

BOGART

COMMUNIQUÉ DE PRESSE
29 AVRIL 2025

RÉSULTATS ANNUELS 2024

BOGART publie des résultats 2024 résilients dans un contexte global de marché moins porteur, particulièrement en France. L'EBITDA du Groupe reste proche de celui de l'an dernier à 42 M€, en très léger repli de -2,3%. La structure financière du Groupe est toujours solide et saine.

En M€	2023	2024	Var. %
Chiffre d'affaires	292,4	288,8	-1,2%
<i>Dont Bogart Fragrances & Cosmétiques</i>	56,4	55,1	-2,3%
<i>Dont Bogart Beauty Retail</i>	236,0	233,7	-1,0%
Autres revenus ¹	12,4	10,3	-16,9%
Total Revenus	304,8	299,1	-1,9%
EBITDA²	42,8	41,8	-2,3%
EBITDA (hors IFRS 16)	16,0	15,3	-4,4%
Résultat opérationnel	11,7	8,7	-25,6%
Résultat financier	(6,9)	(7,6)	n.s
Impôt sur les bénéfices	(1,0)	(1,5)	n.s
Résultat net part du groupe	3,8	(0,4)	n.s

Les comptes consolidés 2024 ont été approuvés par le Conseil d'administration qui s'est réuni le 29 avril 2025. Les comptes ont fait l'objet d'un audit légal par les Commissaires aux comptes. Le rapport financier annuel sera publié au plus tard le 30 avril 2025.

DES RÉSULTATS RESILIENTS – BONNE MAÎTRISE DES CHARGES OPÉRATIONNELLES

Le chiffre d'affaires 2024 s'élève à 288,8 M€ en léger repli de -1,2% à changes courants (et constants) par rapport à 2023, malgré le repli de la France (-7 M€). La marge brute³ ressort à 152,1 M€ au 31 décembre 2024, contre 153 M€ au 31 décembre 2023. Le taux de marge ressort à 52,8 % en 2024, versus 52,3 % un an plus tôt, illustrant la très bonne tenue des marges.

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 opérationnelles non récurrents

³ Chiffre d'affaires – achats matières premières, marchandises et consommables

BOGART

Les charges opérationnelles courantes sont restées bien maîtrisées et baissent de -1,9% sur la période (120,7 M€). Les charges de personnels s'élèvent à 68,1 M€ au 31 décembre 2024 contre 67,0 M€ au 31 décembre 2023, en très légère hausse de +1,6%. Elles tiennent compte de l'intégration de Rose & Marius sur une année pleine ainsi que le rachat du réseau Gabriel en Allemagne. Les autres charges courantes baissent de -6,0% à 52,6 M€, à comparer à 56,0 M€ au 31 décembre 2023 en lien avec l'évolution du périmètre de magasins (3 fermetures à Dubaï notamment).

L'EBITDA⁴ ressort comparable à l'an dernier, à 41,8 M€ versus 42,8 M€ au 31 décembre 2023. Il tient compte de la progression de l'EBITDA du pôle *Bogart Beauty Retail* à la suite des mesures de réorganisation du Groupe (28,2 M€ au 31 décembre 2024 vs. 27,3 M€ au 31 décembre 2023) qui a partiellement compensé le repli de *Fragrance & cosmétiques* (9,6 M€ vs. 11,5 M€ au 31 décembre 2023) lié à la France (-1,3 M€) et au reste de l'Europe (-1,4 M€).

Hors IFRS 16, l'EBITDA consolidé ressort à 15,3 M€ au 31 décembre 2024 (contre 16,0 M€ au 31 décembre 2023).

Le résultat opérationnel courant s'élève à 11,4 M€ au 31 décembre 2024 contre 12,5 M€ au 31 décembre 2023.

