

---

RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2011

---

*Bogart*

**2011**

# JACQUES BOGART PARIS

## ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL

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, du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport annuel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant l'exercice, de leur incidence sur les comptes annuels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquelles elles sont confrontées.

Paris, le 18 avril 2012

David Konckier  
Président-Directeur Général

13, rue Pierre Leroux - 75007 Paris - Tél. : 01 53 77 55 55

---

S.A. au capital de 1 086 200,93 € - RCS PARIS 75 B 63 43  
TVA Intracommunautaire : FR 83 304 396 047 - Siret 304 396 047 00108 - Code APE : 6420 Z  
Siège social : 76-78, avenue des Champs Elysées - 75008 Paris - France

**JACQUES BOGART**  
**Société anonyme au capital de 1.086.200,93 €**  
**Siège social : 76/78 avenue des Champs-Élysées - 75008 PARIS**  
**R.C.S. PARIS B 304 396 047 (75 B 06343)**

\*\*\*\*\*

**Rapport de gestion**  
**Exercice clos au 31 décembre 2011**

**Présentation des comptes et activité de la Société**

**LA SOCIETE MERE**

La Société JACQUES BOGART SA est la Société holding du Groupe. Elle fournit à ses filiales opérationnelles des prestations de services matérielles et intellectuelles qu'elle facture.

La Société a clôturé son exercice avec un chiffre d'affaires de 9 306 357 € au 31 décembre 2011.

Le résultat d'exploitation de l'exercice s'est élevé à 161 193 €.

Le résultat financier au 31 décembre 2011 est de 5 449 636 € contre 6.849.840 € au 31 décembre 2010, dû principalement aux mouvements des provisions sur les participations.

Le résultat net comptable de l'exercice s'inscrit à 6.257.330,29 €.

**Utilisation des instruments financiers**

La Société JACQUES BOGART SA a conclu deux contrats d'échange de taux d'intérêt prêteur à taux fixe pour se couvrir contre une hausse de taux d'intérêt des contrats d'emprunts à taux variables souscrits pour un montant total de 8 400 K€ au taux de 3,79% à échéance du 31 décembre 2013.

L'encours au 31 décembre 2011 de ces contrats s'élève à 5 136 K€.

**Délais de paiements des fournisseurs**

La société s'est mise en conformité concernant les délais appliqués aux règlements des fournisseurs soit 45 jours fin de mois ou soixante jours à compter de la date de facture (Loi de Modernisation de l'Economie N° 2008-776 du 4 août 2008 modifiant l'article L441 du Code de Commerce).

Le solde fournisseurs se décompose comme suit :

	<u>Inférieur à 60 jours</u>	<u>Supérieur à 60 jours</u>	<u>Total</u>
<u>au 31/12/2010</u>	331.862 €	8.147 €	340.009 €
<u>au 31/12/2011</u>	70.264 €	13.836 €	84.100 €

## **LE GROUPE JACQUES BOGART**

### **RAPPORT D'ACTIVITE SUR LES COMPTES CONSOLIDES**

#### Chiffres clés et principaux commentaires

<b>En milliers d'euros</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>Variation</b>
Chiffre d'affaires	90 395	85 188	+ 6%
Produits des licences	2 759	2 664	+ 4%
Résultat opérationnel	13 135	11 522	+ 14%
Résultat financier	3 084	(614)	-
Résultat avant impôt	16 220	10 908	+ 49%
Résultat net	10 933	7 301	+ 50%

#### Périmètre de consolidation

Aucun changement par rapport à l'exercice 2010.

#### **Chiffre d'affaires par activité**

L'exercice 2011 s'est clôturé au 31 décembre avec la réalisation d'un chiffre d'affaires net consolidé et des revenus de licences qui se sont élevés à 93 154 K€ par rapport à 87.852 K€ pour l'exercice précédent.

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe JACQUES BOGART s'inscrit à 90 395 K€ au 31 décembre 2011, contre 85.188 K€ au 31 décembre 2010.

Le chiffre d'affaires net consolidé au 31 décembre 2011 se décompose de la manière suivante :

#### Ventilation par secteur d'activité

En millions d'euros	31/12/2011	31/12/2010	Variation
Activité gros parfums & cosmétiques	55	51	+8%
Activité détail parfums & cosmétiques	35	34	+3%
TOTAL	90	85	+6%

La ventilation du chiffre d'affaires par importance des marchés se décompose comme suit :

En millions d'euros	31/12/2011	31/12/2010	Variation
France	13	11	+18%
Europe hors France	45	46	- 2%
Moyen Orient/Russie	18	14	+29%
Amérique	10	10	-
Afrique	1	1	-
Asie	3	3	-
TOTAL	90	85	+ 6%

### **Evolution du résultat opérationnel**

La marge opérationnelle consolidée ressort à 15% sur l'exercice 2011.

La progression du chiffre d'affaires de 6% et du résultat opérationnel de 14% traduit à nouveau la bonne performance de l'activité du groupe comme le montrent les chiffres dans un environnement économique et financier qui reste difficile.

### **Résultat financier**

Le résultat financier du Groupe de 3 085 K€ se décompose comme suit :

Intérêts perçus	10 K€
Intérêts et charges assimilées	(1 950) K€
Résultat de change	1 197 K€
Produits nets de cessions de valeurs mobilières	119 K€
Plus-value sur instruments financiers	3 269 K€
Dotations nettes aux amortissements et provisions	440 K€

### **Résultat net**

Le résultat net du groupe sur l'exercice 2011 s'inscrit à 10 933 K€ contre 7.301 K€ sur l'exercice 2010.

Cette évolution tient compte des éléments suivants :

- la progression du chiffre d'affaires
- l'évolution positive de la marge commerciale
- la maîtrise des autres charges externes
- un résultat financier ponctuel

## **Endettement financier net**

L'endettement financier net du Groupe JACQUES BOGART s'élève à 26 672 K€.

A fin 2011, l'endettement du Groupe est constitué (en K€) :

- compte courant bloqué	12 627
- emprunts auprès d'établissements de crédit	6 388
- emprunt sur acquisition en crédit-bail	4 580
- concours bancaires	22 511

## **Affectation des résultats**

Les comptes de la Société JACQUES BOGART SA pour l'exercice clos au 31 décembre 2011 font ressortir un résultat net d'un montant de 6.257.330,29 € :

Ce résultat sera affecté de la façon suivante :

- au poste « Autres Réserves » pour un montant de 1.768.573,99 €, qui antérieurement créditeur pour la somme de 22.471.293,95 € deviendra ainsi créditeur pour la somme de 24.239.867,94 €
- au paiement de dividendes pour un montant de 4.488.756,30 €.

Le dividende net revenant à chaque action s'établit comme suit :

- dividende net distribué au titre de l'exercice 2011 : 4.488.756,30 €
- dividende distribué par action : 6,30 €

Nous vous indiquons à cet égard que le régime d'imposition des dividendes instauré par la loi n°2011-1978 du 28 décembre 2011 permet aux actionnaires personnes physiques fiscalement domiciliés en France d'opter pour l'assujettissement de ces revenus à un prélèvement forfaitaire libératoire de 21% en remplacement de l'impôt sur le revenu (article 117 quater nouveau du C.G.I).

A défaut d'option pour ledit prélèvement forfaitaire libératoire, le dividende mis en distribution ouvrira droit, au profit des seuls actionnaires personnes physiques, à l'abattement de 40 % prévu à l'article 158-3 2° du Code Général des Impôts, sur le montant des sommes perçues.

Le dividende sera payable cinq jours de bourse ouvrés suivant la date de la présente Assemblée Générale Ordinaire annuelle, conformément aux nouvelles règles de Place en vigueur.

## **Montant des dividendes des trois derniers exercices :**

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous rappelons que les sommes distribuées à titre de dividendes, au titre des trois précédents exercices ont été les suivantes :

<u>Années</u>	<u>Dividende total distribué</u>	<u>Dividende net par action</u>
<b>2008</b>	5.700.008,00 €	8,00 €
<b>2009</b>	1 959 377,75 €	2,75 €
<b>2010</b>	3.348.754,70 €	4,70 €

Les distributions au titre des exercices clos les 31 décembre 2008, 31 décembre 2009 et 31 décembre 2010 étaient éligibles à la réfaction de 40 % bénéficiant aux personnes physiques fiscalement domiciliées en France, prévue à l'article 158-3 2° du Code Général des Impôts, à défaut d'option pour le prélèvement forfaitaire libératoire de 18% prévu à l'article 117 quater nouveau dudit Code, avant l'entrée en vigueur de la loi n° 2011-1978 du 28 décembre 2011 portant le taux à 21%.

#### Variations du cours du titre Jacques Bogart

31 décembre 2010 : 181,00 €  
31 décembre 2011 : 212,49 €

#### Année 2011 :

Cours le plus haut : 215,39 €  
Cours le plus bas : 146,11 €

#### **Activités de recherche et de développement**

La Société JACQUES BOGART SA a une activité de recherche et de développement.

#### **Facteurs de risques**

La revue des risques effectuée par la société JACQUES BOGART a fait ressortir qu'il n'y a pas de conséquence défavorable significative sur ses résultats, sa situation financière et son activité, excepté ceux traités dans les comptes présentés.

#### **Evolution et perspectives d'avenir**

Le groupe Jacques Bogart poursuit sa politique de développement de produits innovants à prix abordables tout en préservant ses marges, notamment par un contrôle accru des dépenses.

Il continue également sa stratégie de développement de ses marques et de ses réseaux de distribution qui lui apporte une croissance régulière, influant positivement sur ses résultats.

#### **Evènements importants survenus au cours de l'exercice 2011**

Par réunion en date du 4 mai 2011 à 11 heures 30, le Conseil d'Administration :

- a autorisé le Président du Conseil d'Administration à faire procéder au rétablissement de la situation nette de certaines filiales françaises et étrangères, et notamment les sociétés SFFC SAS, DISTRIBAL SAS, STENDHAL SAS, JACQUES BOGART Espagne, JACQUES BOGART Italie et PARFULUX SA, par voie de recapitalisation, conformément aux dispositions légales qui leur sont respectivement applicables,
- a pris acte de l'abandon des intérêts d'emprunt 2009 et 2010 pour le prêt accordé à la Société APRIL COSMETICS AND PERFUMES CHAIN STORES LTD.

### **Evènements importants survenus depuis la clôture de l'exercice 2011**

Aucun événement important n'est survenu depuis la clôture de l'exercice 2011.

### **Sur les amortissements**

Conformément à la législation en vigueur, il a été procédé aux amortissements nécessaires pour que le bilan soit sincère et donne une image fidèle de la Société.

### **Sur les conventions visées à l'article L 225-38 du Code de Commerce**

Il va vous être donné lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes portant sur lesdites conventions.

Nous vous rappelons que ces conventions ont été listées à l'article « Evènement importants survenus au cours de l'exercice 2011 ».

### **Informations concernant les mandataires sociaux**

#### **A – Rémunérations**

En application des dispositions de l'article L 225-102-1 du Code de Commerce, nous vous rendons compte de la rémunération totale et des avantages de toute nature versés au cours de l'exercice aux mandataires sociaux.

Cette information porte sur les sommes versées tant par votre Société que par les Sociétés contrôlées par elle au sens de l'article L 233-16 du Code de Commerce.

Il est tout d'abord précisé que les membres du Conseil d'Administration n'ont perçu aucune rémunération à raison de leurs fonctions au cours de la période considérée.

#### **1 – Rémunérations brutes et avantages de toute nature versés aux mandataires sociaux :**

- Monsieur David KONCKIER, Président du Conseil d'Administration et Directeur Général : 213 202 €
- Madame Régine KONCKIER, Directrice Générale Déléguée, Relations Publiques clients et fournisseurs : 183 600 €



2 – Rémunérations brutes et avantages de toute nature reçus par les mandataires sociaux de la part des Sociétés contrôlées :

- Madame Patricia SFARA, Directrice Générale Mode (Société TED LAPIDUS SAS) :  
124 291 €

3 – Engagements pris par la Société au bénéfice de ses mandataires sociaux :

NEANT

B – Mandats et fonctions exercés :

Monsieur David KONCKIER, Président du Conseil d'Administration et Directeur Général de la Société a exercé, au cours de l'exercice écoulé, les fonctions de Président dans les Sociétés suivantes :

- AROMALUX SAS,
- CARVEN PARFUMS SAS,
- DISTRIBAL SAS,
- INSTITUT JEANNE PIAUBERT SAS,
- I.S.D SAS,
- JEANNE PIAUBERT SAS,
- PARFUMERIE ATHENAIS ESPACE BEAUTE SAS
- PARFUMS JACQUES BOGART SASU,
- PARFUMS TED LAPIDUS SAS
- SFFC SAS,
- SFFP SAS,
- STENDHAL SAS,
- TED LAPIDUS SAS,

Monsieur David KONCKIER a également exercé au cours de l'exercice écoulé les fonctions de Gérant des Sociétés FAIRTRADE SARL, SCI S.D.V, SC S.B.N. et SCI S.B.N. IMMO.

Monsieur Jacques KONCKIER, Administrateur, a exercé les fonctions de Président dans les Sociétés françaises suivantes au cours de l'exercice écoulé :

- BENKIRAÏ HOTEL SASU,
- GRAND HOTEL RICHER SAS,
- HOTELIERE NORD LAFAYETTE SAS,
- HYDRATOURS SASU,
- IMMOBILIERE CECILE SAS,
- JACQUELOT PE SAS,
- RAG-TIME SASU,
- RICHER-MONTMARTRE SAS,
- SARIEL SAS,
- VERY OTH SAS,
- YPERION TECHNOLOGY SAS,

Monsieur Jacques KONCKIER a exercé, au cours de l'exercice écoulé, les fonctions de Gérant dans les Sociétés suivantes :

- SC HELIOS ASSETS MANAGEMENT,
- SCI LOU PINET,
- SCI ROSTAND,
- KIMPEX SARL,
- PARFUMS HENRY LORENZ SARL,
- SCI AHAVA,
- KEBAL PRODUCTION SARL.

Madame Régine KONCKIER, Directrice Générale Déléguée, a exercé au cours de l'exercice écoulé, les fonctions de Directrice Générale Déléguée, mandataire du Président, dans les Sociétés suivantes :

- DISTRIBAL SAS,
- INSTITUT JEANNE PIAUBERT SAS,
- PARFUMS JACQUES BOGART SASU,
- PARFUMS TED LAPIDUS SAS,
- SFFC SAS,
- STENDHAL SAS,
- AROMALUX SAS,
- I.S.D SAS,
- JEANNE PIAUBERT SAS,
- PARFUMERIE ATHENAIS ESPACE BEAUTE SAS,
- SFFP SAS,
- TED LAPIDUS SAS,

Elle a également exercé, au cours de l'exercice écoulé, les fonctions de Gérante des Sociétés SNC ADVA et SC L.D.J, et la fonction de Présidente de la Société ALVA FILMS SAS.

Madame Patricia SFARA, administrateur, a exercé au cours de l'exercice écoulé, les fonctions de Directrice Générale Mode de la Société TED LAPIDUS SAS.

### **Informations sociales sur la Société mère**

En application des dispositions de l'article L 225-102-1 alinéa 4 du Code de Commerce, nous vous rendons compte des éléments suivants :

L'effectif au 31 décembre 2011 s'établit à 67 personnes, identique à l'année précédente.

### **Informations environnementales**

En application des dispositions de l'article L 225-102-1 alinéa 4 du Code de Commerce, nous vous rendons compte des conséquences de l'activité de notre Société quant à l'environnement.

Sur nos deux sites de production, les déchets solides (emballages cartons, plastiques, palettes, verre, etc...) sont triés puis collectés par des entreprises extérieures pour être traités par des filières organisées selon la législation en vigueur.

