
RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

BOGART

2025

BOGART

COMPTES CONSOLIDES RESUMES

1^{er} semestre 2025

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

Rapport d'activité sur la situation semestrielle consolidée au 30 juin 2025

Revenus en M€	2025	2024	Variation
Chiffre d'affaires S1	122,6	134,0	-8,6%
<i>Bogart Fragrances & Cosmétiques</i>	23,4	26,3	-11,2%
<i>Bogart Beauty Retail</i>	99,2	107,7	-7,9%
<i>Autres revenus¹</i>	4,5	5,9	-23,7%
Total revenus S1	127,1	139,9	-9,1%
EBITDA ²	10,4	17,2	-39,5%
Résultat opérationnel	(8,5)	(1,2)	-
Résultat net (part du Groupe)	(14,6)	(5,2)	-

Au terme du premier semestre 2025, Bogart réalise un chiffre d'affaires de 122,6 M€ contre 134,0 M€ au 30 juin 2024, en baisse de 8,6% (-8,1% à périmètre et changes constants).

BOGART a été impacté sur ce premier semestre par un contexte économique et géopolitique peu propice à la consommation ainsi que par des pertes de change qui ont pesé sur les résultats.

Le total des revenus générés sur la période (intégrant les revenus de licence) s'élève à 127,1 M€.

- **Activité Bogart Fragrances & Cosmétiques** : 23,4 M€ contre 26,3 M€ au 30 juin 2024

Sur le 1^{er} semestre 2025, l'activité *Bogart Fragrances & Cosmétiques* réalise un chiffre d'affaires de 23,4M€ en repli de -11,2% par rapport au 1^{er} semestre 2024

A périmètre et changes constants, la variation ressort à -11,5%.

La baisse de la consommation et le contexte international au Moyen-Orient ont conduit à une sous-performance des zones géographiques.

Le contexte économique et géopolitique a conduit à un attentisme des consommateurs et a pesé sur les deux activités du Groupe, à savoir le report des commandes aux Etats-Unis sur nos marques Jacques Bogart et Ted Lapidus avec l'instabilité économique alimentée par les droits de douane appliqués sur les produits européens.

- **Activité Bogart Beauty Retail** : 99,2 M€ contre 107,7 M€ au 30 juin 2024

Le chiffre d'affaires de l'activité Bogart Beauty Retail s'élève à 99,2 M€ au 1^{er} semestre 2025 en repli de 7,9 % par rapport au 1^{er} semestre 2024

Le Groupe a mené des mesures de restructuration sur son réseau avec la fermeture de 23 magasins non rentables en France, en Belgique et en Allemagne.

Le Groupe poursuit sa politique de réduction des charges fixes et de rationalisation ciblée de son parc de magasins.

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

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

Le Groupe poursuit son travail sur la typologie d'offre de produits déployée dans son réseau de magasins en propre, avec un positionnement plus premium et sélectif. Cette stratégie, déjà démarrée en Israël porte ses fruits et sera déployée dans les autres réseaux du Groupe.

A périmètre et change constants, la variation ressort à -7,3%.

- **Activité Licence** : 0,4 M€ pour une activité en voie de stabilisation

L'EBITDA de l'activité Bogart ressort à 10,4 M€ contre 17,2 M€ au 30 juin 2024, en baisse de 39,5%.

L'EBITDA de l'activité *Bogart Fragrances & Cosmétiques* est en baisse, passant de 5,8M€ à 2,8M€ au 30 juin 2025.

L'EBITDA de *Bogart Beauty Retail* ressort à 5,8 M€ contre 9,5 M€ au 30 juin 2024.

Le résultat opérationnel consolidé au 30 juin 2025 ressort à (8,5) M€ contre (1,2) M€ au 30 juin 2024. Il intègre (16,1) M€ de dotations aux amortissements et provisions, et une charge non courante de (3,1) M€, principalement liée aux restructurations menées au premier semestre ainsi que de provisions sans impact immédiat sur la trésorerie partiellement compensée par un abandon de créance de compte courant de 0,4 M€.

Après prise en compte du résultat financier de (6,0) M€ et un produit d'impôts de 0,2 M€, le résultat net part du Groupe ressort à (14,6) M€ au 30 juin 2025.

L'endettement net du Groupe auprès des établissements financiers s'inscrit à 74,1 M€ au 30 juin 2025 contre 65,4 M€ au 30 juin 2024.

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

BOGART a par ailleurs remboursé 20,9 M€ d'emprunts et dettes locatives (15,6 M€ de dettes locatives et 5,3 M€ d'emprunts bancaires) sur la période.

Au 30 juin 2025, les capitaux propres de BOGART s'élèvent à 64,3 M€ contre 81,6 M€ au 31 décembre 2024 après prise en compte du résultat semestriel.

Les investissements se sont élevés à 1,6 M€ au 30 juin 2025 (rénovation de magasins) contre 2,9 M€ au 30 juin 2024.

Perspectives

Dans un contexte toujours incertain, Bogart reste prudent sur les tendances conjoncturelles de la consommation qui pourrait continuer de peser sur l'activité au second semestre ainsi que sur l'évolution de la parité euro/dollar et /AED.