Le résultat opérationnel s'élève à 8,7 M€ au 31 décembre 2024, à comparer à 11,7 M€ au 31 décembre 2023. Il intègre une charge non courante de (3,8) M€ liée aux restructurations de la Belgique et de la France et au recentrage de l'activité en Espagne (pour 1,0 M€) compensée par un produit de cession d'immeuble⁵ de 2,4 M€ et un abandon de créance de 1,5 M€. Les dotations aux amortissements et provisions (hors stocks) sont stables à 32,0 M€ au 31 décembre 2024. A noter que l'an dernier, le Groupe bénéficiait d'un produit de cession d'actifs immobiliers de 6,6 M€.

Après prise en compte du résultat financier (7,6) M, dont (4,6) M€ au titre de la norme IFRS 16, et une charge d'impôt de 1,5 M€, le résultat net s'établit à (0,4) M€ au 31 décembre 2024.

UNE STRUCTURE FINANCIÈRE TOUJOURS SOLIDE

Au 31 décembre 2024, les capitaux propres part du groupe de BOGART s'élèvent à 81,6 M€ contre 84,3 M€ au 31 décembre 2023 (après rachat d'actions propres pour 0,2 M€, comptabilisation d'un dividende de 2,9 M€ et prise en compte du résultat de l'exercice).

Les flux de trésorerie d'exploitation ressortent à 32,7 M€ à comparer à 16,1 M€ au 31 décembre 2023, grâce à une très bonne maîtrise du BFR (qui a baissé de 0,5 M€ en 2024, à comparer à une hausse de 17,6 M€ en 2023).

Les flux nets d'investissements ressortent à (6,1) M€ tenant compte des variations de périmètre de la période pour (2,2) M€ (entrée dans le périmètre de Rose et Marius et de

⁴ EBITDA = Résultat opérationnel + CVAE + dotations aux amortissements et provisions + destruction de stocks + autres produits et charges opérationnels non récurrents

⁵ Fin décembre 2024, la société SFFC a cédée à la société COSMEFAB son fonds de commerce ainsi que l'ensemble immobilier à usage industriel situé à Mourenx (64). Ces deux sociétés étaient liées jusqu'à cette date par un contrat de location gérance pour l'exploitation de ce site. Simultanément, la société Bogart SA est entrée dans le capital de la société COSMEFAB à hauteur de 33,3%.

BOGART

9 nouvelles parfumeries indépendantes en Allemagne (Gabriel) intégrées au réseau HC Parfumerie partiellement compensées par la cession du fonds de commerce COSMEFAB), des investissements corporelles (rénovations de magasins) et du produit de cession d'immeuble évoqué plus haut.

Sur la période, Bogart a obtenu pour 2,2 M€ de nouveaux emprunts (et procédé au tirage de 5 M€ sur son « *Credit Revolving Facility* »). Le Groupe a remboursé 44,8 M€ d'emprunts et de dettes financières (dont 11,1 M€ d'emprunts bancaires, le reste étant de la dette locative au titre de l'application de la norme comptable IFRS 16).

Le Groupe affiche une trésorerie brute de 32,1 M€ au 31 décembre 2024 contre 42,8 M€ au 31 décembre 2023.

Les emprunts et dettes financières (hors dettes locatives IFRS16 de 135,3 M€) s'élèvent à 76,5 M€ au 31 décembre 2024 contre 80,8 M€ au 31 décembre 2023. L'endettement net⁶ s'établit à 33,3 M€ au 31 décembre 2024 contre 27,6 M€ au 31 décembre 2023 (taux d'endettement net de 40,8% des capitaux propres).

POURSUITE DE LA STRATÉGIE D'ACCROISSEMENT DES MARGES ET D'EFFICACITÉ OPÉRATIONNELLE DU RÉSEAU

Bogart poursuivra en 2025 ses efforts sur l'accroissement de ses marges et privilégier ainsi un chiffre d'affaires à plus forte valeur ajoutée.

Dans un contexte d'incertitudes macroéconomiques qui pourraient avoir un impact sur l'évolution de l'activité *Bogart Beauty Retail*, le Groupe restera attentif à son réseau de magasins en France et en Belgique.