### - ***Cosmétiques***

Les eaux rejetées subissent une première décantation dans deux bassins avant leur rejet dans les égouts.

Un prélèvement mensuel est effectué sur les rejets d'eau dans les égouts.

Des analyses sont effectuées par un laboratoire extérieur.

### - ***Parfums***

Les déchets liquides à forte teneur en alcool sont confiés à une entreprise spécialisée pour recyclage de l'alcool.

### **Sur les cessions de participations**

Néant

### **Sur les prises de participations**

Néant

### **Sur les opérations réalisées au cours de l'exercice par les dirigeants sur leurs titres**

Néant

La composition du capital de la Société JACQUES BOGART SA est la suivante :

	Actions	% actions
S.B.N.	412 073	57,83
L.D.J.	260 276	36,53
David KONCKIER	35 628	5,00
Régine KONCKIER	3	NS
Jacques KONCKIER	3	NS
<b>Total concert familial</b>	<b>707.983</b>	<b>99,36%</b>

### **Sur les comptes consolidés**

La Société JACQUES BOGART SA a établi des comptes pour l'ensemble des Sociétés entrant dans le périmètre de consolidation défini à l'article L 233-16 du Code de Commerce dont la liste figure sur la plaquette qui vous sera remise lors de l'Assemblée.

Ces comptes consolidés que nous soumettrons à votre approbation, font ressortir un bénéfice net part du groupe de 10.933.270 €.

## **Sur la participation des salariés au capital**

Il n'existait aucune participation des salariés (administrateurs non compris) au capital social le 31 décembre 2011.

## **Sur les dépenses et charges somptuaires**

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater du Code Général des Impôts, nous vous signalons que les comptes de l'exercice écoulé ne font pas état des sommes correspondant à des dépenses non déductibles fiscalement (article 39-4 du C.G.I.).

## **Tableau des résultats des cinq dernières années**

Au présent rapport, est joint le tableau prévu à l'article R 225-102 du Code de Commerce, et faisant apparaître les résultats de la Société au cours de chacun des cinq derniers exercices.

## **Participation dans le capital**

En application de l'article L 233-13 du Code de Commerce, nous vous donnons les indications suivantes en fonction des informations reçues en vertu des dispositions des articles L 233-7 et L 233-12 du même Code :

*I – Identité des personnes morales ou physiques détenant plus du vingtième, du dixième, des trois vingtièmes, du cinquième, du quart, du tiers, de la moitié, des deux tiers, des dix-huit vingtièmes ou des dix-neuf vingtièmes du capital social au 31 décembre 2011 :*

- plus de 5% : Monsieur David KONCKIER
- plus du tiers : SC L.D.J
- plus de la moitié : SC SBN

*II – Participation dans d'autres Sociétés :*

Nos diverses participations au 31 décembre 2011 figurent dans l'annexe aux comptes sociaux.

## **Proposition d'une augmentation du capital au profit des salariés**

Conformément à l'article L 225-129-6 du Code de Commerce, nous vous proposons de réserver aux salariés de la Société une augmentation de capital social en numéraire, d'un montant maximum de 1% du capital, aux conditions prévues à l'article L 3332-18 et suivants du Code du Travail.

En cas d'adoption par l'Assemblée de cette proposition, tous pouvoirs seraient conférés au Conseil d'Administration à l'effet de procéder à l'augmentation de capital social susmentionnée, à l'effet d'arrêter l'ensemble des modalités de l'opération à intervenir et, généralement, faire le nécessaire.

\*\*\*\*

Nous espérons que vous voudrez bien voter les résolutions qui vous sont soumises, et ainsi donner quitus aux membres du Conseil d'Administration et à Monsieur David KONCKIER, Président du Conseil d'Administration, pour sa gestion au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2011».

Le Conseil d'Administration

**Rapport du Président sur le fonctionnement du Conseil  
et le contrôle interne  
à l'Assemblée Générale des actionnaires du 14 juin 2012**

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En application des dispositions de l'article L 225-37 alinéa 6 du Code de commerce, je vous rends compte aux termes du présent rapport :

- des conditions de préparation et d'organisation des travaux de votre Conseil d'Administration au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011,
- des procédures de contrôle interne mises en place par la Société,
- de l'étendue des pouvoirs du Directeur Général.

## **1. Préparation et organisation des travaux du Conseil d'Administration**

### ***1.1. Composition du Conseil***

Votre Conseil d'Administration est composé des 4 membres suivants :

- Monsieur David KONCKIER, Président du Conseil d'Administration et Directeur Général,
- Monsieur Jacques KONCKIER, administrateur,
- Madame Régine KONCKIER, Directrice Générale Déléguée, administrateur,
- Madame Patricia SFARA, administrateur.

### ***1.2. Parité du Conseil***

Votre Conseil d'Administration est composé d'autant de femmes que d'hommes, assurant ainsi une représentation équilibrée en son sein.

### ***1.3. Fréquence des réunions et décisions adoptées***

Au cours de l'exercice écoulé, votre Conseil d'Administration s'est réuni 2 fois, et a pris les décisions suivantes :

**Lors de la séance du 4 mai 2011 à 11 heures 30**, le Conseil d'Administration :

- a approuvé et arrêté les comptes de la Société et les comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2010,
- a préparé l'Assemblée générale du 30 juin 2011,
- a arrêté l'ordre du jour de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires du 30 juin 2011,
- a autorisé le Président du Conseil d'Administration à faire procéder au rétablissement de la situation nette de certaines filiales françaises et étrangères, et notamment les sociétés SFFC SAS, DISTRIBAL SAS, STENDHAL SAS, JACQUES BOGART Espagne, JACQUES BOGART Italie, PARFULUX SA, par voie de recapitalisation, conformément aux dispositions légales qui leur sont respectivement applicables,
- a pris acte de l'abandon des intérêts d'emprunt 2009 et 2010 pour le prêt accordé à la Société APRIL COSMETICS AND PERFUMES CHAIN STORES LTD.

**Lors de la séance du 2 septembre 2011 à 11 Heures**, le Conseil d'Administration :

- a arrêté les comptes semestriels pour le premier semestre 2011 desquels il résulte un résultat net positif part du Groupe de 4.011 K€.

Les procès verbaux des réunions du Conseil d'Administration sont établis à l'issue de chaque réunion et communiqués aux administrateurs et au Comité d'Entreprise.

#### **1.4. Convocations des administrateurs**

Les administrateurs ont été convoqués conformément à l'article 22 des statuts.

Conformément à l'article L.823-17 du Code de commerce, les Commissaires aux Comptes ont été convoqués aux réunions du Conseil qui ont examiné et arrêté les comptes semestriels et annuels.

Les réunions du Conseil d'Administration se déroulent au principal établissement de la Société : 13, rue Pierre Leroux – 75007 PARIS.

#### **1.5. Information des administrateurs**

Tous les documents, dossiers techniques et informations nécessaires à la mission des administrateurs leur ont été communiqués avant la réunion.

#### **1.6. Rémunérations des administrateurs**

Les membres du Conseil d'Administration n'ont perçu aucune rémunération à raison de leurs fonctions au cours de la période considérée.

## **2. Les procédures de contrôle interne et de gestion des risques**

### **2.1. Objectifs de la Société en matière de procédures de contrôle interne**

Notre Société a mis au point des procédures de contrôle interne. Ces procédures de contrôle interne sont analysées par nos Commissaires aux Comptes au cours de leurs différentes interventions dans notre groupe.

Elles ont pour objectif :

- d'une part, de veiller à ce que les actes de gestion ou de réalisation des opérations ainsi que les comportements des personnels s'inscrivent dans le cadre défini par les orientations données aux activités de l'entreprise par les organes sociaux, par les lois et règlements applicables, et par les valeurs, normes et règles internes à l'entreprise ;
- d'autre part, de vérifier que les informations comptables, financières et de gestion communiquées aux organes de la Société reflètent avec sincérité l'activité et la situation de la Société.

L'un des objectifs du système de contrôle interne est de prévenir et maîtriser les risques résultant de l'activité de l'entreprise.

Comme tout système de contrôle, il ne peut cependant fournir une garantie absolue que ces risques sont totalement éliminés.

### **2.2. Présentation générale des procédures de contrôle interne**

Les composantes du contrôle interne dans notre Société peuvent être résumées ainsi :

- un système d'organisation avec :

- une définition des responsabilités,
  - une séparation des tâches et des fonctions,
  - une description des fonctions,
  - un système d'autorisation.
- un système de documentation et d'information avec :
    - des documents et supports de l'information,
    - des rapports financiers et de gestion.
- un système de preuve fondé sur le contrôle réciproque des tâches avec :
    - une organisation de la comptabilité,
    - des moyens informatiques,
    - une pré-numérotation et contrôle des séquences,
    - des contrôles des totaux,
    - des rapprochements,
    - une documentation des contrôles,
    - un classement des documents.

Toutefois dans la mise en œuvre concrète de ces principes, notre Société tend à intégrer:

- la taille de la Société,
- le rapport entre le coût des procédures et les risques d'erreurs,

et est consciente :

- du risque de collusion entre plusieurs personnes,
- du rôle spécifique de la direction de la Société dans la connaissance des opérations significatives pour notre Société.

## ***2.3. Description des procédures de contrôle interne mises en place***

### ***2.3.1. Direction et gestion de l'entreprise***

Les procédures mises en place dans ce processus ont pour objectif de s'assurer que :

- les dirigeants ont une présence suffisante dans la Société,
- les dirigeants maîtrisent l'activité de la Société,
- les dirigeants ont une connaissance suffisante de l'organisation interne de la Société, des questions significatives qui se posent et à résoudre à un moment donné.

Pour atteindre ces objectifs, notre Société applique notamment les procédures suivantes:

- toutes les données comptables sont arrêtées mensuellement,
- les arrêtés au 30 juin et au 31 décembre sont publiés et font l'objet d'un travail comptable complet,
- les signatures autorisées sont limitées à la direction générale permettant un contrôle important des dépenses, des investissements et placements financiers,
- les filiales étrangères sont administrées par des directeurs locaux qui remontent l'ensemble des informations financières mensuellement. Des audits de ces filiales sont réalisés deux fois par an.



### **2.3.2. Processus de production de l'information comptable et financière**

Les procédures mises en place dans ce processus ont pour objectif de s'assurer :

- que la comptabilité est correctement organisée,
- de la fiabilité des informations enregistrées ou produites par le système comptable,
- de la qualité des tableaux de bord fournis aux dirigeants.

Pour atteindre ces objectifs, notre Société applique notamment les procédures suivantes:

- réception, contrôle et validation des interfaces de paie (pointage des comptes),
- suivi des immobilisations, constitution des dossiers, saisie des informations pour les calculs d'amortissements (rapprochements avec la compta),
- gestion des assurances, suivi des dossiers, suivi des contrats, paiements,
- redevances de marques (suivi périodique selon les termes des contrats),
- clôture informatique mensuelle de tous les journaux (assurant qu'aucun utilisateur n'aura plus d'accès à la période donnée),
- éditions mensuelles (balances, états de comptes),
- comptabilisation journalière lors de la production des documents ou des traitements.

### **2.3.3. Processus des systèmes d'information et informatique**

Les procédures mises en place dans ce processus ont pour objectif de s'assurer que :

- les séparations de fonctions sont mises en place,
- les procédures de développement et de maintenance sont maîtrisées,
- l'accès aux données et au matériel est protégé,
- la sécurité des traitements est surveillée,
- la documentation des systèmes et procédures est mise à jour régulièrement.

Pour atteindre ces objectifs, notre Société applique notamment les procédures suivantes:

- mots de passe différents pour les différentes fonctions informatiques,
- une liste de tous les mots de passe est accessible à la direction informatique,
- une sauvegarde quotidienne est réalisée,
- les accès informatiques vers et depuis l'extérieur sont contrôlés, restreints et filtrés : anti-intrusion, anti-virus, accès internet.

### **2.3.4. Processus des ventes et relations avec les clients**

Les procédures mises en place dans ce processus ont pour objectif de s'assurer que :

- les séparations de fonctions sont suffisantes,
- toutes les ventes sont correctement facturées et comptabilisées,
- les rabais, remises, ristournes accordés aux clients et les créances passées en perte sont dûment autorisés et correctement comptabilisés,
- les créances sont relancées et recouvrées,
- le système de comptabilisation des comptes clients et des autres comptes affectés par les opérations de ventes est fiable.

Pour atteindre ces objectifs, notre Société applique notamment les procédures suivantes:

- une consultation sur Infogreffe ou une enquête auprès de Dun & Bradstreet, ainsi qu'une analyse de la dernière liasse fiscale peuvent être réalisées,

- une analyse des soldes clients est réalisée tous les mois afin de pouvoir établir les relances nécessaires,
- un suivi des séquences de numérotation des documents est effectué,
- un rapprochement mensuel des ventes comptabilisées avec les états issus de la gestion commerciale est réalisé.

### **2.3.5. Processus des achats et relations avec les fournisseurs**

- les séparations de fonctions sont suffisantes,
- toutes les commandes sont dûment autorisées, leur suivi permet de connaître les engagements pris par l'entreprise,
- les factures et les avoirs sont contrôlés avec les bons de commandes pour les prix et conditions de paiements. Ces factures et avoirs sont approuvés avant d'être enregistrés dans les comptes fournisseurs et dans les comptes de charge,
- toutes les dettes ou créances concernant des marchandises, les produits et services reçus ou retournés sont enregistrées dans les livres, même si les factures ou avoirs correspondants ne sont encore reçus ou approuvés.

Pour atteindre ces objectifs, notre Société applique notamment les procédures suivantes:

- vérification, numérotation et transmission des documents aux différents donneurs d'ordres pour obtenir selon les cas les bordereaux de livraison et les entrées en stock et/ou l'accord de la Direction concernée,
- suivi et relance des dossiers litigieux ou en instance,
- chaque bon de commande est visé par la direction des achats,
- chaque facture est transmise au service comptable pour enregistrement et préparation du règlement à viser par la direction générale,
- un inventaire des stocks est réalisé en fin d'année sous la surveillance de nos Commissaires aux Comptes.

### **2.3.6. Processus de gestion des ressources humaines**

Les procédures mises en place dans ce processus ont pour objectif de s'assurer que :

- les séparations de fonctions sont suffisantes,
- les personnes figurant sur le journal de paie ont bien droit à leur rémunération,
- concernant la paie :
  - la paie est établie correctement,
  - le paiement s'effectue avec la sécurité nécessaire,
  - l'enregistrement comptable est fiable,
  - les dispositions légales conventionnelles et contractuelles sont respectées,
  - les charges sociales sont correctement déclarées et réglées.

Pour atteindre ces objectifs, notre Société applique notamment les procédures suivantes:

- les paies sont établies par la responsable du personnel en application du droit social en vigueur.

### **2.3.7. Processus de trésorerie**

Les procédures mises en place dans ce processus ont pour objectif de s'assurer que :

- les séparations de fonctions sont suffisantes,
- les paiements sont justifiés et dûment autorisés,
- les paiements sont correctement comptabilisés,
- les recettes sont intégralement et rapidement remises en banque,
- l'encaissement des effets est régulièrement suivi,

- toutes les recettes sont comptabilisées,
- le système de tenue et de comptabilisation de la caisse est fiable,
- les soldes caisses et banques dans les livres comptables reflètent la réalité.

Pour atteindre ces objectifs, notre Société applique notamment les procédures suivantes:

- le Président du Conseil d'Administration et la Direction Générale ont seuls pouvoir pour les signatures,
- les recettes ou les valeurs à encaisser sont déposées à la banque dès réception. Les remises se font par courrier et sont enregistrées régulièrement en comptabilité,
- les bordereaux de remise en banque indiquent le détail des recettes déposées,
- les espèces ne représentent pas de mouvement significatif et sont conservées dans un coffre,
- équilibrage de trésorerie journalier pour se conformer aux autorisations des concours bancaires par Société,
- comptabilisation des échéances fixes,
- gestion des placements et lignes de crédits,
- établissement mensuel des états de rapprochement de tous les comptes bancaires,
- situation de trésorerie à court terme hebdomadaire,
- vérification des conditions bancaires.