Toutefois, sur le plan de l'activité, les reports de commandes aux Etats-Unis sur les deux marques, Jacques Bogart et Ted Lapidus, se traduiront en chiffre d'affaires au 2nd semestre.

BOGART rappelle également qu'un grand nombre de nouveaux lancements sont prévus sur la deuxième partie de l'année, en particulier sur la marque PARFUMS JACQUES BOGART à l'occasion des 50 ans de la création de la maison Jacques Bogart.

En parallèle, après les mesures significatives engagées au 1er semestre, notamment la restructuration du réseau en France, en Allemagne et en Belgique, le Groupe poursuivra au 2nd semestre sa politique de réduction des charges fixes et de rationalisation ciblée de son parc de magasins, afin d'améliorer sa rentabilité.

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

Pour mémoire, la rentabilité est traditionnellement plus élevée au second semestre compte tenu de la saisonnalité de l'activité du Groupe.

CHIFFRES CLES

Comptes consolidés

(en milliers d'euros)	30/06/2025	30/06/2024
Chiffre d'affaires	122 558	134 040
Ebitda	10 352	17 190
En % du chiffre d'affaires	8,44%	12,82%
Résultat avant impôt	(14 569)	(4 620)
En % du chiffre d'affaires	(11,88) %	(3,44) %
Résultat net consolidé - part du groupe	(14 575)	(5 187)
En % du chiffre d'affaires	(11,89) %	(3,86) %
En % de la situation nette consolidée	(22,66) %	(6,85) %
Trésorerie nette / (endettement net)	(74 098)	(65 418)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	1 622	2 893

Comptes consolidés hors IFRS 16

(en milliers d'euros)	30/06/2025	30/06/2024
Ebitda	(3 119)	4 006
En % du chiffre d'affaires	(2,54) %	2,98%
Résultat avant impôt	(12 224)	(2 428)
En % du chiffre d'affaires	(9,97) %	(1,81) %

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

Actif	Note	30.06.2025	31.12.2024
<i>Actif non courant</i>			
Ecarts d'acquisition	13	33 705	33 897
Immobilisations incorporelles	14 – 15	9 160	9 286
Immobilisations corporelles	16 – 17	135 599	148 671
Participations dans des sociétés associées et des coentreprises		91	221
Immobilisations financières	18	3 874	3 685
Actifs d'impôts différés	34C	9 245	8 684
Total Actif non courant		191 674	204 444
<i>Actif courant</i>			
Stocks et en-cours		114 608	114 971
Créances clients et comptes rattachés	19	19 470	20 791
Autres créances et comptes de régularisation	20	11 337	15 281
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21	18 982	43 200
Impôt sur les résultats		-	-
Total Actif courant		164 397	194 243
TOTAL ACTIF		356 071	398 687
Passif			
<i>Capitaux propres (part du groupe)</i>			
Capital social	23	1 196	1 196
Réserves		77 684	80 879
Résultat de l'exercice		(14 575)	(441)
Total capitaux propres (part du groupe)		64 305	81 634
Intérêts minoritaires		192	231
Total Capitaux Propres		64 497	81 865
<i>Passif non courant</i>			
Provisions pour charges à plus d'un an	29	1 928	1 964
Emprunts et dettes financières à plus d'un an	25	63 756	54 281
Dettes de location à plus d'un an	25	98 425	105 179
Total passif non courant		164 109	161 424
<i>Passif courant</i>			
Provisions pour charges	29	2 196	499
Emprunts et dettes financières à moins d'un an	25	10 275	11 074
Dettes de location à moins d'un an	25	26 482	30 133
Concours bancaires	25	19 049	11 142
Fournisseurs et comptes rattachés		43 376	73 145
Autres dettes et comptes de régularisation	31	26 087	29 405
Impôt sur les résultats		-	-
Total passif courant		127 465	155 398
TOTAL DU PASSIF		356 071	398 687

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

	Note	30.06.2025	30.06.2024
Chiffre d'affaires		122 558	134 040
Autres produits des activités ordinaires		355	341
Autres produits	32	5 086	6 843
Matières premières, marchandises et consommables utilisés		(59 687)	(63 843)
Charges de personnel		(33 064)	(33 843)
Impôts et taxes		(311)	(218)
Autres charges		(24 500)	(25 901)
Résultat opérationnel courant avant dotations aux amortissements et provisions		10 437	17 419
Dotations aux amortissements et provisions		(16 099)	(15 856)
Activité abandonnée		(139)	(955)
Autres produits & charges opérationnelles non courantes	32	(2 727)	(1 780)
Résultat opérationnel		(8 528)	(1 172)
Produits financiers		227	682
Coût de l'endettement financier brut		(4 360)	(4 633)
Coût de l'endettement financier net		(4 133)	(3 951)
Autres produits et charges financières		(1 908)	503
Résultat financier	33	(6 041)	(3 448)
Provision écart acquisition		(98)	-
Société mise en équivalence		(130)	-
Résultat avant impôt		(14 797)	(4 620)
Impôts sur les bénéfices	34	199	(535)
Résultat net de l'ensemble consolidé		(14 598)	(5 155)
Part des intérêts minoritaires		23	(32)
Résultat net part du groupe		(14 575)	(5 187)
Résultat par action publié (en euros)		(0,9949)	(0,3542)
Résultat dilué par action publié (en euros)		(0,9949)	(0,3542)