Sur l'activité *Bogart Fragrances & Cosmétiques*, BOGART lancera un grand nombre d'innovations sur la plupart des marques du Groupe à l'occasion des 50 ans de la création de la maison Jacques Bogart :

- 3 lancements majeurs sur la marque PARFUMS JACQUES BOGART dont une collection de 7 fragrances exclusives à des prix accessibles ;
- 7 premières fragrances de la nouvelle marque de parfum d'exception « Aholic » ;
- Un nouveau parfum « Carven pour Elle » de la marque Carven, décliné dans 3 tailles ;
- Un nouveau parfum « Noir Onyx » par Ted Lapidus.

Du côté des cosmétiques, Stendhal poursuivra le déploiement de sa ligne de soins ultra premium « Divine Alba » et lance une nouvelle marque de soins capillaires (haircare) alors que Méthode Jeanne Piaubert, APRIL et Close poursuivront leurs développements avec plus de 30 nouveautés.

Enfin, ROSE ET MARIUS, après une année de développement de nouveaux produits sous l'égide de BOGART, lancera 3 nouveaux parfums et une évolution significative de ses packagings.

⁶ Endettement net = emprunts et dettes financières – trésorerie disponible (hors dettes locatives IFRS16)

BOGART

A noter enfin que le Groupe reste toujours à l'écoute d'éventuelles opportunités de croissance externe ciblées sur son réseau de magasins en Europe.

PROCHAIN RENDEZ-VOUS :

BOGART PUBLIERA SON CHIFFRE D'AFFAIRES SEMESTRIEL LE 24 JUILLET 2025, APRES BOURSE

ANNEXE

TABLEAU DE PASSAGE EBITDA/RESULTAT OPERATIONNEL

Données en M€ - normes IFRS	2023	2024
EBITDA *	42,8	41,8
CVAE	-0,1	-
Dotations aux amortissements nettes de reprises de provisions	-29,7	(31,1)
Autres produits (charges) opérationnels non courants	(1,3)	(2,0)
Résultat opérationnel	11,7	8,7

*L'Ebitda (Hors IFRS 16) est passé de 16 M€ en 2023 à 15,3 M€ en 2024

WWW.GROUPE-BOGART.COM

ACTUS FINANCE & COMMUNICATION
RELATIONS INVESTISSEURS
ANNE-PAULINE PETUREAUX
APETUREAUX@ACTUS.FR / 01 53 67 36 72

ACTUS FINANCE & COMMUNICATION
RELATIONS PRESSE
FATOU KINE N'DIAYE
FNDIAYE@ACTUS.FR / TÉL. : 01 53 67 36 34

WWW.GROUPE-BOGART.COM

BOGART

COMPTE DE RESULTAT

	31.12.2024	31.12.2023
Chiffre d'affaires	288 852	292 402
Autres produits des activités ordinaires	803	1 044
Autres produits	11 626	14 406
Matières premières, marchandises et consommables utilisés	(136 699)	(139 423)
Charges de personnel	(68 088)	(66 997)
Impôts et taxes	(442)	(834)
Dotations aux amortissements et provisions	(32 064)	(32 097)
Autres charges	(52 594)	(55 979)
Activité abandonnée	(1 014)	(2 329)
Autres charges opérationnelles non courantes	(6 597)	(6 933)
Autres produits opérationnels non courants	4 956	8 426
Résultat opérationnel	8 739	11 686
Produits financiers	1 041	722
Coût de l'endettement financier brut	(9 355)	(7 401)
Coût de l'endettement financier net	(8 314)	(6 679)
Autres produits et charges financières	683	(186)
Résultat financier	(7 631)	(6 865)
Société mise en équivalence	(14)	71
Provision écart d'acquisition	-	(72)
Résultat avant impôt	1 094	4 820
Impôts sur les bénéfices	(1 464)	(1 040)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(370)	3 780
Part des intérêts minoritaires	(71)	-
Résultat net part du groupe	(441)	3 780
Résultat par action publié (en euros)	(0,0281)	0,2576