### **2.3.8. Processus des investissements**

Les procédures mises en place dans ce processus ont pour objectif de s'assurer que :

- les séparations de fonctions sont suffisantes,
- les acquisitions d'immobilisation sont dûment autorisées et correctement comptabilisées,
- les sorties d'immobilisation sont dûment autorisées et correctement comptabilisées,
- les immobilisations existent, appartiennent bien à la Société, et sont correctement évaluées,
- les investissements sont protégés et utilisés au mieux des intérêts de la Société,
- les dotations aux amortissements et aux provisions pour dépréciation respectent les principes généralement admis,
- les produits sur titres et sur cessions d'immobilisation sont encaissés par l'entreprise et sont correctement comptabilisés.

Pour atteindre ces objectifs, notre Société applique notamment les procédures suivantes:

- chaque commande est visée par la direction générale,
- un état détaillé des immobilisations et des bases d'amortissement est tenu à jour,
- ce registre est rapproché des comptes à chaque situation,
- une vérification physique périodique est effectuée afin de s'assurer de l'exactitude du registre et de procéder aux éventuelles mises au rebut.

### **2.3.9. Appréciation des procédures de contrôle interne**

Eu égard aux informations fournies ci-dessus et à la taille de l'entreprise, nous pensons en dernière instance que globalement les procédures de contrôle interne au regard des objectifs précisés, de leur correcte application et de leur efficacité, sont satisfaisantes.

### **3. Accès des actionnaires à l'Assemblée Générale**

Aux termes de l'article 36 des statuts de la société, tout actionnaire peut participer personnellement, ou par mandataire, aux assemblées générales, de quelque nature qu'elles soient.

Toutefois, son droit de participer aux assemblées est subordonnée à son inscription sur le registre des actions nominatives de la Société, cinq jours au moins avant la réunion.

Les titulaires d'actions nominatives sont admis sur simple justification de leur identité.

Les titulaires d'actions au porteur doivent déposer au siège social de la Société cinq jours avant la date de l'Assemblée un certificat constatant l'indisponibilité de leurs actions inscrites dans le compte tenu par un intermédiaire agréé jusqu'à la date de ladite assemblée.

Les actionnaires qui n'ont pas libéré leurs actions des versements exigibles n'ont pas accès à l'assemblée.

### **4. Pouvoirs du Directeur Général**

Je vous précise qu'aucune limitation n'a été apportée aux pouvoirs du Directeur Général.

Fait à PARIS, le 18 avril 2012.

Le Président du Conseil d'Administration.

**JACQUES BOGART S.A.**

**Rapport des commissaires aux comptes, établi en application de l'article L. 225-235 du Code de commerce, sur le rapport du Président du conseil d'administration de la société JACQUES BOGART pour ce qui concerne les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière**

*Exercice clos le 31 décembre 2011*

**Fidcompta**  
**Montée de Saint Menet**  
**13367 Marseille Cedex 11**

**S & W Associés**  
**8, avenue du Président Wilson**  
**75116 Paris**

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES, ETABLI EN APPLICATION  
DE L'ARTICLE L. 225-235 DU CODE DE COMMERCE, SUR LE RAPPORT DU  
PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOCIETE  
JACQUES BOGART POUR CE QUI CONCERNE LES PROCEDURES DE  
CONTROLE INTERNE RELATIVES A L'ELABORATION ET AU  
TRAITEMENT DE L'INFORMATION COMPTABLE ET FINANCIERE**

*Exercice clos le 31 décembre 2011*

Aux Actionnaires

**Jacques Bogart S.A.**

76 - 78, avenue des Champs Elysées  
75008 Paris

Mesdames, Messieurs,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société Jacques Bogart S.A. et en application des dispositions de l'article L. 225-235 du Code de commerce, nous vous présentons notre rapport sur le rapport établi par le Président de votre société conformément aux dispositions de l'article L. 225-37 du Code de commerce au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Il appartient au Président d'établir et de soumettre à l'approbation du conseil d'administration un rapport rendant compte des procédures de contrôle interne et de gestion de risques mises en place au sein de la société et donnant les autres informations requises par l'article L. 225-37 du Code de commerce relatives notamment au dispositif en matière de gouvernement d'entreprise.

Il nous appartient :

- de vous communiquer les observations qu'appellent de notre part les informations contenues dans le rapport du Président, concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière, et
- d'attester que le rapport comporte les autres informations requises par l'article L. 225-37 du Code de commerce, étant précisé qu'il ne nous appartient pas de vérifier la sincérité de ces autres informations.

Nous avons effectué nos travaux conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France.

**Informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière**

Les normes d'exercice professionnel requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à apprécier la sincérité des informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du Président. Ces diligences consistent notamment à :

- prendre connaissance des procédures de contrôle interne et de gestion des risques relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière sous-tendant les informations présentées dans le rapport du Président ainsi que de la documentation existante ;
- prendre connaissance des travaux ayant permis d'élaborer ces informations et de la documentation existante ;
- déterminer si les déficiences majeures du contrôle interne relatif à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière que nous aurions relevées dans le cadre de notre mission font l'objet d'une information appropriée dans le rapport du Président.

Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations concernant les procédures de contrôle interne et de gestion des risques de la société relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière contenues dans le rapport du Président du conseil d'administration, établi en application des dispositions de l'article L. 225-37 du Code de commerce.

**Autres informations**

Nous attestons que le rapport du Président du conseil comporte les autres informations requises à l'article L.225-37 du Code de commerce.

Fait à Paris, le 27 avril 2012

Les commissaires aux comptes

Fidecompta

S & W Associés

Raymond Blancard

Vincent Young

**JACQUES BOGART S.A.**

**COMPTES CONSOLIDÉS**

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

	<b><u>PAGES</u></b>
Bilan consolidé	1
Compte de résultat consolidé	2
Etat global des gains et pertes consolidés	3
Tableau d'évolution des capitaux propres consolidés	4
Tableau des flux de trésorerie consolidés	5
Notes annexes aux états financiers consolidés	6 – 26



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

<b>Actif</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Actif non courant</b>		
Fonds commerciaux et écarts d'acquisition	17 658	17 420
Immobilisations incorporelles	2 224	2 180
Immobilisations corporelles	9 488	9 502
Immobilisations financières	941	930
Actifs financiers non courants	1 700	-
Actifs d'impôt différé	1 754	1 819
<b>Total Actif non courant</b>	<b>33 765</b>	<b>31 851</b>
<b>Actif courant</b>		
Stocks et en-cours	32 630	36 516
Créances clients et comptes rattachés	28 152	20 508
Autres créances et comptes de régularisation	5 223	5 049
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19 434	18 063
Impôts sur les résultats	702	-
<b>Total Actif courant</b>	<b>86 141</b>	<b>80 136</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>119 906</b>	<b>111 987</b>
<b>Passif</b>		
<b>Capitaux propres (part du groupe)</b>		
Capital social	1 086	1 086
Réserves	35 429	30 849
Résultat de l'exercice	10 933	7 301
<b>Total capitaux propres (part du groupe)</b>	<b>47 448</b>	<b>39 236</b>
Intérêts minoritaires	77	82
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>47 525</b>	<b>39 318</b>
<b>Passif non courant</b>		
Provisions pour charges à plus d'un an	2 507	2 518
Emprunts et dettes financières à plus d'un an	17 201	16 809
Emprunt sur location financement à plus d'un an	4 139	4 579
Passifs d'impôt différé	2 037	-
<b>Total passif non courant</b>	<b>25 884</b>	<b>23 906</b>
<b>Passif courant</b>		
Provisions pour charges	1 071	795
Emprunts et dettes financières à moins d'un an	1 816	1 198
Concours bancaires	22 511	22 944
Fournisseurs et comptes rattachés	10 702	11 325
Autres dettes et comptes de régularisation	9 575	10 489
Emprunt sur location financement à moins d'un an	440	424
Impôt sur les résultats	382	1 588
<b>Total passif courant</b>	<b>46 497</b>	<b>48 763</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>119 906</b>	<b>111 987</b>

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

	31.12.2011	31.12.2010
Chiffre d'affaires	90 395	85 188
Autres produits des activités ordinaires	2 759	2 664
Autres produits	1 504	3 344
Matières premières et consommables utilisés	(35 613)	(32 109)
Charges de personnel	(18 746)	(17 850)
Impôts et taxes	(930)	(965)
Dotations aux amortissements et provisions	(2 789)	(1 838)
Autres charges	(23 445)	(26 912)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>13 135</b>	<b>11 522</b>
Produits financiers	9	75
Coût de l'endettement financier brut	(1 950)	(1 688)
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	<i>(1 941)</i>	<i>(1 613)</i>
Autres produits et charges financières	5 026	999
<b>Résultat financier</b>	<b>3 085</b>	<b>(614)</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>16 220</b>	<b>10 908</b>
Impôts sur les bénéfices	(5 286)	(3 597)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>10 934</b>	<b>7 311</b>
Part des intérêts minoritaires	(1)	(10)
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>10 933</b>	<b>7 301</b>
<b>Résultat par action (en euros)</b>	<b>15,34</b>	<b>10,25</b>
<b>Résultat dilué par action (en euros)</b>	<b>15,34</b>	<b>10,25</b>

JACQUES BOGART S.A.ETAT GLOBAL DES GAINS ET PERTES CONSOLIDES  
(en milliers d'euros)

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Actifs financiers disponibles à la vente	1 208	-
<b>Revenu brut reconnu en capitaux propres</b>	<b>1 208</b>	<b>-</b>
Impôts différés	(403)	-
<b>Revenu net reconnu en capitaux propres</b>	<b>805</b>	<b>-</b>
Résultat net consolidé de la période	10 934	7 311
<b>Total des produits et pertes reconnus de la période</b>	<b>11 739</b>	<b>7 311</b>
Dont part des intérêts minoritaires	1	10
Dont part du groupe	11 738	7 301

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

	<u>Capital social</u>	<u>Réserve de conversion</u>	<u>Réserves et résultat net</u>	<u>Situation nette</u>
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2009				
. Capital social de 712 501 actions de € 1,52449 chacune, entièrement libéré	1 086			1 086
. Réserves et report à nouveau	_____	<u>220</u>	<u>32 263</u>	<u>32 483</u>
Au 31 décembre 2009	1 086	220	32 263	33 569
. Distribution de dividendes			(1 959)	(1 959)
. Mouvement de la réserve de conversion		325		325
. Résultat de l'exercice	_____	_____	<u>7 301</u>	<u>7 301</u>
Au 31 décembre 2010	1 086	545	37 605	39 236
. Entrée de périmètre			(43)	(43)
. Distribution de dividendes			(3 349)	(3 349)
. Variation de juste valeur			805	805
. Mouvement de la réserve de conversion		(134)		(134)
. Résultat de l'exercice	_____	_____	<u>10 933</u>	<u>10 933</u>
Au 31 décembre 2011	<u>1 086</u>	<u>411</u>	<u>45 951</u>	<u>47 448</u>

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

	31.12.2011	31.12.2010
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>		
Résultat net des sociétés intégrées avant impôts	16 220	10 898
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
▪ Amortissements et provisions des immobilisations	1 239	1 623
▪ Provisions pour risques	290	(1 743)
▪ (Charges) / Produits d'impôts	(7 194)	(2 508)
▪ Variation des impôts différés	2 102	(434)
▪ Plus-value de cession sur immobilisations cédées	—	(3 677)
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	12 657	4 159
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(5 089)	52
<b>Flux net de trésorerie générée par l'activité</b>	<b><u>7 568</u></b>	<b><u>4 211</u></b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisitions		
▪ d'immobilisations incorporelles	(310)	(1 814)
▪ Immobilisations corporelles	(1 328)	(6 573)
▪ Remboursement / (augmentation) d'immobilisations financières	(1 711)	(236)
▪ Cession des immobilisations corporelles	7	5 492
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b><u>(3 342)</u></b>	<b><u>(3 131)</u></b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Apport en compte courant bloqué	127	253
Nouveaux emprunts	2 836	5 003
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(3 349)	(1 959)
Intérêts minoritaires	1	10
Remboursements d'emprunts	(2 000)	(1 562)
<b>Flux de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b><u>(2 385)</u></b>	<b><u>1 745</u></b>
Incidence des variations de cours des devises	(37)	839
Trésorerie d'ouverture	(4 881)	(8 545)
Trésorerie de clôture	(3 077)	(4 881)
<b>Variation de trésorerie</b>	<b><u>1 804</u></b>	<b><u>3 664</u></b>

**JACQUES BOGART S.A.****NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

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

**PRINCIPES COMPTABLES**

1. En application du règlement européen n° 1606 / 2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés du Groupe Jacques Bogart au 31 décembre 2011 ont été établis en conformité avec les normes comptables internationales telles qu'approuvées par l'Union européenne à la date de clôture de ces états financiers et qui sont d'application obligatoire à cette date. Les normes internationales comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards), les IAS (International Accounting Standards) et les interprétations de l'IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee).

2. L'ensemble des textes adoptés par l'Union européenne est disponible sur le site Internet de la Commission européenne à l'adresse suivante : [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm)

**Référentiel IFRS appliqué**

3. Les comptes annuels sont établis selon les principes et les méthodes comptables appliqués par le Groupe aux états financiers de l'exercice 2010, à l'exception des amendements de normes et des interprétations qui entrent en vigueur au 1er janvier 2011 et qui constituent des changements de méthodes comptables.

4. Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et les interprétations qui entrent en vigueur au 1er janvier 2011 ne trouvent pas à s'appliquer dans le Groupe ou n'ont pas d'incidence significative sur les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2011. Il s'agit de :

- Améliorations aux IFRS de mai 2010
- IAS 24 (amendement) – Information relative aux parties liées (révisée en novembre 2010)
- IFRIC 14 – Paiement d'avance d'exigence de paiement minimal
- IFRIC 19 – Extinction de passifs financiers avec des instruments de capitaux propres
- IAS 32 (amendements) – Classement des droits de souscription en devises
- IFRS 1 et 7 (amendements) – Exemption limitée de l'obligation de fournir une information comparative selon IFRS 7

5. 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 2011.

### **Méthodes de consolidation**

6. Les comptes des sociétés contrôlées de façon exclusive par Jacques Bogart S.A. sont consolidés par intégration globale : Les sociétés acquises sont consolidées dès que Jacques Bogart S.A. en acquiert le contrôle. Les sociétés cédées sortent du périmètre de consolidation dès que Jacques Bogart S.A. en cède le contrôle. Les sociétés dans lesquelles Jacques Bogart S.A. exerce une influence notable, notamment en raison de la détention d'une participation représentant au moins 20 % des droits de vote, sont mises en équivalence.

7. Tous les soldes et opérations réciproques figurant au bilan ou au compte de résultat des sociétés intégrées globalement ont été éliminés. Les profits réalisés à l'occasion de cessions entre les sociétés du groupe de produits restant en stock à la clôture des exercices ont été éliminés.

### **Ecarts d'acquisition**

8. Les écarts d'acquisition correspondent principalement à la différence entre le coût d'acquisition des participations consolidées et la part du groupe dans l'évaluation totale des actifs et des passifs identifiés à la date de leur acquisition. Les fonds commerciaux inscrits dans les comptes individuels des entreprises consolidées et dont l'analyse confirme l'impossibilité d'en évaluer séparément les éléments sont assimilés dans les comptes consolidés à des écarts d'acquisition. Il s'agit des fonds commerciaux acquis par la société mère ou par des filiales postérieurement à la date de première consolidation.