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

<u>(en milliers d'euros)</u>	<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>
Résultat net consolidé de la période	(14 598)	(5 187)
Actifs disponibles à la vente	-	-
Impôts différés sur les éléments recyclables	-	-
Eléments recyclables en résultat	-	-
Gains et pertes actuariels	25	42
Impôts différés sur éléments non recyclables	(6)	(10)
Eléments non recyclables en résultat	19	32
Total du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	19	32
Total du résultat global pour la période	(14 579)	(5 155)
Dont part des intérêts minoritaires	23	(32)
Dont part du groupe	(14 556)	(5 123)

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

(en milliers euros)	Capital social	Primes d'émission	Réserve de conversion	Réserves et résultat net	Minoritaires	Situation nette
- Capital social, entièrement libéré	1 195	-	-	-	-	1 195
- Primes d'émission et Réserves	-	<u>15 759</u>	<u>1 096</u>	<u>66 251</u>	=	<u>83 106</u>
Au 1^{er} janvier 2024	<u>1 195</u>	<u>15 759</u>	<u>1 096</u>	<u>66 251</u>	=	<u>84 301</u>
- Distribution de dividendes	-	-	-	(2 930)	-	(2 930)
- Ecart actuariel sur avantages au personnel	-	-	-	14	-	14
- Actions propres	-	-	-	(233)	-	(233)
- Augmentation de capital	1	-	-	-	-	1
- Mouvements de la réserve de conversion	-	-	922	-	-	922
- Résultat de l'exercice	-	-	-	(441)	-	(441)
- Minoritaires	-	-	-	-	<u>231</u>	<u>231</u>
Total capitaux propres au 31 décembre 2024	<u>1 196</u>	<u>15 759</u>	<u>2 018</u>	<u>62 661</u>	<u>231</u>	<u>81 865</u>
- Distribution de dividendes	-	-	-	(2 510)	-	(2 510)
- Ecart actuariel sur avantages au personnel	-	-	-	19	-	19
- Actions propres	-	-	-	(24)	-	(24)
- Mouvements de la réserve de conversion	-	-	(239)	-	-	(239)
- Résultat de l'exercice	-	-	-	(14 575)	-	(14 575)
- Minoritaires	-	-	-	-	<u>(39)</u>	<u>(39)</u>
Total capitaux propres au 30 juin 2025	<u>1 196</u>	<u>15 759</u>	<u>1 779</u>	<u>45 571</u>	<u>192</u>	<u>64 497</u>

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

	30.06.2025	30.06.2024
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net des sociétés intégrées avant impôts	(14 797)	(4 652)
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
▪ Amortissements et provisions	19 311	14 107
▪ Part des minoritaires dans le résultat des sociétés intégrées	23	32
▪ Coût de l'endettement	2 430	2 310
▪ Abandon compte courant	(405)	
▪ Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	130	-
▪ Plus-value de cession sur immobilisations cédées	1 534	63
▪ Variation d'impôt sur le résultat	<u>(368)</u>	<u>(454)</u>
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	7 858	11 406
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	<u>(30 119)</u>	<u>(28 370)</u>
Flux net de trésorerie générée par l'activité	<u>(22 261)</u>	<u>(16 964)</u>
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions		
▪ Immobilisations incorporelles et fonds de commerce	(160)	(856)
▪ Immobilisations corporelles	(1 622)	(2 893)
▪ Remboursement / (augmentation) d'immobilisations financières	(189)	(122)
▪ Actifs financiers courants et non courants	-	-
Cessions		
▪ Cession des immobilisations corporelles	-	-
▪ Cession des immobilisations incorporelles	-	-
▪ Cession des actifs financiers non courants	-	-
▪ Cession des actifs financiers courants	-	-
Incidence des variations de périmètre	-	<u>(1 524)</u>
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	<u>(1 971)</u>	<u>(5 395)</u>
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Actions propres	(24)	(179)
Nouveaux emprunts	14 000	17 200
Augmentation de capital	-	-
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-
Intérêts minoritaires	(39)	-
Remboursements d'emprunts et dettes locatives	<u>(20 757)</u>	<u>(19 706)</u>
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement	<u>(6 820)</u>	<u>(2 685)</u>
Incidence des variations de cours des devises	<u>(1 073)</u>	<u>(591)</u>
Trésorerie d'ouverture	32 058	42 790
Trésorerie de clôture	<u>(67)</u>	<u>17 155</u>
Variation de trésorerie	<u>(32 125)</u>	<u>(25 635)</u>

BOGART

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

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

INFORMATIONS GENERALES

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

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

Le Groupe emploie 1 914 collaborateurs et réalise 94% de son chiffre d'affaires à l'étranger. Au 30 juin 2025, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 123 M€.

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

- Marques Parfums/Cosmétiques/Accessoires (19%) : parfums (marques propres Bogart, Ted Lapidus, Carven, Néo Cologne, Aholic et Rose & Marius et marque sous licence Chevignon) ; cosmétiques (marques propres Méthode Jeanne Piaubert, Stendhal, April, Close et marque sous licence Cousin.es).
- Boutiques en propre (81%) : réalisé au travers de la chaîne de parfumeries en propre.