BOGART

BILAN

Actif	31.12.2024	31.12.2023
Actif non courant		
Ecart d'acquisition	33 897	31 863
Immobilisations incorporelles	9 286	8 495
Immobilisations corporelles	148 671	126 574
Participations dans des sociétés associées et des coentreprises	221	-
Immobilisations financières	3 685	3 745
Actifs d'impôts différés	8 684	8 837
Total Actif non courant	204 444	179 514
Actif courant		
Stocks et en-cours	114 971	110 600
Créances clients et comptes rattachés	20 791	20 586
Autres créances et comptes de régularisation	15 281	14 357
Trésorerie et équivalents de trésorerie	43 200	53 202
Impôt sur les résultats	-	-
Total Actif courant	194 243	198 745
TOTAL ACTIF	398 687	378 259

BOGART

Passif	31.12.2024	31.12.2023
Capitaux propres (part du groupe)		
Capital social	1 196	1 195
Réserves	80 879	79 326
Résultat de l'exercice	(441)	3 780
Total capitaux propres	81 634	84 301
Intérêts minoritaires	231	-
Total Capitaux Propres	81 865	84 301
Passif non courant		
Provisions pour charges à plus d'un an	1 964	2 174
Emprunts et dettes financières à plus d'un an	54 281	59 223
Dettes de location à plus d'un an	105 179	85 759
Total passif non courant	161 424	147 156
Passif courant		
Provisions pour charges	499	2 128
Emprunts et dettes financières à moins d'un an	11 074	11 213
Dettes de location à moins d'un an	30 133	25 304
Concours bancaires	11 142	10 412
Fournisseurs et comptes rattachés	73 145	65 791
Autres dettes et comptes de régularisation	29 405	31 954
Impôt sur les résultats	-	-
Total passif courant	155 398	146 802
TOTAL DU PASSIF	398 687	378 259

BOGART

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

	31.12.2024	31.12.2023
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net des sociétés intégrées avant impôts	1 094	4 820
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
▪ Amortissements et provisions	30 149	29 720
▪ Abandon compte courant	(1 500)	-
▪ Coût de l'endettement	4 647	4 068
▪ Part des minoritaires	(71)	
▪ Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	14	335
▪ Elimination des résultats de cessions d'immobilisations	(901)	(4 251)
▪ Variation d'impôt sur le résultat	(1 315)	(952)
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	32 117	33 740
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	558	(17 634)
Flux net de trésorerie générée par l'activité	<u>32 675</u>	<u>16 106</u>
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions		
▪ Immobilisations incorporelles et fonds de commerce	(1 222)	(610)
▪ Immobilisations corporelles	(5 063)	(4 801)
▪ Remboursement / (augmentation) d'immobilisations financières	76	313
▪ Actifs financiers courants et non courants	-	-
Cessions		
▪ Cession des immobilisations corporelles	2 350	-
▪ Cession des immobilisations incorporelles	-	-
▪ Cession des actifs financiers non courants	-	-
▪ Cession des actifs financiers courants	-	-
Incidence des variations de périmètre	(2 235)	6 778
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	<u>(6 094)</u>	<u>1 680</u>
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Actions propres	(233)	(418)
Nouveaux emprunts	7 200	8 000
Augmentation de capital	-	-
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(2 930)	(2 644)
Intérêts minoritaires	-	-
Remboursements d'emprunts et dettes locatives	(38 881)	(38 824)
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement	<u>(34 844)</u>	<u>(33 886)</u>
Incidence des variations de cours des devises	<u>(2 469)</u>	<u>(1 379)</u>
Trésorerie d'ouverture	42 790	60 269
Trésorerie de clôture	32 058	42 790
Variation de trésorerie	<u>(10 732)</u>	<u>(17 479)</u>