### **Dépréciation**

9. Les écarts d'acquisition et les autres immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie font l'objet chaque année de tests de dépréciation pour déterminer si leur valeur nette comptable n'excède pas leur valeur de recouvrement.

10. Il y a eu une affectation des écarts d'acquisition à des unités génératrices de trésorerie avec la mise en place d'un test de dépréciation permettant de rechercher si la valeur actuelle est devenue inférieure à la valeur nette comptable.

11. La valeur actuelle est la valeur la plus élevée entre la valeur recouvrable et la valeur d'usage. La valeur recouvrable est déterminée par la valeur de marché par comparaison avec des transactions similaires. En l'absence de prix de cession, la valeur de recouvrement des unités génératrices de trésorerie est déterminée par référence à la valeur d'usage. La valeur d'usage est déterminée sur la base de l'actualisation des flux de trésorerie futurs.

12. En cas de perte de valeur entre la valeur au bilan et la valeur d'usage, une dépréciation de l'actif sera constatée.

### **Ecart d'évaluation**

13. Certains écarts d'évaluation ont été affectés aux immobilisations corporelles. Ces écarts sont amortis sur la même durée que les biens auxquels ils se rapportent.

### **Immobilisations incorporelles**

14. Les frais de développement sont intégralement passés en charges, ainsi que les frais relatifs à la propriété industrielle développée en interne par le groupe y compris les frais de premier dépôt, dès lors qu'ils ne répondent pas aux critères cumulatifs pour la constatation d'actifs incorporels générés en interne.

15. Les logiciels informatiques sont amortis linéairement sur une durée de trois ans.

### **Immobilisations corporelles**

16. Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût d'origine pour le groupe, nets des amortissements et des éventuelles dépréciations.

17. L'amortissement est calculé suivant la méthode linéaire sur la durée d'utilisation estimée des diverses catégories d'immobilisations, compte tenu des valeurs résiduelles éventuelles. Les principales durées d'utilisation retenues, afin de rendre homogène l'évaluation des immobilisations corporelles, sont les suivantes :

Constructions	20 ans
Matériel et outillage	5 à 10 ans
Agencements, aménagements	5 à 10 ans
Matériel de transport	3 à 5 ans
Matériel de bureau et informatique	3 à 10 ans
Stands	2 à 3 ans

### **Actifs financiers**

18. Les actifs financiers sont constitués d'immobilisations financières de placement à court terme.

### **Immobilisations financières**

19. Le groupe Jacques Bogart détient des participations dans des sociétés sans exercer d'influence notable ou de contrôle. Les titres de participations de ces sociétés non consolidées, sont analysés comme disponibles à la vente et sont donc évalués à leur juste valeur à chaque clôture. La juste valeur correspond au cours moyen de bourse du dernier mois de clôture pour les participations cotées et à la valeur de marché estimée pour les participations non cotées. Les variations de juste valeur, positives ou négatives, sont enregistrées en capitaux propres. En cas d'indication objective d'une perte de valeur durable et significative des titres de participation, une provision pour dépréciation est constatée.



### Placements à court terme

20. Les placements à court terme ou équivalents de trésorerie sont évalués à leur juste valeur à chaque arrêté. Les gains et les pertes de valeur, latents ou réalisés, sont constatés en compte de résultat.

### Achats d'immobilisations en crédit-bail

21. Lorsqu'une société du groupe est locataire d'un bien selon un contrat de crédit-bail immobilier présentant les caractéristiques d'une acquisition, la fraction du loyer correspondant à la valeur vénale du bien au début du contrat est immobilisée et amortie selon la méthode ci-dessus, et la dette correspondante est comptabilisée au passif du bilan. Les crédits-baux mobiliers sont non significatifs et ne font pas l'objet de retraitements en consolidation. Une information est néanmoins portée en annexe concernant l'engagement hors bilan.

### Stocks

22. Les stocks sont valorisés à leur prix de revient ou de leur valeur probable de réalisation. Le prix de revient des stocks de matières premières et approvisionnements est déterminé principalement selon les prix d'achat. Cette méthode de valorisation donne des résultats équivalents à ceux qui seraient obtenus avec la méthode premier entré, premier sorti. Le prix de revient des produits finis et semi-finis est déterminé en cumulant le prix d'achat pour la partie matière et le coût standard pour la main d'œuvre et les frais directs et indirects de production.

23. Les stocks sont valorisés à la clôture de chaque exercice sur la base des quantités inventoriées au 31 décembre de chaque année.

24. Conformément à la norme IAS 38, les articles publicitaires détenus par les filiales de distributions étrangères et remis gratuitement aux clients sont constatés en charges dès leur achat. A l'inverse, les articles publicitaires stockés par les sociétés françaises qui sont soit vendus avec marge, soit remis gratuitement dans le cadre d'accords commerciaux sont stockés.

### Conversion des états financiers libellés en devises

25. Les éléments des comptes de résultat des filiales étrangères sont convertis en euros sur la base du taux de change moyen sur l'exercice de la devise considérée. Les actifs et les passifs des filiales étrangères sont convertis selon les taux de change en vigueur à la clôture de la période. Les pertes ou profits résultant de la conversion des états financiers des sociétés étrangères sont comptabilisés directement dans la réserve de conversion incluse dans les capitaux propres.

26. Les créances et les dettes en monnaies étrangères sont converties et comptabilisées en euros sur la base des taux de change en vigueur à la clôture de la période, sauf pour les montants faisant l'objet d'une couverture à terme. Les différences de change résultant de la conversion des éléments en devises sont incluses dans le compte de résultat.

### **Investissements permanents dans les filiales**

27. Par exception au principe décrit ci-dessus, les différences de change nées de la conversion des créances en devises détenues par la société mère sur des filiales étrangères intégrées globalement sont passées en mouvement de la réserve de conversion lorsqu'elles correspondent à des investissements permanents de la société mère dans ces filiales.

### **Impôts différés**

28. Certains retraitements apportés aux comptes annuels des sociétés pour les besoins de la consolidation ainsi que les différences temporaires entre les résultats imposables fiscalement et les résultats comptables génèrent des éléments de fiscalité différée. Ces différences, qui résultent principalement de l'élimination des marges en stocks réalisées entre les sociétés du groupe, donnent lieu à la constatation d'impôts différés dans les comptes consolidés selon l'approche bilantielle, qui consiste à constater un actif ou un passif d'impôt différé sur toute différence entre le résultat comptable et le résultat fiscal.

29. Les actifs d'impôt différé, qu'ils soient liés à des différences temporaires déductibles, des retraitements fiscalisés ou à des pertes fiscales reportables, ne sont pris en compte que si leur récupération est probable. Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués en fin d'exercice en fonction des derniers taux d'impôts votés. Ils sont compensés au sein de chaque société ou entité fiscale.

### **Retraites**

30. Dans certains pays, notamment en France, les sociétés du groupe versent des cotisations assises sur les salaires à des organismes responsables du service de ces allocations. Lorsqu'il existe des indemnités de départ ou d'autres engagements spécifiques dont le Groupe a la responsabilité, les engagements actuariels correspondants sont pris en charge sous forme de provision pour risques.

31. Cette provision résulte d'un calcul effectué selon une méthode rétrospective qui prend en compte l'ancienneté, l'espérance de vie et le taux de rotation du personnel, ainsi que les hypothèses de revalorisation et d'actualisation.

### **Autres provisions pour risques et charges**

32. Les provisions pour risques et charges comptabilisées en fin d'exercice sont destinées à couvrir les risques et charges, nettement précisés dans leur objet et que des événements survenus ou en cours rendent probables. Ces provisions sont réévaluées à chaque clôture en fonction de l'évolution de ces risques.

### **Trésorerie et équivalents de trésorerie**

33. La trésorerie dont la variation est expliquée dans le tableau des flux de trésorerie, correspond aux disponibilités, aux valeurs mobilières de placement et aux dépôts à court terme. Les composantes de la trésorerie sont à court terme (inférieur à trois mois) et très liquides et ne présentent pas de risque significatif au niveau de la juste valeur. Les valeurs mobilières de placement sont considérées comme des actifs en juste valeur par contrepartie de résultat ; les dépôts bancaires à court terme et les disponibilités sont considérés comme des prêts et créances et comptabilisés au coût amorti. Les découverts bancaires figurent au passif courant du bilan dans les crédits court terme et découverts bancaires.

### **Le chiffre d'affaires**

34. Le chiffre d'affaires provenant de la vente de biens est comptabilisé net des remises et taxes sur les ventes.

### **Dépréciation créances clients**

35. En ce qui concerne les créances clients à court terme, la juste valeur des créances clients est considérée comme voisine de leur valeur comptable eu égard à leur échéance, à l'exception des créances clients présentant un caractère irrécouvrable.

36. Concernant des créances clients présentant des conditions de règlement avantageuses, les provisions pour dépréciation des créances clients sont déterminées à partir d'une actualisation des flux futurs de trésorerie, dès lors que l'effet de l'actualisation est significatif.

### **Evaluation à la juste valeur**

37. IFRS 7 requiert une information obligatoire sur la présentation sur trois niveaux de la juste valeur selon que l'instrument est coté sur un marché actif (niveau 1), que son évaluation fait appel à des techniques de valorisation s'appuyant sur des données de marché observables (niveau 2) ou s'appuyant sur des données non observables (niveau 3).

38. Le tableau ci-après présente les actifs évalués à leur juste valeur par niveau, le Groupe n'évaluant aucun passif (hors instruments dérivés) à la juste valeur :

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Valeurs mobilières de placement	■		
Instruments dérivés		■	
Titres de participation	■		

### **Instruments financiers dérivés et opérations de couverture**

39. Le Groupe utilise des swaps de taux d'intérêt et des contrats de charge à terme pour gérer ses risques de taux et de change.

40. Les dérivés qui ne sont pas qualifiés d'opérations de couverture sont initialement et ultérieurement évalués à leur juste valeur. Les variations de juste valeur sont comptabilisées en « Autres produits financiers » ou « Autres charges financières » au compte de résultat.

### **Résultat par action**

41. Conformément à la norme IAS 33, le résultat par action est déterminé en divisant le résultat net du groupe par le nombre d'actions moyen pondéré en circulation au cours de l'exercice. Le résultat dilué par action est établi à partir du nombre moyen pondéré d'actions majoré du nombre moyen pondéré d'actions qui résulterait de la levée, durant l'exercice, des options de souscription existante.

### **Information sectorielle**

42. L'information sectorielle est réalisée selon deux niveaux d'analyse de l'activité du groupe ; une première analyse par secteur d'activité et métier, une seconde analyse par secteur géographique.

<b><u>INFORMATIONS RELATIVES AUX PERIMETRES DE CONSOLIDATION</u></b>
--

43. Au cours du second semestre 2011, le périmètre du groupe Jacques Bogart a été modifié. Jacques Bogart a porté sa participation chez ISD de 90 % à 100 %.

44. La liste des sociétés consolidées est la suivante :

(a) Par intégration globale

Sociétés françaises

	% d'intérêt	
	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
	Société mère	
Jacques Bogart S.A.	100,00	100,00
Parfums Ted Lapidus S.A.S.	100,00	100,00
Société Française de Fabrication de Parfumerie S.A.S.	100,00	100,00
Institut Jeanne Piaubert S.A.S.	100,00	100,00
Jeanne Piaubert S.A.S.	100,00	100,00
Fairtrade S.A.R.L.	99,42	99,42
Stendhal S.A.S.	100,00	100,00
Ted Lapidus S.A.S.	100,00	100,00
Distribal S.A.S.	100,00	100,00
Parfums Jacques Bogart S.A.S.	100,00	100,00
Société Française de Fabrication de Cosmétiques S.A.S.	100,00	100,00
Aromalux S.A.S.	100,00	100,00
I.S.D. S.A.S.	100,00	90,00
Athenais S.A.S.	100,00	100,00
Carven Parfums S.A.S.	100,00	100,00

Sociétés étrangères

	% d'intérêt	
	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Jacques Bogart Hong Kong Ltd., Hong Kong	100,00	100,00
Parfulux S.A., Belgique	100,00	100,00
Jacques Bogart GmbH, Allemagne	51,00	51,00
Jacques Bogart SPA, Italie	100,00	100,00
Jacques Bogart International BV, Pays-Bas	100,00	100,00
Jacques Bogart Espana S.L., Espagne	100,00	100,00
Jacques Bogart U.K. Ltd. Royaume-Uni	100,00	100,00
April Cosmetics and Perfumes Chain Stores Ltd. Israël	100,00	100,00

(b) Sociétés non consolidées

La société Jacques Bogart Egypt, for Trade and Industry, SAE Egypt, n'est pas consolidée du fait de l'arrêt de son activité. Les risques liés à cette activité ont été traduits dans les comptes de la société mère.

**Evolution de la valeur nette des immobilisations incorporelles et corporelles**

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

	Immobilisations Incorporelles	Fonds commerciaux et écarts d'acquisition	Immobilisations corporelles	Total
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2011	2 180	17 420	9 502	29 102
Autres mouvements	-	-	(109)	(109)
Acquisitions	72	238	1 328	1 638
Cessions	(2)	-	(133)	(135)
Variation des amortissements et provisions	<u>(26)</u>	<u>-</u>	<u>(1 100)</u>	<u>(1 126)</u>
Solde au 31 décembre 2011	<u>2 224</u>	<u>17 658</u>	<u>9 488</u>	<u>29 370</u>

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

	Valeur brute	Amortissements	Valeur comptable	Provision	Acquisition	Valeur comptable
Jeanne Piaubert S.A.S.	799	(116)	683	-	-	683
April Cosmetics & Perfumes Chain Stores Ltd	4 399	-	4 399	-	-	4 399
Jacques Bogart International B.V.	5 309	(1 770)	3 539	-	-	3 539
Institut Jeanne Piaubert S.A.S.	6 089	(3 107)	2 982	-	-	2 982
Parfums Ted Lapidus S.A.S.	1 889	(1 322)	567	-	-	567
Fairtrade S.A.R.L.	5 126	(5 126)	-	-	-	-
Ted Lapidus S.A.S.	386	(106)	280	-	-	280
Athenais S.A.S.	<u>4 970</u>	<u>-</u>	<u>4 970</u>	<u>-</u>	<u>238</u>	<u>5 208</u>
Total	<u>28 967</u>	<u>(11 547)</u>	<u>17 420</u>	<u>-</u>	<u>238</u>	<u>17 658</u>

**Immobilisations incorporelles**

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

	<u>31/12/2010</u>	Autres mouvements	<u>Augmentation</u>	<u>Cession</u>	<u>31/12/2011</u>
Marques	2 100	-	-	-	2 100
Dépôts et logiciels	<u>754</u>	<u>1</u>	<u>72</u>	<u>2</u>	<u>825</u>
Total	<u>2 854</u>	<u>1</u>	<u>72</u>	<u>2</u>	<u>2 925</u>

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

	<u>31/12/2010</u>	Autres <u>mouvements</u>	<u>Augmentation</u>	<u>Reprise</u>	<u>31/12/2011</u>
Logiciels	<u>674</u>	<u>1</u>	<u>28</u>	<u>2</u>	<u>701</u>
Total	<u>674</u>	<u>1</u>	<u>28</u>	<u>2</u>	<u>701</u>

### Immobilisations corporelles

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

	<u>31.12.2010</u>	Autres <u>Mouvements</u>	<u>Augmentation</u>	<u>Cession</u>	<u>31.12.2011</u>
Terrains	362	-	-	-	362
Constructions	5 369	-	86	-	5 455
Agencements boutiques	6 259	(249)	856	-	6 866
Matériel et outillage	9 990	-	153	(67)	10 076
Autres immobilisations corporelles	6 506	(97)	202	(50)	6 561
Avances et acomptes sur immobilisations	<u>30</u>	<u>-</u>	<u>31</u>	<u>(16)</u>	<u>45</u>
	<u>28 516</u>	<u>(346)</u>	<u>1 328</u>	<u>(133)</u>	<u>29 365</u>