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

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

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

FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2025

ACTIVITE RETAIL

Dans un contexte économique difficile, le Groupe Bogart poursuit sa réorganisation avec sur ce semestre la fermeture de 23 magasins non rentables en France, Belgique et Allemagne afin d'optimiser son réseau.

Au Moyen-Orient, l'activité en Israël a été perturbée par le contexte international alors que Dubaï a mieux résisté.

ACTIVITE FRAGRANCES ET COSMETIQUES

Les incertitudes sur les taxes douanières sur les produits européens aux Etats-Unis ont entraîné des reports de commandes ce qui a impacté principalement nos marques Jacques Bogart et Ted Lapidus.

La baisse de la consommation et le contexte international au Moyen-Orient ont pesé sur l'activité de ce semestre ainsi que la parité euro/dollar.

EVENEMENTS POST-CLOTURE

Conformément à la proposition d'affectation de résultat approuvée par l'Assemblée Générale du 26 juin 2025, la mise en paiement du dividende 2024 de 0,16 € par action a été effectué le 4 juillet 2025.

RESUME DES PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

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

3. Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2025 sont préparés selon les dispositions de la norme IAS 34 - *Information financière intermédiaire*, telle qu'adoptée par l'Union européenne, qui permet de présenter une sélection de notes explicatives.

4. Les notes annexes ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour les états financiers annuels complets et doivent donc être lues conjointement avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2024.

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

5. Les comptes consolidés de premier semestre 2025 sont établis en conformité avec les normes et interprétations comptables internationales (IAS/IFRS) adoptées par l'Union Européenne et applicables au 30 juin 2025.

L'application des normes, amendements et interprétations entrés en vigueur au 1^{er} janvier 2025 n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers du Groupe.

6. Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée des normes et des interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2025. L'analyse de leur impact potentiel sur les comptes est en cours.

ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES DETERMINANTS

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

Estimations et hypothèses comptables déterminantes

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

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

9. Le Groupe soumet les écarts d'acquisition et les autres immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie à un test annuel de dépréciation, conformément à la méthode comptable exposée aux notes 13 à 20 du rapport annuel 2024. Les montants recouvrables des unités génératrices de trésorerie ont été déterminés à fin 2024 à partir de calculs de la valeur d'utilité.

Le suivi des réalisations du 1^{er} semestre 2025 par rapport aux plans utilisés pour calculer les valeurs d'utilité à fin 2024 n'a pas conduit à remettre en cause la valeur des écarts d'acquisition et des autres immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie au 30 juin 2025.

Jugements déterminants lors de l'application des méthodes comptables

Stocks

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

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

11. Au cours du premier semestre 2025, il n'y a pas eu de modification du périmètre du groupe Bogart.

NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES RESUMES

Evolution de la valeur nette des immobilisations incorporelles et corporelles

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

	<u>Ecarts d'acquisition</u>	<u>Immobilisations incorporelles</u>	<u>Immobilisations corporelles</u>	<u>Total</u>
Solde au 1 ^{er} janvier 2025	33 897	9 286	148 671	191 854
Autres mouvements	-	1	(1 405)	(1 404)
Changement périmètre	-	-	-	-
Acquisitions	-	160	9 749	9 909
Cession-Diminution	(94)	(34)	(4 302)	(4 430)
Amortissements et provisions	<u>(98)</u>	<u>(253)</u>	<u>(17 114)</u>	<u>(17 465)</u>
Solde au 30 juin 2025	<u>33 705</u>	<u>9 160</u>	<u>135 599</u>	<u>178 464</u>

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

Ecarts d'acquisition

	<u>Valeur brute</u>	<u>Provision</u>	<u>Valeur comptable</u>
April Cosmetics & Perfumes Chain Stores Ltd	4 399	-	4 399
FAnn Parfumerie S.R.O.	2 799	-	2 799
Jacques Bogart International B.V.	3 539	-	3 539
Ted Lapidus S.A.S.	280		280
Institut Jeanne Piaubert S.A.S.	2 982	(324)	2 658
Parfumerie HC GmbH	8 432	-	8 432
Parfums Ted Lapidus S.A.S.	566	-	566
Rose & Marius S.A.S.	1 676	-	1 676
C 52 S.A.S.	202		202
Cosmefab S.A.S.	313		313
April S.A.S	<u>8 939</u>	<u>(98)</u>	<u>8 841</u>
Total	<u>34 127</u>	<u>(422)</u>	<u>33 705</u>

Immobilisations incorporelles

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

	<u>31.12.2024</u>	<u>Autres mouvements</u>	<u>Augmentation</u>	<u>Cession/ Diminution</u>	<u>30.06.2025</u>
Marques *	6 097	-	-	-	6 097
Logiciels	11 671	(8)	160	(10)	11 813
Fonds de commerce	2 000	-	-	(50)	1 950
Droit au bail	444	-	-	-	444
Autres	472	-	-	-	472
Total	<u>20 684</u>	<u>(8)</u>	160	<u>(60)</u>	<u>20 776</u>

