Investissements en immobilisations corporelles	0.1	0.1	-	0.8	1.5	0.4	2.9
Droit d'utilisation	17.8	-	1.6	2.8	7.7	4.1	34.0
Amortissements des immobilisations corporelles	18.3	1.9	0.9	16.8	48.0	8.5	94.4
Amortissement droit d'utilisation	11.7	22.2	0.1	23.4	50.3	13.3	121.0
Charge d'impôt	0.1	0.1	-	0.2	0.1	-	0.5
Charges d'intérêts	1.8	-	-	0.2	0.3	-	2.3
Charges d'intérêts / droit d'utilisation	0.4	0.1	-	0.4	1.2	0.2	2.3
<u>Solde au 30 juin 2023</u>							
Chiffre d'affaires net	26.1	10.2	1.3	18.1	69.7	12.2	137.6
Produits de licences	0.3	-	-	-	-	-	0.3
Ebitda	5.3	0.9	(0.1)	3.0	5.3	0.7	15.1
Ebitda (hors IFRS 16)	2.9	(0.6)	(0.5)	0.5	(0.9)	(0.5)	0.9
Résultat opérationnel	1.9	(0.7)	(0,6)	0.3	(3.2)	(0.8)	(3.1)
Actifs des secteurs	104.2	30.7	4.7	38.3	143.4	31.6	352.9
Passifs des secteurs	118.8	12.9	1.7	22.4	112.1	9.5	277.4
Investissements en immobilisations corporelles	0.2	-	-	0.4	1.0	0.2	1.8
Droit d'utilisation	0.7	1.5	-	1.6	9.3	1.8	14.9
Amortissement des immobilisations corporelles	17.4	2.0	0.6	15.8	61.5	8.7	106.0
Amortissement droit d'utilisation	14.5	29.1	1.4	19.0	47.3	10.8	122.1
Charge d'impôt	0.2	0.1	-	0.1	-	0.2	0.6
Charges d'intérêts	1.2	0.1	-	0.1	0.2	-	1.6
Charges d'intérêts/ droit d'utilisation	0.2	0.1	-	0.3	1.6	0.1	2.3

*Ebitda = Résultat Opérationnel + CVAE + dotations aux amortissements et provisions + destruction de stocks + autres produits et charges opérationnelles non récurrents

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

(en millions d'euros)	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>
France	9	14
Europe*	116	114
Moyen Orient	3	3
Afrique	-	1
Amérique	4	4
Asie	<u>2</u>	<u>2</u>
	<u>134</u>	<u>138</u>

*y compris Israël

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2024

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 26 septembre 2024

David Konckier
Président-Directeur Général

BOGART S.A.

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

(Période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024)

Opsione

**109, Rue du Faubourg
Saint-Honoré
75008 Paris**

Audit BM & Associés

**53, Boulevard Robespierre
78300 Poissy**

**Rapport des commissaires aux comptes sur l'information
financière sur la période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024**

Aux Actionnaires de
Bogart S.A.
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 Bogart S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024, 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. 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.

Opsione
109, Rue du Faubourg
Saint-Honoré
75008 Paris

Audit BM & Associés
53, Boulevard Robespierre
78300 Poissy

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité 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 26 septembre 2024

Les commissaires aux comptes

Opsione

Audit BM & Associés

Maïr FERERES
Associé

Romain VERNHES
Associé