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

	<u>31.12.2010</u>	Autres <u>Mouvements</u>	<u>Dotation</u>	<u>Reprise</u>	<u>31.12.2011</u>
Constructions	390	-	286	-	676
Agencements boutiques	4 063	(162)	379	-	4 280
Matériel et outillage	9 514	-	179	(67)	9 626
Autres immobilisations corporelles	<u>5 047</u>	<u>(75)</u>	<u>367</u>	<u>(44)</u>	<u>5 295</u>
	<u>19 014</u>	<u>(237)</u>	<u>1 211</u>	<u>(111)</u>	<u>19 877</u>

51. Les montants relatifs aux immobilisations achetées en crédit-bail inclus dans les tableaux qui précèdent sont les suivants :

	<u>31.12.2010</u>	<u>Augmentation</u>	<u>Diminution</u>	<u>31.12.2011</u>
Terrains	362	-	-	362
Constructions	4 678	-	-	4 678
Autres immobilisations corporelles	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Valeur brute	5 040	-	-	5 040
Amortissements cumulés	<u>(19)</u>	<u>(234)</u>	<u>-</u>	<u>(253)</u>
Valeur nette	<u>5 021</u>	<u>(234)</u>	<u>-</u>	<u>4 787</u>

**Immobilisations financières**

52. Les immobilisations financières sont composées des éléments suivants :

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Prêts	44	87
Autres immobilisations financières	<u>897</u>	<u>843</u>
	<u>941</u>	<u>930</u>

**Actifs financiers non courants**

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Actifs financiers disponibles à la vente	<u>1 700</u>	— -
	<u>1 700</u>	<u>— -</u>

**Stocks**

54. Les stocks se décomposent de la manière suivante :

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Matières premières	11 184	13 070
Marchandises	15 079	16 587
En-cours de production de biens	490	644
Produits finis et semi-finis	<u>5 877</u>	<u>6 215</u>
Total	<u>32 630</u>	<u>36 516</u>

**Clients et comptes rattachés**

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Clients et comptes rattachés	29 724	21 724
Provision pour dépréciation	<u>(1 572)</u>	<u>(1 216)</u>
Net	<u>28 152</u>	<u>20 508</u>

**Trésorerie et équivalents de trésorerie**

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Sicav et FCP monétaires	8 461	11 580
Titres cotés étrangers	6 204	2 932
Comptes bancaires	<u>4 769</u>	<u>3 551</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<u>19 434</u>	<u>18 063</u>



### Autres créances et comptes de régularisation

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

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Etat	198	339
T.V.A. à récupérer	2 024	1 984
Avoir à recevoir	44	410
Acomptes versés	400	395
Charges constatées d'avance	1 645	1 369
Divers	<u>912</u>	<u>552</u>
Total	<u>5 223</u>	<u>5 049</u>

### Créances à plus d'un an

58. (a) Les échéances des créances au 31 décembre 2011 s'analysent de la façon suivante :

	Montant total	Echéance		
		A moins d'un an	A plus d'un an	A plus de 5 ans
<b>Créances de l'actif non courant</b>				
Prêts	44	-	44	-
Autres immobilisations financières	897	-	-	897
Actifs financiers non courants	1 700	-	-	1 700
<b>Créances de l'actif courant</b>				
Clients et comptes rattachés	28 152	28 152	-	-
Autres créances et comptes de régularisation	<u>5 223</u>	<u>5 223</u>	-	-
Total	<u>36 016</u>	<u>33 375</u>	<u>44</u>	<u>2 597</u>

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

### Capital social

59. Au 31 décembre 2011, le capital social était divisé en 712 501 actions ordinaires de € 1,52449 chacune, soit un total de 1 086 201 €.

**Emprunts et dettes financières**

60. Ils s'analysent comme suit :

	31.12.2010	Echéance au 31.12.2011			
	Montant total	Montant total	A moins d'un an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Compte courant bloqué	12 877	12 627	127	12 500	-
Emprunts auprès des établissements de crédit	5 129	6 389	1 688	4 434	267
Emprunts sur acquisitions en crédit-bail	5 003	4 579	440	1 938	2 201
Autres dettes financières	1	1	1	-	-
Concours bancaires courants, intérêts courus	<u>22 944</u>	<u>22 511</u>	<u>22 511</u>	-	-
Total au 31 décembre 2011	<u>45 954</u>	<u>46 107</u>	<u>24 767</u>	<u>18 872</u>	<u>2 468</u>

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

62. Le compte courant bloqué correspond à une avance faite par un actionnaire, bloqué sur une période de huit ans et rémunéré.

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

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Euros	34 793	34 247
Shekels	<u>11 314</u>	<u>11 707</u>
	<u>46 107</u>	<u>45 954</u>

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

	<u>31.12.2010</u>	<u>Nouveaux emprunts et/ou intérêts courus</u>	<u>Autres mouvements</u>	<u>Remboursement</u>	<u>31.12.2011</u>
Compte courant bloqué	12 500	-	-	-	12 500
Intérêts sur compte courant bloqué	377	127	(377)	-	127
Emprunts auprès des Etablissements de crédit	5 129	2 836	-	(1 576)	6 389
Emprunts sur acquisition en crédit-bail	<u>5 003</u>	-	-	(424)	<u>4 579</u>
	<u>23 009</u>	<u>2 963</u>	<u>(377)</u>	<u>(2 000)</u>	<u>23 595</u>

## Provisions

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

	<u>31.12.2010</u>	Autres <u>mouvements</u>	<u>Dotation</u>	<u>Reprise</u>	<u>31.12.2011</u>
Provisions pour risques :					
• Provisions pour risques fiscaux et sociaux	777	-	31	(634)	174
• Indemnités de départ en retraite	2 518	(25)	218	(204)	2 507
• Autres	<u>18</u>	-	<u>879</u>	-	<u>897</u>
	<u>3 313</u>	<u>(25)</u>	<u>1 128</u>	<u>(838)</u>	<u>3 578</u>
Provisions pour dépréciation :					
• Stocks	4 314	13	1 191	(834)	4 684
• Clients	1 216	-	421	(65)	1 572
• Titres de participation	440	-	-	(440)	-
• Ecart d'acquisition	1 537	-	-	-	1 537
• Autres créances	<u>902</u>	-	-	-	<u>902</u>
	<u>8 409</u>	<u>13</u>	<u>1 612</u>	<u>(1 339)</u>	<u>8 695</u>
Total	<u>11 722</u>	<u>(12)</u>	<u>2 740</u>	<u>(2 177)</u>	<u>12 273</u>
Résultat d'exploitation			2 709	(1 103)	
Résultat financier			-	(440)	
Résultat exceptionnel			31	(634)	

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

Reprises de provisions devenues sans objet	(65)
Reprises de provisions suite à des consommations	<u>(2 112)</u>
	<u>(2 177)</u>

66. La provision pour indemnité de départ à la retraite a été calculée selon les hypothèses suivantes : un taux annuel de progression des salaires de 2 %, un âge de départ à la retraite de 65 ans, un taux de charge moyen de 43 % et un taux d'actualisation de 3,16 %.

## Autres dettes et comptes de régularisation

67. Ils s'analysent comme suit :

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Avances et acomptes	161	152
Dettes fiscales et sociales	4 167	3 920
Avoirs à établir	629	510
Produits constatés d'avance	3 576	4 023
Rappel sur vente	184	202
Compte courant d'associés	-	686
Dettes liées au rachat de la marque Carven	-	325
Autres	<u>858</u>	<u>671</u>
	<u>9 575</u>	<u>10 489</u>

**Résultat opérationnel**

68. Les charges et produits opérationnels se décomposent de la manière suivante :

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
<b>Produits opérationnels</b>		
- Chiffre d'affaires	90 395	85 188
- Revenus de licences	2 759	2 664
- Reprises de provisions (hors stocks)	904	2 290
- Litiges commerciaux	47	-
- Annulation dette financière liée à la levée d'option du crédit-bail S.F.F.P.	-	243
- Produits de cession des immobilisations	454	451
- Divers	<u>99</u>	<u>360</u>
<b>Total produits opérationnels</b>	<u>94 659</u>	<u>91 196</u>
<b>Charges opérationnelles</b>		
- Matières premières et consommables utilisées (Provisions sur stocks incluses)	(35 613)	(32 109)
- Charges de personnel	(18 746)	(17 850)
- Impôts et taxes	(930)	(965)
- Dotations aux amortissements et provisions (hors stocks)	(2 789)	(1 838)
- Autres achats et charges externes	(22 798)	(23 743)
- Valeurs nettes comptables des immobilisations cédées	(7)	(1 321)
- Versements sur litiges	(28)	-
- Redressements fiscaux	(600)	(1 399)
- Divers	<u>(12)</u>	<u>(449)</u>
<b>Total charges opérationnelles</b>	<u>(81 524)</u>	<u>(79 674)</u>
<b>Résultat opérationnel</b>	<u>13 135</u>	<u>11 522</u>

**Résultat financier**

69. Le résultat financier est composé des éléments suivants :

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Intérêts perçus	9	75
Intérêts et charges assimilées	(1 948)	(1 688)
Résultat de change	1 197	696
Produits nets de cessions de valeurs mobilières	119	36
Plus-value sur instruments financiers	3 269	652
Dotations nettes aux amortissements et provisions	-	(385)
Reprises nettes aux amortissements et provisions	<u>440</u>	<u>-</u>
	<u>3 085</u>	<u>(614)</u>

### Impôts sur les résultats

70. (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>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Charge d'impôt courant	3 605	4 011
(Crédit)/charges d'impôt différé	<u>1 681</u>	<u>(414)</u>
Charge d'impôt, nette	<u>5 286</u>	<u>3 597</u>

(c) Les créances et dettes d'impôts différés, calculées sur la base d'un taux de 33,33 % sont essentiellement à court terme et s'analysent de la façon suivante :

	<u>31.12.2010</u>	Effet de change	Mouvements 2010	<u>31.12.2011</u>
Sur différences temporaires fiscales	65	-	(2)	63
Sur retraitements de consolidation	1 580	-	(2 107)	(527)
Reports déficitaires	<u>174</u>	<u>(19)</u>	<u>26</u>	<u>181</u>
	<u>1 819</u>	<u>(19)</u>	<u>(2 083)</u>	<u>(283)</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Résultat avant impôt	16 220	10 908
Impôt sur les résultats, au taux standard de 33,33 %	(5 407)	(3 632)
▪ Impact des crédits d'impôt	320	235
▪ Utilisation de déficits antérieurs non activés	10	66
▪ Effets d'impôt des filiales étrangères	57	47
▪ Déficit non activés	(859)	(615)
▪ Différences permanentes	890	832
▪ Contribution additionnelle	(97)	(103)
▪ Paiement redressements fiscaux	(200)	(574)
▪ Provision crédit bail	<u>-</u>	<u>147</u>
Impôt sur les résultats effectif	<u>(5 286)</u>	<u>(3 597)</u>

### Informations relatives aux parties liées

71. 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

72. Les membres des organes d'administration et de direction de la société consolidante ont perçu une rémunération de 383 237 euros dans la société Jacques Bogart S.A. et de 124 291 euros dans les sociétés contrôlées au titre de leur fonction de direction.

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

73. 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 1 668 K€ en 2011.

### Charges d'honoraires relatifs aux commissaires aux comptes

74.

	<u>S &amp; W</u> <u>Associés</u> Keuros	%	<u>Fidecompta</u> Keuros	%
Audit des comptes				
▪ Certification des comptes	204	91	19,5	9
Autres prestations				
▪ Juridique, fiscal, social, autres	-	-	-	-
Total	204	91	19,5	9

### Effectif moyen employé pendant la période

75.

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Cadres et agents de maîtrise	233	176
Employés et ouvriers	<u>397</u>	<u>404</u>
Total	<u>630</u>	<u>580</u>

## Engagements hors bilan

### 76. (a) Effets escomptés non échus

Au 31 décembre 2011, le groupe n'avait escompté aucun effet non échus (2010 : K€ 0). Ces derniers sont considérés comme des créances clients et non pas comme des disponibilités.

### (b) Opérations sur devises

Au 31 décembre 2011, le montant des engagements sur devises s'élevait à K\$ 14 875 correspondant à des contrats de ventes à terme conclus en couverture de transactions commerciales.

### (c) Contrat d'échange de taux

La société Jacques Bogart S.A. a conclu deux contrats d'échange de taux d'intérêt prêteur à taux fixe pour se couvrir contre une hausse de taux d'intérêt des contrats d'emprunts à taux variables souscrits par le groupe.

<u>Contrat à échéance</u>	<u>Base</u> K€uros	<u>Taux</u>	<u>Echéance</u>
Prêteur	2 449	3,79	23 décembre 2013
Prêteur	2 687	3,79	31 décembre 2013

### (d) 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.

### (e) Engagements donnés

Au 31 décembre 2011, la société Bogart s'était engagé principalement auprès d'établissements financiers, sous forme de caution ou de lettres d'intention au profit de ses filiales, pour un montant global de K€ 4 725 et de 55 943 Knis.

La société Bogart S.A. est toujours caution pour les sociétés françaises cédées dans le cadre d'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 5 628 K€ 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 contregarantie desdits 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

77.

	Activité gros Parfums cosmétiques	Activité détail Parfums cosmétiques	Activité licence	Total
<u>Solde au 31 décembre 2011</u>				
<i>(en millions d'euros)</i>				
Chiffre d'affaires net	55.2	35.1	0.1	90.4
Produits de licence	-	-	2.7	2.7
Résultat opérationnel	9.5	1.5	2.1	13.1
Actifs des secteurs	89.5	27.8	2.6	119.9
Passifs des secteurs	53.4	18.7	0.3	72.4
Investissements en immobilisations corporelles	0.3	1.0	-	1.3
Amortissements des immobilisations corporelles	12.9	7.0	-	19.9
Charge d'impôt	4.5	-	0.7	5.2
Charge d'intérêt	1.2	0.7	-	1.9
<u>Solde au 31 décembre 2010</u>				
<i>(en millions d'euros)</i>				
Chiffre d'affaires net	51.0	34.2	-	85.2
Produits de licences	-	-	2.7	2.7
Résultat opérationnel	8.2	1.5	1.8	11.5
Actifs des secteurs	80.5	28.9	2.6	112.0
Passifs des secteurs	52.6	19.8	0.3	72.7
Investissements en immobilisations corporelles	5.1	0.9	-	6.0
Amortissements des immobilisations corporelles	12.4	6.6	-	19.0
Charge d'impôt	2.9	0.1	0.6	3.6



Informations par zone géographique

78. 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.