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

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

	<u>31.12.2024</u>	<u>Autres mouvements</u>	<u>Augmentation</u>	<u>Reprise</u>	<u>30.06.2025</u>
Logiciels	10 743	(9)	238	(1)	10 971
Fonds de commerce	300	-	-	-	300
Autres	355	-	15	(25)	345
Total	<u>11 398</u>	<u>(9)</u>	<u>253</u>	<u>(26)</u>	<u>11 616</u>

Immobilisations corporelles

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

	31.12.2024	Changement Périmètre	Autres Mouvements	Augmentation	Cession / Diminution	30.06.2025
Constructions	1 983	-	-	5	-	1 988
Agencements boutiques	25 049	-	(603)	902	-	25 348
Matériel et outillage	9 712	-	-	70	(8)	9 774
Autres immobilisations corporelles	78 466	-	(1 097)	642	(1 961)	76 050
Droits utilisation	259 127	-	(1 564)	8 126	(6 817)	258 872
Avances et acomptes	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8</u>	<u>(4)</u>	<u>9</u>
Total	<u>374 342</u>	=	<u>(3 264)</u>	<u>9 753</u>	<u>(8 790)</u>	<u>372 041</u>

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

	31.12.2024	Changement Périmètre	Autres Mouvements	Dotation	Reprise	30.06.2025
Constructions	1 271	-	-	46	-	1 317
Agencements boutiques	18 470	-	(496)	220	-	18 194
Matériel et outillage	9 364	-	-	92	(1)	9 455
Droits utilisation	132 449	-	(1 168)	15 103	(3 895)	142 489
Autres immobilisations corporelles	<u>64 117</u>	=	<u>(195)</u>	<u>1 653</u>	<u>(588)</u>	<u>64 987</u>
Total	<u>225 671</u>	=	<u>(1 859)</u>	<u>17 114</u>	<u>(4 484)</u>	<u>236 442</u>

Immobilisations financières

18. Les immobilisations financières sont composées des éléments suivants :

	30.06.2025	31.12.2024
Prêts	103	103
Autres immobilisations financières*	<u>3 771</u>	<u>3 582</u>
Total	<u>3 874</u>	<u>3 685</u>

*se composent essentiellement de dépôts et cautionnements

Clients et comptes rattachés

19.

	30.06.2025	31.12.2024
Clients et comptes rattachés	23 072	24 215
Provision pour dépréciation	<u>(3 602)</u>	<u>(3 424)</u>
Net	<u>19 470</u>	<u>20 791</u>

La ventilation des créances clients par secteur d'activité :

	<u>30.06.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Beauty Retail	5 191	6 100
Fragrance & Cosmétiques	13 901	14 077
Licence	350	575
Holding	<u>28</u>	<u>39</u>
Net	<u>19 470</u>	<u>20 791</u>

Autres créances et comptes de régularisation

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

	<u>30.06.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Etat	2 781	3 000
Créances liées au personnel	256	196
Avoirs à recevoir	2 409	5 827
Acomptes versés	2 615	2 702
Charges constatées d'avance *	2 526	2 666
Divers	<u>750</u>	<u>890</u>
Total	<u>11 337</u>	<u>15 281</u>

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

Trésorerie et équivalents de trésorerie

21.

	<u>30.06.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Comptes bancaires	<u>18 982</u>	<u>43 200</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<u>18 982</u>	<u>43 200</u>

Créances à plus d'un an

22. (a) Les échéances des créances au 30 juin 2025 s'analysent de la façon suivante :

	<u>31.12.2024</u>	<u>Echéance au 30.06.2025</u>			
	<u>Montant Total</u>	<u>Montant total</u>	<u>A moins d'un an</u>	<u>De 1 à 5 ans</u>	<u>A plus de 5 ans</u>
Créances de l'actif non courant					
Prêts	103	103	-	103	-
Autres immobilisations financières	3 582	3 771	-	-	3 771
Créances de l'actif courant					
Clients et comptes rattachés	20 791	19 470	19 470	-	-
Autres créances et comptes de régularisation	<u>15 281</u>	<u>11 337</u>	<u>11 337</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>39 757</u>	<u>34 681</u>	<u>30 807</u>	<u>103</u>	<u>3 771</u>

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

Capital social

23. Au 30 juin 2025, le capital social est divisé en 15 693 021 actions ordinaires de € 0,0762245 chacune, soit un total de 1 196 192,98 €.

Actions propres

24. Dans le cadre des différents programmes de rachat d'actions visés par les Assemblées Générales, 1 043 885 actions Bogart S.A non affectés à des plans d'attribution sont détenues par la société au 30 juin 2025, soit 6% du capital. Les mouvements sur la période se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	Nombre de titres	Valeur d'acquisition
Au 31 décembre 2024	1 039 472	8 992,6
Acquisition	4 413	24,0
Cession	-	-
Au 30 juin 2025	1 043 885	9 016,6

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

Emprunts et dettes financières

25. Ils s'analysent comme suit :

	31.12.2024	Echéance au 30.06.2025			
	Montant Total	Montant total	A moins d'un an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	64 966	73 661	9 905	60 807	2 949
Dettes de loyers	135 312	124 907	26 482	68 237	30 188
Concours bancaires courants, intérêts courus	11 531	19 419	19 419	-	-
Total	<u>211 809</u>	<u>217 987</u>	<u>55 806</u>	<u>129 044</u>	<u>33 137</u>