	<u>France</u>	<u>Europe</u> ① Hors France	<u>Asie</u>	<u>Total</u>
<u>Solde au 31 décembre 2011</u> <i>(en millions d'euros)</i>				
Chiffre d'affaires net	49.4	39.5	1.5	90.4
Produits de licences	2.7	-	-	2.7
Résultat opérationnel	8.1	4.6	0.4	13.1
Actifs des secteurs	83.4	35.2	1.3	119.9
Passifs des secteurs	53.4	18.9	0.1	72.4
Investissements en immobilisations corporelles	0.4	0.9	-	1.3
Amortissements des immobilisations corporelles	12.4	7.3	0.2	19.9
Charge d'impôt	5.1	0.1	-	5.2
Charge d'intérêt	1.1	0.8	-	1.9
<u>Solde au 31 décembre 2010</u> <i>(en millions d'euros)</i>				
Chiffre d'affaires net	43.4	40.2	1.6	85.2
Produits de licences	2.7	-	-	2.7
Résultat opérationnel	6.0	5.1	0.4	11.5
Actifs des secteurs	73.7	36.7	1.6	112.0
Passifs des secteurs	52.1	20.4	0.2	72.7
Investissements en immobilisations corporelles	6.0	-	-	6.0
Amortissements des immobilisations corporelles	11.9	6.9	0.2	19.0
Charge d'impôt	3.5	0.1	-	3.6

① Y compris Israël et la Turquie

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

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
France	13	11
Europe ① (Hors France)	45	46
Moyen-Orient / Russie	18	14
Amérique	10	10
Asie	1	3
Afrique	<u>3</u>	<u>1</u>
	<u>90</u>	<u>85</u>

① Y compris Israël et la Turquie

**JACQUES BOGART S.A.**

**RAPPORT  
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES CONSOLIDES**

*Exercice clos le 31 décembre 2011*

**Fidecompta**  
**Montée de Saint Menet**  
**13367 Marseille Cédex 11**

**S & W Associés**  
**8, avenue du Président Wilson**  
**75116 Paris**

## **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

### **SUR LES COMPTES CONSOLIDES**

*Exercice clos le 31 décembre 2011*

Aux actionnaires  
**Jacques 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, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société **Jacques Bogart S.A.**, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

#### **I - Opinion sur les comptes consolidés**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

## **II - Justification de nos appréciations**

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

### *Écarts d'acquisition et provisions pour risques et charges*

Nous avons procédé à l'appréciation des approches retenues par la société pour l'évaluation des écarts d'acquisitions, des provisions pour risques et charges telles que respectivement décrites dans les notes 8 à 12 et dans les notes 65 et 66 de l'annexe. Nos travaux ont consisté à apprécier le caractère raisonnable des données et hypothèses sur lesquels se fondent ces éléments et à revoir les calculs effectués par la société.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion, exprimée dans la première partie de ce rapport.

## **III -Vérification spécifique**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du groupe.

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

Fait à Paris, le 27 avril 2012

Les Commissaires aux Comptes

**Fidecompta**

**S & W Associés**

**Raymond Blancard**

**Vincent Young**

**JACQUES BOGART S.A.**

**COMPTES ANNUELS**

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

	<u>PAGES</u>
Bilan	1 - 2
Compte de résultat	3 - 4
Tableau d'évolution de la situation nette	5
Tableau des flux de trésorerie	6
Annexe aux comptes annuels	7 - 23

**JACQUES BOGART S.A.****BILAN ACTIF**

au 31 décembre 2011

ACTIF	31.12.2011			31.12.2010
	Montants bruts	Amortissements ou provisions pour dépréciation	Montants nets	Montants Nets
	€	€	€	€
Actif immobilisé :				
Immobilisations incorporelles :				
Concessions et droits similaires	<u>2 285 452</u>	<u>135 133</u>	<u>2 150 319</u>	<u>2 110 015</u>
Total immobilisations incorporelles	<u>2 285 452</u>	<u>135 133</u>	<u>2 150 319</u>	<u>2 110 015</u>
Immobilisations corporelles :				
Constructions	152 449	129 623	22 826	30 448
Autres immobilisations corporelles	<u>1 299 615</u>	<u>620 424</u>	<u>679 191</u>	<u>691 699</u>
Total immobilisations corporelles	<u>1 452 064</u>	<u>750 047</u>	<u>702 017</u>	<u>722 147</u>
Immobilisations financières :				
Participations	73 220 161	48 156 986	25 063 175	25 931 694
Prêts	364 129	-	364 129	699 284
Autres immobilisations financières	<u>874 552</u>	-	<u>874 552</u>	<u>376 239</u>
Total immobilisations financières	<u>74 458 842</u>	<u>48 156 986</u>	<u>26 301 856</u>	<u>27 007 217</u>
Total actif immobilisé	<u>78 196 358</u>	<u>49 042 166</u>	<u>29 154 192</u>	<u>29 839 379</u>
Actif circulant :				
Avances et acomptes sur commandes	1 399	-	1 399	443 716
Créances clients et comptes rattachés	1 177 975	-	1 177 975	156 713
Autres créances	28 705 812	2 712 798	25 993 014	21 700 266
Valeurs mobilières de placement	3 845 368	-	3 845 368	4 842 924
Disponibilités	113 507	-	113 507	198 012
Charges constatées d'avance	<u>528 580</u>	-	<u>528 580</u>	<u>377 847</u>
Total actif circulant	<u>34 372 641</u>	<u>2 712 798</u>	<u>31 659 843</u>	<u>27 719 478</u>
Ecarts de conversion - actif			<u>173 251</u>	<u>190 722</u>
Total de l'actif			<u>60 987 286</u>	<u>57 749 579</u>

**JACQUES BOGART S.A.****BILAN PASSIF**

au 31 décembre 2011

PASSIF	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
	€	€
Capitaux propres :		
Capital social	1 086 201	1 086 201
Réserves :		
Réserve légale	108 620	108 620
Autres réserves	22 471 294	19 463 009
Résultat net de l'exercice	<u>6 257 330</u>	<u>6 357 039</u>
Situation nette	<u>29 923 445</u>	<u>27 014 869</u>
Provisions pour risques	<u>5 924 996</u>	<u>5 386 451</u>
Total provisions pour risques et charges	<u>5 924 996</u>	<u>5 386 451</u>
Dettes :		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	6 481 321	2 982 045
Dettes financières diverses	13 051 398	13 293 762
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	417 853	953 862
Dettes fiscales et sociales	1 116 518	2 491 944
Autres dettes	495 344	1 603 283
Produits constatés d'avance	<u>3 576 323</u>	<u>4 023 363</u>
Total dettes	<u>25 138 757</u>	<u>25 348 259</u>
Ecart de conversion - passif	88	-
Total du passif	<u>60 987 286</u>	<u>57 749 579</u>



**JACQUES BOGART S.A.****COMPTE DE RESULTAT**

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	€	€
Produits d'exploitation :		
Production vendue de services	<u>9 306 357</u>	<u>9 104 205</u>
Chiffre d'affaires, net	9 306 357	9 104 205
Autres produits de gestion courante	<u>61 889</u>	<u>74 287</u>
Total produits d'exploitation	<u>9 368 246</u>	<u>9 178 492</u>
Charges d'exploitation :		
Autres achats et charges externes	4 712 032	4 357 142
Impôts, taxes et versements assimilés	188 321	267 572
Salaires et traitements	2 951 286	2 893 527
Charges sociales	1 273 447	1 242 820
Dotations d'exploitation aux amortissements et provisions	74 823	70 805
Autres charges de gestion courante	<u>7 145</u>	<u>3 143</u>
Total charges d'exploitation	<u>9 207 054</u>	<u>8 835 009</u>
Résultat d'exploitation - bénéfice	<u>161 192</u>	<u>343 483</u>
Produits financiers :		
Produits financiers de participations	8 647 100	7 809 500
Intérêts et produits assimilés	848 309	650 971
Différences positives de change	437	1 648
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placements	33 267	5 793
Reprises sur provisions	<u>866 345</u>	<u>1 858 941</u>
Total produits financiers	<u>10 395 458</u>	<u>10 326 853</u>

**JACQUES BOGART S.A.****COMPTE DE RESULTAT (suite)**

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	€	€
Charges financières :		
Intérêts et charges assimilées	550 497	555 436
Différences négatives de change	7 875	1 240
Dotations aux provisions	<u>4 387 449</u>	<u>2 920 337</u>
Total charges financières	<u>4 945 821</u>	<u>3 477 013</u>
Résultat financier - profit	<u>5 449 637</u>	<u>6 849 840</u>
Résultat courant avant impôts - profit	<u>5 610 829</u>	<u>7 193 323</u>
Produits exceptionnels :		
Opérations de gestion	-	5 000
Opérations en capital	447 039	448 041
Reprises sur provisions	<u>608 765</u>	<u>749 105</u>
Total produits exceptionnels	<u>1 055 804</u>	<u>1 202 146</u>
Charges exceptionnelles :		
Opérations de gestion	595 538	1 026 189
Dotations aux provisions	<u>1 164 781</u>	<u>1 278 775</u>
Total charges exceptionnelles	<u>1 760 319</u>	<u>2 304 964</u>
Résultat exceptionnel (Perte)	<u>(704 515)</u>	<u>(1 102 818)</u>
Résultat avant impôts	4 906 314	6 090 505
Participation	-	(7 171)
Impôt sur les bénéficiaires (charge)/produit	<u>1 351 016</u>	<u>273 705</u>
Résultat net de l'exercice - bénéfice	<u>6 257 330</u>	<u>6 357 039</u>

JACQUES BOGART S.A.TABLEAU D'EVOLUTION DE LA SITUATION NETTE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

	Capital social €	Réserve légal €	Autres réserves €	Résultat net de l'exercice €	Situation nette €
. Capital social de 712 501 actions de € 1.52449 chacune entièrement libérées	1 086 201				1 086 201
. Réserves et report à nouveau		108 620	15 779 149	5 643 239	21 531 008
Au 1 <sup>er</sup> janvier 2010	1 086 201	108 620	15 779 149	5 643 239	22 617 209
. Affectation résultat 2009			3 683 860	(3 683 860)	-
. Distribution de dividendes				(1 959 379)	(1 959 379)
. Résultat de l'exercice 2010				6 357 039	6 357 039
Au 31 décembre 2010	1 086 201	108 620	19 463 009	6 357 039	27 014 869
. Affectation résultat 2010			3 008 285	(3 008 285)	-
. Distribution de dividendes				(3 348 755)	(3 348 755)
. Résultat de l'exercice 2011				6 257 330	6 257 330
Au 31 décembre 2011	1 086 201	108 620	22 471 294	6 257 330	29 923 445

**JACQUES BOGART S.A.****TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE**

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
	€	€
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>		
Résultat net	6 257 330	6 357 039
Dotations aux amortissements	74 823	70 805
Dotations nettes aux provisions	3 219 445	2 818 457
Plus-value de cession sur opération de leaseback	-	(4 546 047)
<b>MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b><u>9 551 598</u></b>	<b><u>4 700 254</u></b>
(Augmentation)/Diminution des acomptes versés sur commandes	442 317	(400 166)
(Augmentation)/Diminution des créances clients et comptes rattachés	(1 021 262)	648 235
Augmentation/(Diminution) des dettes fournisseurs	(536 009)	554 228
(Augmentation)/Diminution des autres créances	(4 426 009)	(3 708 370)
Augmentation/(Diminution) des autres dettes	(3 158 362)	3 025 434
<b>VARIATION DU BESOIN EN FOND DE ROULEMENT LIE A L'ACTIVITE</b>	<b><u>(8 699 325)</u></b>	<b><u>119 361</u></b>
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE</b>	<b><u>852 273</u></b>	<b><u>4 819 615</u></b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(94 997)	(2 454 375)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	5 040 598
Acquisitions d'immobilisations financières	(2 310 694)	(2 761 218)
Remboursement et cessions d'immobilisations financières	335 155	932 749
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b><u>(2 070 536)</u></b>	<b><u>757 754</u></b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
Remboursements emprunts	(1 017 857)	(641 066)
Dividendes distribués	(3 348 755)	(1 959 379)
Emission d'emprunt	2 500 000	-
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b><u>(1 866 612)</u></b>	<b><u>(2 600 445)</u></b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		
Trésorerie d'ouverture	5 040 936	2 064 012
Trésorerie de clôture	<u>1 956 062</u>	<u>5 040 936</u>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b><u>(3 084 874)</u></b>	<b><u>2 976 924</u></b>

**JACQUES BOGART S.A.**

**ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS**

**au 31 décembre 2011**

Evènements de l'exercice

Participation complémentaire dans ISD S.A.S.

1. En juillet 2011, la société Jacques Bogart S.A. a porté sa participation dans la société ISD de 90 % à 100 %. Les titres ont été acquis pour un montant de K€ 43.

Transactions avec les parties liées

2. La société n'a pas identifié de transactions d'importances significatives et non conclues à des conditions de marché avec les principaux actionnaires et les membres du Conseil d'administration.

Principes comptables

3. (a) Les comptes sont préparés suivant la méthode du coût historique dans le respect des principes de prudence, d'indépendance des exercices, d'image fidèle, de continuité d'activité, de régularité et sincérité, de comparabilité et permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre. Ils sont établis conformément aux dispositions des articles L.123-12 à L.123-28 du Code de commerce, du décret du 29 novembre 1983 et du Plan Comptable Général 2005 (CRC n° 99-03 du 29 avril 1999 modifié).

Les principes comptables les plus importants retenus pour la préparation de ces comptes annuels sont les suivants :

(b) Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont constituées essentiellement de logiciels informatiques. Ils sont amortis linéairement sur une durée de 3 ans.

Les frais initiaux de dépôts de marque ainsi que les frais de renouvellement de protection de marques sont comptabilisés en charge.

(c) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et sont amorties, suivant la méthode linéaire, en fonction de leur durée d'utilisation estimée. Les principaux taux utilisés sont les suivants :

	<u>Méthode et %</u>	<u>Nombre d'années</u>
Construction	Linéaire 5 %	20 ans
Installations techniques, matériel et outillage industriels	Linéaire 15 %	6 ans 2/3
Installations générales, agencements et aménagements divers	Linéaire 10 %	10 ans
Matériel de transport	Linéaire 20 %, 33,33 %	3 ou 5 ans
Matériel de bureau et matériel informatique, mobilier	Linéaire 10, 20 ou 33,33 %	10, 5 ou 3 ans

(d) Participations et autres titres immobilisés

Les titres de participation et les autres titres immobilisés sont valorisés à leur coût d'acquisition, ou à leur valeur d'usage lorsqu'elle est inférieure. Cette dernière est déterminée en fonction de la rentabilité et des perspectives de développement des sociétés considérées, et plus généralement par référence aux objectifs poursuivis lors de leur acquisition ou leur création. De façon générale, les pertes encourues au cours des premières années d'exploitation par les filiales nouvellement créées ou rachetées sont considérées comme la contrepartie normale du développement des marques et du réseau. En cas de persistance des pertes au-delà de cette période initiale, des provisions sont constituées de façon à ramener la valeur nette des titres à leur valeur de mise en équivalence, compte tenu des survaleurs éventuellement payées en cas de rachat.

(e) Créances et dettes en devises étrangères

Les créances et les dettes en monnaies étrangères sont converties et comptabilisées en euros sur la base des taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice, sauf pour les montants faisant l'objet d'une couverture à terme. Les différences résultant de cette conversion sont inscrites à l'actif du bilan lorsqu'elles correspondent à une perte latente et au passif lorsqu'elles correspondent à un gain latent. Les gains latents n'interviennent pas dans la formation du résultat de l'exercice. Les pertes latentes, non compensées par une couverture de change, font l'objet d'une provision pour risques.

(f) Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont valorisées à leur coût d'acquisition ou à leur valeur probable de négociation si elle est inférieure. Cette dernière est estimée par référence à la valeur liquidative à la clôture de l'exercice pour les S.I.C.A.V. et les certificats de dépôt. Pour les actions cotées, elle est établie sur la base de la moyenne des cours du dernier mois précédent la clôture de l'exercice.

(g) Retraites

A leur départ en retraite, les employés de la société percevront une indemnité conformément à la loi et aux dispositions de la convention collective applicable. La politique de la société est de ne pas constituer de provisions au titre des droits acquis par le personnel, mais de prendre la charge correspondante dans l'exercice du paiement effectif de la dette.

## Immobilisations

4. (a) Les mouvements des valeurs brutes des immobilisations s'analysent de la façon suivante :

	<u>31.12.2010</u>	<u>Augmentations</u>	<u>Diminutions</u>	<u>31.12.2011</u>
	€	€	€	€
<u>Immobilisations incorporelles</u>				
Concessions et droits similaires	<u>2 237 483</u>	<u>47 969</u>	-	<u>2 285 452</u>
Total immobilisations incorporelles	<u>2 237 483</u>	<u>47 969</u>	-	<u>2 285 452</u>
<u>Immobilisations corporelles</u>				
Constructions	152 449	-	-	152 449
Autres immobilisations corporelles	<u>1 254 116</u>	<u>47 028</u>	<u>(1 529)</u>	<u>1 299 615</u>
Total immobilisations corporelles	<u>1 406 565</u>	<u>47 028</u>	<u>(1 529)</u>	<u>1 452 064</u>
<u>Immobilisations financières</u>				
Participations	70 967 780	2 252 381	-	73 220 161
Prêts	699 284	-	(335 155)	364 129
Autres immobilisations financières	<u>816 239</u>	<u>58 313</u>	-	<u>874 552</u>
Total immobilisations financières	<u>72 483 303</u>	<u>2 310 694</u>	<u>(335 155)</u>	<u>74 458 842</u>
Total	<u>76 127 351</u>	<u>2 405 691</u>	<u>(336 684)</u>	<u>78 196 358</u>

(b) Les mouvements des amortissements et des provisions des immobilisations incorporelles et corporelles s'analysent de la façon suivante :

	<u>31.12.2010</u>	<u>Dotations</u>	<u>Diminutions</u>	<u>31.12.2011</u>
	€	€	€	€
<u>Immobilisations incorporelles</u>				
Concessions et droits similaires	<u>127 468</u>	<u>7 665</u>	-	<u>135 133</u>
Total immobilisations incorporelles	<u>127 468</u>	<u>7 665</u>	-	<u>135 133</u>
<u>Immobilisations corporelles</u>				
Constructions	122 001	7 622	-	129 623
Autres immobilisations corporelles	<u>562 417</u>	<u>59 536</u>	<u>(1 529)</u>	<u>620 424</u>
Total immobilisations corporelles	<u>684 418</u>	<u>67 158</u>	<u>(1 529)</u>	<u>750 047</u>
Total	<u>811 886</u>	<u>74 823</u>	<u>(1 529)</u>	<u>885 180</u>

## Participations

5. Les participations se décomposent de la façon suivante :

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
	€	€
Parfums Ted Lapidus S.A.S.	3 264 299	3 264 299
Société Française de Fabrication de Parfumerie S.A.S.	462 774	462 774
Institut Jeanne Piaubert S.A.S.	6 683 328	6 683 328
Jeanne Piaubert S.A.S.	13 497 284	13 497 284
Fairtrade S.A.R.L.	6 178 759	6 178 759
Stendhal S.A.S.	21 811 323	21 167 773
Ted Lapidus S.A.S.	609 339	609 339
Distribal S.A.S.	733 000	447 000
Jacques Bogart International BV (Hollande)	5 874 506	5 874 506
Jacques Bogart Hong Kong Ltd (H.K.)	12 585	12 585
Parfulux S.A. (Belgique)	1 449 414	1 128 566
Jacques Bogart GmbH (Allemagne)	2 132 582	2 132 581
Jacques Bogart Srl (Italie)	2 828 994	1 869 748
Jacques Bogart Espana S.L.	1 209 020	1 209 020
Jacques Bogart U.K.	41 315	41 315
Parfums Jacques Bogart S.A.S.U.	534 600	534 600
Jacques Bogart Egypt Co Ltd	53 303	53 303
Aromalux S.A.S.	1 115 000	1 115 000
I.S.D. S.A.S.	78 737	36 000
Athenaïs S.A.S.	4 500 000	4 500 000
Carven Parfums S.A.S.	<u>150 000</u>	<u>150 000</u>
Valeur brute	73 220 161	70 967 780
Provision pour dépréciation	<u>(48 156 986)</u>	<u>(45 036 086)</u>
Valeur nette	<u>25 063 175</u>	<u>25 931 694</u>

## Prêts

6. Ce poste comprend les prêts consentis à des sociétés liées :

Libellé	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
	€	€
Prêts aux filiales étrangères	<u>355 090</u>	<u>685 090</u>
<b>Total prêts aux entreprises liées</b>	<u>355 090</u>	<u>685 090</u>
Prêts au personnel	-	200
Avances permanentes	<u>9 039</u>	<u>13 994</u>
<b>Total autres prêts</b>	<u>9 039</u>	<u>14 194</u>
<b>Total prêts valeur nette</b>	<u>364 129</u>	<u>699 284</u>



Autres immobilisations financières

7. Ce poste est composé des éléments suivants :

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
	€	€
Titres immobilisés	492 598	440 153
Dépôts et cautionnements versés	381 954	376 086
Provision pour dépréciation	<u>-</u>	(440 000)
	<u>874 552</u>	<u>376 239</u>

Créances

8. (a) Les échéances des créances au 31 décembre 2011 s'analysent de la façon suivante :

	<u>Montant total</u>	<u>Echéance</u>	
		<u>A moins d'un an</u>	<u>A plus d'un an</u>
	€	€	€
Créances de l'actif immobilisé :			
Prêts	364 129	364 129	-
Autres immobilisations financières	874 552	-	874 552
Créances de l'actif circulant :			
Clients et comptes rattachés entreprises liées	1 177 975	1 177 975	-
Autres créances	28 705 812	28 705 812	-
Charges constatées d'avance	<u>528 580</u>	<u>528 580</u>	<u>-</u>
Total	<u>31 651 048</u>	<u>30 776 496</u>	<u>874 552</u>

Prêts accordés en cours de période : €. -

Prêts remboursés en cours de période : €. 335 155

(b) Le poste "Autres créances, net" se décompose ainsi :

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
	€	€
Créances sur filiales françaises	23 853 561	19 216 332
Créances sur filiales étrangères	<u>3 996 205</u>	<u>3 967 997</u>
	27 849 766	23 184 329
Provisions	<u>(2 662 799)</u>	<u>(1 805 123)</u>
Créances sur entreprises liées, net	25 186 967	21 379 206
T.V.A.	63 882	304 138
Autres, net	<u>742 164</u>	<u>16 922</u>
Total	<u>25 993 013</u>	<u>21 700 266</u>

Produits à recevoir rattachés aux postes de créances

9. Les produits à recevoir rattachés aux postes de créances s'analysent de la façon suivante :

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
	€	€
Créances clients et comptes rattachés :		
Prestations de services à facturer	1 158 039	152 973
Autres créances :		
Avoirs à obtenir	<u>1 399</u>	<u>400 664</u>
Total	<u>1 159 438</u>	<u>553 637</u>

Valeurs mobilières de placement

10. (a) Les valeurs mobilières de placement s'analysent de la façon suivante :

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
	€	€
Titres cotés étrangers	1 299 573	1 296 321
Sicav acquises	<u>2 545 795</u>	<u>3 546 603</u>
Total	<u>3 845 368</u>	<u>4 842 924</u>

(b) Au 31 décembre 2011, la valeur liquidative du portefeuille de valeurs mobilières de placement s'élevait à € 6 426 127 (2010 : € 6 430 847).

Charges constatées d'avance

11. Les charges constatées d'avance se décomposent de la façon suivante :

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
	€	€
Honoraires	45 000	-
Entretien	29 395	16 960
Locations	429 132	327 209
Assurances	3 969	5 349
Publicité – salons	-	14 042
Divers	<u>21 084</u>	<u>14 287</u>
	<u>528 580</u>	<u>377 847</u>

Capital social

12. Au 31 décembre 2011, le capital social était divisé en 712 501 actions ordinaires de € 1,52449 chacune, soit un total de € 1 086 201.

Provisions

13. Les mouvements des provisions s'analysent de la façon suivante :

	<u>31.12.2010</u>	<u>Dotations</u>	<u>Reprise sans</u>	<u>Reprise suite à des</u>	<u>31.12.2011</u>
	€	€	consommation	consommations	€
			€	€	
<u>Provisions pour risques</u>					
Perte de change	190 722	173 251	190 722	-	173 251
Risques sur filiales	3 146 884	-	8 151	-	3 138 733
Risques fiscaux	647 202	8 472	-	565 987	89 687
Risques reversement IS	1 341 567	103 442	-	-	1 445 009
Risques divers	<u>60 076</u>	<u>1 052 866</u>	<u>-</u>	<u>34 626</u>	<u>1 078 316</u>
Total provisions pour risques	<u>5 386 451</u>	<u>1 338 031</u>	<u>198 873</u>	<u>600 613</u>	<u>5 924 996</u>
<u>Autres provisions</u>					
Immobilisations financières	45 476 086	3 356 523	675 624	-	48 156 986
Autres créances	<u>1 855 123</u>	<u>857 675</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 712 798</u>
Total autres provisions	<u>47 331 209</u>	<u>4 214 198</u>	<u>675 624</u>	<u>-</u>	<u>50 869 784</u>
Total provisions	<u>52 717 660</u>	<u>5 552 230</u>	<u>874 497</u>	<u>600 613</u>	<u>56 794 780</u>
Dont :					
Résultat financier		4 387 449	866 345		
Résultat exceptionnel		<u>1 164 781</u>	<u>8 152</u>	<u>600 613</u>	
		<u>5 552 230</u>	<u>874 497</u>	<u>600 613</u>	

Dettes

14. (a) Les échéances des dettes au 31 décembre 2011 s'analysent de la façon suivante :

	31.12.2010	31.12.2011			
		Montant Total	Echéance		
	€	€	A moins d'un an €	De 1 à 5 ans €	A plus de 5 ans €
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit :					
. concours bancaires courants et Soldes créditeurs	-	2 004 272	2 004 272	-	-
. emprunts souscrits auprès d'établissements de crédit	2 982 045	4 477 049	1 164 550	3 312 499	-
Compte courant bloqué	12 877 492	12 626 736	126 736	12 500 000	-
Emprunts et dettes financières divers	416 270	424 662	-	-	424 662
Fournisseurs et comptes rattachés	953 862	417 853	417 853	-	-
Dettes fiscales et sociales	2 491 944	1 116 518	1 116 518	-	-
Autres dettes	1 603 283	495 344	495 344	-	-
Produits constatés d'avance	<u>4 023 363</u>	<u>3 576 323</u>	<u>447 040</u>	<u>1 788 161</u>	<u>1 341 122</u>
Total	<u>25 348 259</u>	<u>25 138 757</u>	<u>5 772 313</u>	<u>17 600 660</u>	<u>1 765 784</u>

Emprunts souscrits en cours de période : € 2 500 000

Emprunts remboursés en cours de période : € 1 017 857

(b) Les dettes représentées par des effets de commerce au 31 décembre 2011 s'élèvent à € 0 (2010 : € 0).

(c) Le compte courant bloqué correspond à une avance faite par un actionnaire bloqué sur une période de 8 ans et rémunéré. Les intérêts courus au 31 décembre 2011 s'élèvent à 126 736 euros.

Autres dettes

15. Les autres dettes s'analysent de la manière suivante :

	31.12.2011	31.12.2010
	€	€
Compte courant d'associés	89 236	685 579
Dettes à l'égard des entreprises liées	311 835	247 491
Avoirs à établir	87 488	649 284
Autres dettes	<u>6 785</u>	<u>20 929</u>
Total	<u>495 344</u>	<u>1 603 283</u>

Charges à payer rattachées aux postes de dettes

16. Les charges à payer rattachées aux postes de dettes s'analysent de la façon suivante :

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
	€	€
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	23 151	8 830
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	165 619	218 821
Dettes fiscales et sociales	575 225	524 064
Autres dettes	<u>6 786</u>	<u>20 921</u>
Total	<u>770 781</u>	<u>772 636</u>

Chiffre d'affaires

17. Le chiffre d'affaires se décompose comme suit :

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
	€	€
Chiffre d'affaires services :		
France	<u>9 306 357</u>	<u>9 104 205</u>
	<u>9 306 357</u>	<u>9 104 205</u>

Produits financiers

18. Les produits financiers de participation sont constitués des principaux éléments suivants :

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
	€	€
Dividendes perçus concernant les entreprises liées	<u>8 647 100</u>	<u>7 809 500</u>
Total	<u>8 647 100</u>	<u>7 809 500</u>

19. Les intérêts et produits assimilés sont constitués des principaux éléments suivants :

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
	€	€
Intérêts concernant les entreprises liées	848 309	650 843
Intérêts sur placements financiers	<u>-</u>	<u>128</u>
Total	<u>848 309</u>	<u>650 971</u>

20. Les reprises sur provision financières sont constituées des principaux éléments suivants :

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
	€	€
Perte de change	190 722	208 082
Reprise de provisions sur filiales étrangères	<u>675 623</u>	<u>1 650 859</u>
Total	<u>866 345</u>	<u>1 858 941</u>

#### Charges financières

21. Les intérêts et charges assimilés sont constitués des principaux éléments suivants :

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
	€	€
Intérêts versés aux entreprises liées	-	20 683
Intérêts sur compte courant LDJ	258 442	279 190
Intérêts versés aux établissements de crédit	<u>292 055</u>	<u>255 563</u>
Total	<u>550 497</u>	<u>555 436</u>

#### Produits et charges exceptionnels

22. Les produits et les charges exceptionnels sur opérations de gestion et de capital sont constitués des éléments :

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
	€	€
Transactions sur litige prud'homal	(28 000)	(68 657)
Etalement de la plus-value sur l'opération de leaseback	447 040	454 605
Notification contrôle fiscal	(565 988)	(946 589)
(Dotation)/Reprise provision reversement I.S.	(103 442)	55 314
(Dotation)/Reprise provision pour risques litiges fiscaux	557 514	680 184
(Dotations)/Reprise sur provisions	(1 010 088)	(1 265 168)
Autres	<u>(1 551)</u>	<u>(12 507)</u>
	<u>(704 515)</u>	<u>(1 102 818)</u>

### Impôts sur les bénéfices

23. (a) La réconciliation du taux d'impôt de l'exercice s'analyse comme suit :

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
	€	€
Impôt théorique au taux de 33, 1/3 % sur le résultat comptable avant impôt	(1 635 274)	(2 027 575)
Effet d'impôt des différences permanentes :		
Dividendes (y compris Q.P. frais et charges)	2 882 367	2 603 167
Provisions non déductibles	(1 207 428)	(431 526)
Charges non déductibles	(10 222)	-
Effet d'impôt des différences temporaires	<u>549 327</u>	<u>(219 925)</u>
Impôt au taux de 33 1/3% sur le résultat fiscal	578 770	(75 859)
Contributions	(18 974)	(53 021)
Effet de l'intégration fiscale	705 143	331 432
Effet crédit d'impôt dus	6 000	-
Effet crédit d'impôt recherche	<u>80 077</u>	<u>71 153</u>
Produit/(charge) d'impôt sur les bénéfices	<u>1 351 016</u>	<u>273 705</u>

(b) La société et ses filiales françaises détenues à 95 % ou plus à l'ouverture de l'exercice ont opté pour le régime d'intégration fiscale de leurs résultats taxables. La convention d'intégration prévoit que les charges d'impôts sont supportées par les sociétés intégrées comme en l'absence d'intégration. Les économies d'impôts réalisées par le groupe fiscal et liées à l'utilisation de déficits sont constatées en produit chez la société mère. Le montant des économies d'impôts réalisées par la société mère, liées à l'utilisation de déficits de sociétés ayant réalisé des déficits et susceptibles de devenir bénéficiaires s'élève à un montant de K€uros 1 445 au 31 décembre 2011. Ce montant est provisionné dans les comptes de la société mère en provision pour risques. Pour les sociétés filiales françaises, structurellement déficitaires, aucune provision n'est constituée pour couvrir les économies d'impôts évaluées à un montant de K€uros 6 961 réalisées par la société mère sur les déficits utilisés de ses filles du fait du caractère non probable de reversement.