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

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

	<u>30.06.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
K Euros	196 294	187 772
K AED	891	1 264
K NIS	<u>20 802</u>	<u>22 773</u>
Total	<u>217 987</u>	<u>211 809</u>

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

	<u>31.12.2024</u>	Changement <u>Périmètre</u>	Effet de <u>change</u>	<u>Augmentation</u>	<u>Diminution</u>	<u>30.06.2025</u>
Emprunts auprès d'établissements de crédit	64 966	-	-	14 000	(5 305)	73 661
Dettes de loyers	<u>135 312</u>	=	<u>(1 069)</u>	<u>8 277</u>	<u>(17 613)</u>	<u>124 907</u>
Total	<u>200 278</u>	=	<u>(1 069)</u>	<u>22 277</u>	<u>(22 918)</u>	<u>198 568</u>

Provisions

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

	<u>31.12.2024</u>	<u>Autres mouvements</u>	<u>Dotations</u>	<u>Reprises</u>	<u>30.06.2025</u>
Provisions pour risques :					
▪ risques fiscaux et sociaux	130	-	1 692	-	1 822
▪ Indemnités de départ en retraite	1 964	(59)	115	(92)	1 928
▪ Autres	<u>368</u>	=	<u>6</u>	=	<u>374</u>
	<u>2 462</u>	<u>(59)</u>	<u>1 813</u>	<u>(92)</u>	<u>4 124</u>
Provisions pour dépréciation :					
▪ Stocks	4 108	(3)	138	(162)	4 081
▪ Clients	3 424	(16)	195	(1)	3 602
▪ Autres	=	=	=	=	=
	<u>7 532</u>	<u>(19)</u>	<u>333</u>	<u>(163)</u>	<u>7 683</u>
Total	<u>9 994</u>	<u>(78)</u>	<u>2 146</u>	<u>(255)</u>	<u>11 807</u>
Dont résultat opérationnel			2 146	(255)	
Dont résultat financier			-	-	

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

Reprises de provisions devenues sans objet	(93)
Reprises de provisions suite à des consommations	(162)

30. Les principales hypothèses retenues pour l'évaluation des indemnités de départ à la retraite sont les suivantes au 30 juin 2025 :

- Prise en compte des facteurs de rotation de personnel et de mortalité
- Taux annuel de progression des salaires de 1 %
- Age légal de départ à la retraite
- Taux d'actualisation de 3,70 % (taux IBOXX AA10+ du 30 juin 2025)

Répartition des indemnités de départ à la retraite par pays

France	943
Allemagne	310
Israël	589
U.A.E.	<u>86</u>
Total	1 928

Autres dettes et comptes de régularisation

31. Ils s'analysent comme suit :

	<u>30.06.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Avances et acomptes	166	402
Dettes fiscales et sociales	15 575	19 498
Avoirs à établir	-	-
Dividendes à payer	2 511	-
Compte courant d'associés	-	405
Dettes cartes clients	2 673	3 308
Dettes loyers reportés	1 365	1 765
Autres	<u>3 797</u>	<u>4 027</u>
Total	<u>26 087</u>	<u>29 405</u>

Résultat opérationnel

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

	<u>30.06.2025</u>	<u>30.06.2024</u>
- Reprises de provisions (hors stocks)	94	213
- Participations commerciales	4 118	5 464
- Divers	874	1 166
Total autres produits opérationnels	<u>5 086</u>	<u>6 843</u>

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

Cessions immobilisations	4	(38)
Litiges	(1 692)	(690)
Quote-part de subvention d'investissement	32	32
Restructuration	(1 476)	(851)
Abandon compte courant	405	
Autres charges exceptionnelles	=	<u>(233)</u>
Total	(2 727)	(1 780)

Résultat financier

33. Le résultat financier est composé des éléments suivants :

	<u>30.06.2025</u>	<u>30.06.2024</u>
Intérêts perçus	49	396
Divers	-	-
Intérêts et charges assimilées	(1 930)	(2 323)
Intérêts IFRS 16	(2 430)	(2 310)
Produits de coopératives	178	286
Résultat de change	(1 908)	503
Charges nettes sur cession filiale	-	-
	<u>(6 041)</u>	<u>(3 448)</u>

Impôts sur les résultats

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

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

	<u>30.06.2025</u>	<u>30.06.2024</u>
Charge d'impôt courant	(183)	(566)
Crédit/(charges d'impôt différé)	<u>382</u>	<u>31</u>
Charge d'impôt, nette	<u>199</u>	<u>(535)</u>

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

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

	<u>31.12.2024</u>	Autres <u>Mouvements</u>	Variation <u>Réserves</u>	Variation <u>Résultat</u>	<u>30.06.2025</u>
Différences temporaires fiscales	1 152	201	-	(66)	1 287
Evaluation en stocks	2 358	-	-	175	2 533
IFRS 16	1 085	(17)	-	51	1 119
Engagement retraites	198	-	(6)	(5)	187
Déficits fiscaux reportables	3 537	-	-	186	3 723
Provision risques	64	-	-	49	113
Autres différences temporaires	<u>290</u>	=	=	<u>(8)</u>	<u>282</u>
	<u>8 684</u>	<u>184</u>	<u>(6)</u>	<u>382</u>	<u>9 244</u>