(c) La répartition du produit total d'impôts entre le résultat courant et le résultat exceptionnel se présente ainsi au 31 décembre 2011 :

	<u>Résultat avant impôt</u>	<u>Impôt</u>	<u>Résultat net</u>
	€	€	€
Courant	5 610 829	1 153 483	6 764 312
Exceptionnel	<u>(704 515)</u>	<u>197 533</u>	<u>(506 982)</u>
Total	<u>4 906 314</u>	<u>1 351 016</u>	<u>6 257 330</u>

(d) Les créances et les dettes d'impôt différé ou d'impôt latent ne sont pas incluses dans les comptes et se présentent comme suit :

	Actif/(Passif)		
	<u>31.12.2010</u>	<u>Variations</u>	<u>31.12.2011</u>
	€	€	€
Participation	2 390	(2 390)	-
Organic	7 718	(3 432)	4 286
Plus-value sur OPCVM	<u>545 789</u>	<u>(543 736)</u>	<u>2 053</u>
	<u>555 897</u>	<u>(549 558)</u>	<u>6 339</u>

#### Effectif de la société et rémunération des membres des organes d'administration et de direction

24. (a) Les membres du conseil d'administration n'ont perçu aucune rémunération à raison de leurs fonctions au cours de la période.

(b) Les membres des organes de direction ont perçu globalement une rémunération de € 383 237 au titre de la période (2010 : € 363 394).

(c) L'effectif moyen de la société employé pendant la période se décompose comme suit :

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cadres, agents de maîtrise	43	46
Employés	<u>23</u>	<u>21</u>
Total	<u>66</u>	<u>67</u>

#### Indemnités de départ en retraite

25. Ainsi qu'il est indiqué à la note 3(g), le principe adopté par la société est de prendre en charge les indemnités de départ en retraite du personnel l'année du paiement effectif de ces indemnités et de ne pas constituer de provisions au titre des droits acquis chaque année par les membres du personnel.

Sur la base de l'ancienneté déjà acquise par le personnel au 31 décembre 2011 et en fonction de la mobilité prévisible des effectifs, estimée par tranche d'âge, on pouvait, à la date du bilan, évaluer à environ K€ 220 le montant des engagements hors bilan de la société en matière d'indemnités à verser lors du départ en retraite du personnel.

Le calcul est réalisé selon la méthode rétrospective et tient compte d'un taux annuel d'augmentation des salaires de 2 %, d'un taux de charges sociales de 45 %. L'actualisation est opérée au moyen du taux des OAT à 10 ans soit 3,16 % au 31 décembre 2011.



Entreprises liées

26. Les transactions avec les entreprises liées se présentent comme suit au 31 décembre 2011 :

- <u>Elément relevant de plusieurs postes du bilan :</u>		<u>Participations</u>
ACTIF IMMOBILISE		
Participations		25 063 175
Prêts		355 090
ACTIF CIRCULANT		
Créances clients et comptes rattachés		1 156 452
Autres créances		27 041 160
DETTES		
Emprunts et dettes financières divers		423 189
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		65
Autres dettes		399 323
- <u>Résultat financier avec les entreprises liées :</u>		
Charges d'intérêts des entreprises liées		-
Intérêts perçus des entreprises liées		848 309

Engagements hors bilan

27. (a) Les engagements se résument ainsi :

▪ Cautions et lettres d'intention au profit des établissements de crédit	K€	10 353
	Knis	55 943
▪ Engagements en matière de pensions	K€	220
▪ Privilèges et nantissements de fonds de commerce donnés à hauteur de	K€	84

(b) Crédit bail

Au 31 décembre 2011, la société est liée par un contrat de crédit bail portant sur l'ensemble immobilier situé à Ménilles et à Pacy sur Eure utilisé par la filiale S.F.F.P.

(i) Les immobilisations concernées et leur amortissement théorique se présentent comme suit (en milliers d'euros) :

Nature	Coût d'entrée	Dotations aux amortissements de l'exercice	cumulées	Valeur Nette
Terrains	362	-		362
Constructions	4 678	234	253	4 425
Total	5 040	234	253	4 787

(ii) Les engagements résultant de ce contrat se résument ainsi (en milliers d'euros) :

<u>Redevances restant à payer</u>			<u>Total à payer</u>
<u>jusqu'à 1 an</u>	<u>De 1 à 5 ans</u>	<u>Plus de 5 ans</u>	
609	2 434	2 282	5 325

(c) Cautions données

(i) *Lettres d'intention*

Au 31 décembre 2011, la société s'était engagée principalement auprès d'établissements bancaires de certaines de ses filiales, sous forme de lettres d'intention, pour les montants suivants (en milliers d'euros) :

<u>Filiales</u>	<u>Montants K€uros</u>
Stendhal S.A.S.	835
Jeanne Piaubert S.A.S.	300
Distribal S.A.S.	500
Parfums Jacques Bogart S.A.S.U.	1 830
S.F.F.C.	100
Athenaïs	<u>1 160</u>
	<u>4 725</u>

(ii) *Cautions*

La société garantit les engagements souscrits

- par les filiales étrangères suivantes dans le cadre de concours bancaires ou d'emprunts à hauteur de 55 943 Knis au profit d'établissements bancaires :

▪ April Cosmetics and Perfume Chain Stores Ltd                      55 943 Knis

(iii) La société Bogart S.A. est toujours caution pour les sociétés françaises cédées dans le cadre d'opération de recentrage du groupe Bogart sur les activités de parfums et de cosmétiques dans le cadre d'emprunts et de crédit bail immobilier à hauteur de 5 628 K€ 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 desdits 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.

	<u>Montants utilisés au titre de ces cautions au 31/12/2011</u>
	K€uros
<u>Cautions</u>	
▪ S.C.I. Lou Pinet	2 262
▪ Richer Montmartre S.A.S.	2 179
▪ Benkirai S.A.S.U.	<u>375</u>
	4 816
<u>Lettre d'intention</u>	
▪ Jacquelot	<u>812</u>
	<u>5 628</u>
Total	<u>5 628</u>

(d) Effets escomptés non échus  
Au 31 décembre 2011, il n'existait aucun effet escompté non échu (2010 : € -).

(e) Opérations sur devises  
Au 31 décembre 2011, il n'existait aucun engagement correspondant à des ventes à terme en couverture de transactions commerciales.

(f) Contrat d'échange de taux  
La société Jacques Bogart S.A. a conclu deux contrats d'échange de taux d'intérêt prêteur à taux fixe pour se couvrir contre une hausse de taux d'intérêt des contrats d'emprunts à taux variables souscrits par le groupe.

<u>Contrat à échéance</u>	<u>Base</u>	<u>Taux</u>	<u>Echéance</u>
	K€uros		
Prêteur	2 449	3,79	23 décembre 2013
Prêteur	2 687	3,79	31 décembre 2013

(g) Litiges  
La société est engagée 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.

(h) Droit individuel à la formation  
Au 31 décembre 2011, les obligations liées au droit individuel à la formation n'ont pas été comptabilisées : le nombre d'heures acquises est de 4 778 heures, le volume d'heures n'ayant pas donné lieu à demande est également de 4 778 heures.

	Capital (a)	Réserves avant résultat de l'exercice (a)	Quote-part de capital détenu	Valeur comptable des titres détenus - Brute	Valeur comptable des titres détenus - Nette	Prêts et avances consentis par la société et non remboursés	Montants des cautions et avals fournis par la société (a)	Chiffres d'affaires du dernier exercice (b)	Résultat net du dernier exercice (b)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice (b)
	Euros	Euros	%	Euros	Euros	Euros	Euros	Euros	Euros	Euros
<b>Parfums Ted Lapidus S.A.S.</b> 76-78, av. des Champs-Élysées – 75008 Paris N° Siren 330 076 472	381 230	4 182 354	100,0	3 264 299	3 264 299	3 058	-	13 729 251	2 949 581	2 500 000
<b>Société Française de Fabrication de Parfumerie S.A.S.</b> 76-78, av. des Champs-Élysées – 75008 Paris N° Siren 335 005 583	462 929	888 821	100,0	462 774	462 774	1 748	300 000	6 041 695	141 096	-
<b>Distribal S.A.S.</b> 76-78, av. des Champs-Élysées – 75008 Paris N° Siren 438 572 299	150 000	167 033	100,0	733 000	30 138	1 104 409	500 000	816 647	(286 894)	-
<b>Fairtrade S.A.R.L.</b> 76-78, av. des Champs-Élysées – 75008 Paris N° Siren 384 944 591	62 565	1 900 854	99,4	6 178 759	1 668 695	1 591	-	3 058 213	(294 725)	994 500
<b>Stendhal S.A.S.</b> 76-78, av. des Champs-Élysées – 75008 Paris N° Siren 672 016 292	152 500	110 641	100,0	21 811 323	-	7 945 043	835 000	4 338 365	(1 473 018)	-
<b>Institut Jeanne Piaubert S.A.S.</b> 76-78, av. des Champs-Élysées – 75008 Paris N° Siren 303 411 698	228 750	554 006	100,0	6 683 328	6 683 328	-	-	-	217 950	345 000
<b>Jeanne Piaubert S.A.S.</b> 76-78, av. des Champs-Élysées – 75008 Paris N° Siren 392 557 203	152 500	479 721	100,0	13 497 283	820 890	9 928 394	300 000	8 089 352	188 669	-
<b>Ted Lapidus S.A.S.</b> 76-78, av. des Champs-Élysées – 75008 Paris N° Siren 402 926 794	152 500	803 140	100,0	609 339	609 339	6 374	-	192 368	1 536 873	1 600 000
<b>Carven Parfums S.A.S.</b> 76-78, av. des Champs-Élysées – 75008 Paris N° Siren 523 797 306	150 000	29 177	100,0	150 000	150 000	51 165	-	482 330	101 589	-
<b>J. Bogart Hong Kong Ltd.</b> Unit A, 16/F, Winbase Centre, 208 Queen's Road Central, Hong Kong	19 898	(596 186)	100,0	12 585	-	-	-	1 527 729	(42 815)	-
<b>Jacques Bogart Hair Spa</b> Via Belmont 2 – 20125 Milan	54 000	418 712	100,0	2 828 994	-	-	-	2 891 482	(895 931)	-

JACQUES BOGART SA  
TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

	Capital (a)	Réserves avant résultat de l'exercice (a)	Quote-part de capital détenu	Valeur comptable des titres détenus - Brute	Valeur comptable des titres détenus - Nette	Prêts et avances consentis par la société et non remboursés	Montants des cautions et avals fournis par la société (a)	Chiffres d'affaires du dernier exercice (b)	Résultat net du dernier exercice (b)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice (b)
	Euros	Euros	%	Euros	Euros	Euros	Euros	Euros	Euros	Euros
<b>Parlux S.A.</b>										
Paepsen Business Park -18A Bd Paepsen 1070 Bruxelles (Anderlecht)	292 057	34 389	100,0	1 449 414	154 689	-	-	767 669	(171 738)	-
<b>Jacques Bogart Espana S.L.</b>										
Capitan Haya 60 - Entrepunta Oficina 1 - 28020 Madrid - Espagne	604 005	(1 190 922)	100,0	1 209 020	-	-	-	4 354 991	(988 181)	-
<b>Jacques Bogart GmbH</b>										
Kornornweg 1 - 65201 Wiesbaden - Allemagne	25 000	174 423	51,0	2 132 582	125 254	-	-	2 487 225	46 173	-
<b>Jacques Bogart U.K. Ltd</b>										
Bizspace Business Centre - 4 Wadsworth Road - Pentvale Middlesex UB6 7JJ - GB	29 932	(2 240 330)	100,0	41 315	-	601 579	-	305 742	36 551	-
<b>Parfums Jacques Bogart S.A.S.U.</b>										
76-78, av. des Champs-Élysées - 75008 Paris N° Siren 443 538 327	534 600	865 516	100,0	534 600	534 600	16 739	1 830 000	17 254 361	3 274 126	3 207 600
<b>Jacques Bogart International B.V.</b>										
Vriesweg 82, 3311 NX Dordrecht - Pays-Bas	68 067	5 172 471	100,0	5 874 506	5 874 506	-	-	-	534 870	-
<b>Aromalux S.A.S</b>										
76-78, avenue des Champs-Élysées - 75008 Paris N° Siren 487 801 847	40 000	42 520	100,0	1 115 000	105 926	665 617	-	344 719	23 406	-
<b>International Selective Distribution (ISD) S.A.S</b>										
76-78, avenue des Champs-Élysées - 75008 Paris N° Siren 484 941 497	40 000	387 365	100,0	78 737	78 737	740 689	-	1 226 488	175 241	-
<b>Athenais S.A.S</b>										
Centre commercial - Casino Plan de Campagne 13480 Cabries N° Siren 950 425 249	77 000	1 606 475	100,0	4 500 000	4 500 000	554 763	1 297 000	6 717 855	128 696	-

(a) Pour les sociétés étrangères les montants sont convertis au cours du 31 décembre 2011.

(b) Pour les sociétés étrangères les montants sont convertis au cours moyen de l'année 2011.

## RESULTATS AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	2 007	2 008	2 009	2 010	2 011
	€	€	€	€	€
<b>(a) Capital en fin d'exercice</b>					
- Capital social	1 086 201	1 086 201	1 086 201	1 086 201	1 086 201
- Nombre d'actions ordinaires	712 501	712 501	712 501	<b>712 501</b>	<b>712 501</b>
<b>(b) Opérations et résultats de l'exercice</b>					
- Chiffre d'affaires hors taxes	9 945 769	10 011 231	8 682 157	9 104 205	9 306 357
- Résultat avant impôt, participation amortissements et provisions	6 111 104	3 847 659	6 438 773	7 752 376	9 058 257
- Participation des salariés	-	-	9 094	7 171	-
- Impôt sur les bénéfices	854 591	1 561 786	1 145 459	273 705	1 351 016
- Résultat net de l'exercice	1 327 952	5 999 594	5 643 239	6 357 039	6 257 330
- Résultat distribué	46 312 565	5 700 008	1 959 378	3 348 755	4 488 756
<b>(c) Résultats par action</b>					
- Résultat après impôt et participation, mais avant amortissements et provision	9,78	3,21	10,66	11,25	14,61
- Résultat net de l'exercice	1,86	8,42	7,92	8,92	8,78
- Dividende net attribué par action	65,00	8,00	2,75	4,70	6,30
<b>(d) Personnel</b>					
- Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	84	80	65	67	66
- Masse salariale de l'exercice	3 284 104	3 378 080	2 667 911	2 893 527	2 951 286
- Avantages sociaux de l'exercice	1 390 320	1 400 823	1 170 928	1 242 820	1 273 447

**JACQUES BOGART S.A.**

**RAPPORT  
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS**

*Exercice clos le 31 décembre 2011*

**Fidecompta**  
**Montée de Saint Menet**  
**13367 Marseille Cédex 11**

**S & W Associés**  
**8, avenue du Président Wilson**  
**75116 Paris**

## **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

### **SUR LES COMPTES ANNUELS**

*Exercice clos le 31 décembre 2011*

Aux actionnaires  
**Jacques 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, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société **Jacques Bogart S.A.**, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Il nous appartient sur la base de notre audit d'exprimer une opinion sur ces comptes.

#### **I - Opinion sur les comptes annuels**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels, sont au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.



## **II - Justification des appréciations**

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Nous avons procédé à l'appréciation des approches retenues par la société pour l'évaluation de titres de participation et des provisions pour risques et charges, telles que respectivement décrites dans les notes 3d) et 13 de l'annexe. Nos travaux ont consisté à apprécier le caractère raisonnable des données et des hypothèses sur lesquelles se fondent ces éléments et à revoir les calculs effectués par la société.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion, exprimée dans la première partie de ce rapport.

## **III- Vérifications et informations spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L.225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Fait à Paris, le 27 avril 2012

Les Commissaires aux Comptes

**Fidecompta**

**S & W Associés**

**Raymond Blancard**

**Vincent Young**