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

	<u>30.06.2025</u>	<u>30.06.2024</u>
Résultat avant impôt	<u>(14 774)</u>	<u>(4 620)</u>
Impôt sur les résultats, au taux standard de 25%	3 694	1 155
▪ Effet d'intégration fiscale	(578)	171
▪ Effets d'impôt des filiales étrangères	17	108
▪ Déficit imputés	(132)	39
▪ Variation taux d'IS	-	-
▪ Différences temporaires	(388)	(137)
▪ Déficit non activés	(1 512)	(1 674)
▪ Autres éléments divers	(23)	(10)
▪ Provision non déductible	(879)	(187)
▪ Impôts additionnels	<u>-</u>	<u>-</u>
Impôt sur les résultats effectif	<u>199</u>	<u>(535)</u>

Informations relatives aux parties liées

35. 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

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

Les rémunérations se décomposent comme suit :

<u>1^{er} semestre 2025 (en milliers d'euros)</u>	<u>Bogart S.A.</u>	<u>Sociétés contrôlées</u>
Traitements, salaires et avantages en nature	70	-
Avantages postérieurs à l'emploi (pensions, retraites,...)	-	-
Avantages à long terme (intéressement, primes différées)	-	-
Indemnité de fin de contrat de travail	-	-
Paiement fondé sur les actions	-	-
Total rémunérations	<u>70</u>	<u>=</u>

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

La société SDV et la société Bogart S.A. ont des dirigeants communs. En application de contrats de locations, les loyers, charges et taxes se sont élevés à K€ 1 410 au 1^{er} semestre 2025.

Effectif moyen employé pendant la période

37.	<u>30.06.2025</u>	<u>30.06.2024</u>
Cadres et agents de maîtrise	148	161
Employés et ouvriers	<u>1 766</u>	<u>1 903</u>
Total	<u>1 914</u>	<u>2 064</u>

Engagements hors bilan

38. (a) Effets escomptés non échus

Au 30 juin 2025, le groupe n'avait escompté aucun effet non échu. Ces derniers sont considérés comme des créances clients et non pas comme des disponibilités.

(b) Opérations sur devises

Au 30 juin 2025, le montant des engagements sur devises s'élevait à 1 620 KUSD correspondant à des contrats de ventes à terme conclus en couverture de transactions commerciales.

(c) Litiges

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

(d) Engagements donnés

Bogart SA

- Nantissement portant sur 40% des actions nominatives de la filiale Bogart Beauty Retail SA en faveur d'établissements bancaires pour un montant de K€ 1 910.
- Nantissement portant sur 100% des titres de FAnn Parfumerie SRO en faveur d'établissements bancaires pour un montant de K€ 5 769.

Bogart Beauty Retail SA

- Des mandats hypothécaires et procurations de fonds de commerce de biens immobiliers pour un montant de K€ 55 288 ont été donnés par la filiale Bogart Beauty Retail SA en faveur d'établissements bancaires.

April Beauty Belgium SA et DI SA

- Garanties données par Bogart SA à la société L'Oréal pour un montant de 500 K€ de juin 2025 à mars 2026 et 5 000 K€ de novembre 2025 à mars 2026.

40 Information sectorielle	<u>Activité holding</u>	<u>Activité Fragrance & cosmétiques</u>	<u>Activité Beauty Retail</u>	<u>Activité licence</u>	<u>Total</u>
<u>Solde au 30 juin 2025 (en millions d'euros)</u>					
Chiffre d'affaires net	0.1	10.5	112.0	-	122.6
(dont CA de nos marques propres)	-	-	12.8	-	12.8
Produits de licences	-	-	-	0.4	0.4
Ebitda*	1.6	2.8	5.8	0.2	10.4
Ebitda (hors IFRS 16)*	0.1	2.8	(6.2)	0.2	(3.1)
Résultat opérationnel	0.3	0.6	(9.6)	0.2	(8.5)
Actifs des secteurs	26.8	61.4	266.5	1.4	356.1
Passifs des secteurs	104.5	9.2	177.8	0.1	291.6
Investissements en immobilisations corporelles	-	0.1	1.5	-	1.6
Nouveaux droits d'utilisation	0.3	-	7.8	-	8.1
Amortissements des immobilisations corporelles	2.0	10.1	81.8	-	93.9
Amortissements droits d'utilisation	7.7	-	134.8	-	142.5
Charge d'impôt	0.1	(0.1)	(0.2)	-	(0.2)
Charge d'intérêt	1.4	0.1	0.5	-	2.0
Charges d'intérêt / droits d'utilisation	0.2	-	2.2	-	2.4
<u>Solde au 30 juin 2024 (en millions d'euros)</u>					
Chiffre d'affaires net	0.1	13.0	120.9	-	134.0
(dont CA de nos marques propres)	-	-	13.2	-	13.2
Produits de licences	-	-	-	0.3	0.3
Ebitda	1.7	5.8	9.5	0.2	17.2
Ebitda (hors IFRS 16)	0.3	5.8	(2.3)	0.2	4.0
Résultat opérationnel	0.1	4.9	(6.4)	0.2	(1.2)
Actifs des secteurs	38.7	61.3	279.0	1.5	380.5
Passifs des secteurs	128.0	9.1	167.4	0.1	304.6
Investissements en immobilisations corporelles	0.9	0.1	1.9	-	2.9
Nouveaux droits d'utilisation	16.0	-	18.0	-	34.0
Amortissements des immobilisations corporelles	2.1	13.7	78.6	-	94.4
Amortissements droits d'utilisation	4.7	-	116.3	-	121.0
Charge d'impôt	-	0.3	0.2	-	0.5
Charges d'intérêts	1.8	0.1	0.4	-	2.3
Charges d'intérêts / droits d'utilisation	0.2	-	2.1	-	2.3

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

Les chiffres présentés ci-dessous pour chaque zone géographique sont relatifs aux sociétés implantées dans cette zone. Ils ne traduisent pas l'importance des marchés.

<i>(en millions d'euros)</i>	<u>France</u>	<u>Europe</u>	<u>Moyen Orient</u>	<u>Israël</u>	<u>Belgique</u>	<u>Allemagne</u>	<u>Total</u>
<u>Solde au 30 juin 2025</u>							
Chiffre d'affaires net	16.3	9.5	1.0	17.5	64.8	13.5	122.6
Produits des licences	0.4	-	-	-	-	-	0.4
Ebitda*	2.5	0.7	(0.1)	2.9	4.1	0.3	10.4
Ebitda (hors IFRS 16)*	0.2	(0.5)	(0.3)	0.5	(1.6)	(1.4)	(3.1)
Résultat opérationnel	(0.9)	(2,2)	(0.4)	0.2	(3.4)	(1,8)	(8.5)
Actifs des secteurs	113.0	31.3	3.2	44.0	127.8	36.8	356.1
Passifs des secteurs	127.1	15.9	1.8	28.3	104.6	13.9	291.6
Investissements en immobilisations corporelles	0.2	-	-	1.1	0.2	0.1	1.6
Droit d'utilisation	1.0	2.1	-	1.1	2.2	1.7	8.1
Amortissements des immobilisations corporelles	15.4	1.6	0.6	17.9	50.1	8.3	93.9
Amortissement droit d'utilisation	14.8	25.8	0.5	28.2	56.4	16.8	142.5
Charge d'impôt	(0.1)	-	-	0.1	-	(0.2)	(0.2)
Charges d'intérêts	1.5	0.1	-	0.1	0.3	-	2.0
Charges d'intérêts / droit d'utilisation	0.3	0.1	-	0.6	1.1	0.3	2.4
<u>Solde au 30 juin 2024</u>							
Chiffre d'affaires net	20.1	10.2	1.2	18.9	70.2	13.4	134.0
Produits de licences	0.3	-	-	-	-	-	0.3
Ebitda	5.6	1.5	(0.1)	3.8	5.4	1.0	17.2
Ebitda (hors IFRS 16)	3.4	0.5	(0.4)	1.3	(0.5)	(0.3)	4.0
Résultat opérationnel	2.3	(0.3)	(0,8)	1.4	(3.3)	(0.5)	(1.2)
Actifs des secteurs	128.3	29.3	4.9	37.4	143.0	37.6	380.5
Passifs des secteurs	141.3	10.2	2.1	21.7	115.5	13.8	304.6
Investissements en immobilisations corporelles	0.1	0.1	-	0.8	1.5	0.4	2.9
Droit d'utilisation	17.8	-	1.6	2.8	7.7	4.1	34.0
Amortissement des immobilisations corporelles	18.3	1.9	0.9	16.8	48.0	8.5	94.4
Amortissement droit d'utilisation	11.7	22.2	0.1	23.4	50.3	13.3	121.0
Charge d'impôt	0.1	0.1	-	0.2	0.1	-	0.5
Charges d'intérêts	1.8	-	-	0.2	0.3	-	2.3
Charges d'intérêts/ droit d'utilisation	0.4	0.1	-	0.4	1.2	0.2	2.3

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

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

(en millions d'euros)	<u>30.06.2025</u>	<u>30.06.2024</u>
France	8	9
Europe*	107	116
Moyen Orient	3	3
Afrique	-	-
Amérique	4	4
Asie	<u>1</u>	<u>2</u>
	<u>123</u>	<u>134</u>

*y compris Israël

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2025

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

Paris, le 25 septembre 2025

David Konckier
Président-Directeur Général

BOGART S.A.

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

(Période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025)

Opsione

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

Audit BM & Associés

**53, Boulevard Robespierre
78300 Poissy**

**Rapport des commissaires aux comptes sur l'information
financière sur la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025**

Aux Actionnaires de
Bogart S.A.
76-78, avenue des Champs Elysées
75008 Paris

Mesdames, Messieurs,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Bogart S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I – Conclusion sur les comptes

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

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

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

Opsione
109, Rue du Faubourg
Saint-Honoré
75008 Paris

Audit BM & Associés
53, Boulevard Robespierre
78300 Poissy

II – Vérification spécifique

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

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

Fait à Paris, le 25 septembre 2025

Les commissaires aux comptes

Opsione

Audit BM & Associés

Maïr FERERES
Associé

Romain VERNHES
Associé