



BARBARA BUI

RAPPORT ANNUEL 2023

BARBARA BUI

SOMMAIRE

Partie 1

Personnes assurant la responsabilité du
Rapport financier 3

Partie 2

Rapport de gestion 2023 7

Partie 3

Patrimoine – Situation financière - Résultats 39

PERSONNES ASSURANT LA RESPONSABILITE DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL

1	Nom et fonction du responsable du rapport financier	4
2	Attestation du responsable du rapport financier	4
3	Documents accessibles au public	4
4	Responsables de l'information	4

Personnes assurant la responsabilité du rapport financier

1 NOM ET FONCTION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER

Monsieur William Halimi
Président directeur général

2 ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et le rapport de gestion ci-joint présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées. »

Paris, le 29 avril 2024

William Halimi
Président directeur général

3 DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC

Les statuts, procès verbaux et autres documents sociaux peuvent être consultés au siège social de la société, 32 rue des Francs Bourgeois - 75003 Paris, dans les conditions prévues par la loi.

Les communiqués de la société relatifs aux ventes et résultats peuvent être consultés sur le site Internet de la société www.barbarabui.com aux rubriques « Communiqués de Presse ».

Enfin les rapports financiers annuels et documents de référence déposés auprès de l'Autorité de Marchés Financiers peuvent être consultés sur le site Internet de l'AMF, www.amf-france.org et sur le site de la société www.barbarabui.com aux rubriques « Finance / Rapports Annuels et Semestriels ».

4 RESPONSABLES DE L'INFORMATION

4.1 Responsable de l'information financière

William HALIMI
Président directeur général
32 rue des Francs Bourgeois
75003 Paris
Tel : 01 53 01 88 01
Fax : 01 53 01 88 00

4.2 Communication Financière

Corinne PUISSANT
Actus finance & communication
52 rue de Ponthieu
75008 PARIS
Tel : 01 53 67 36 36
Fax : 01 53 67 36 37

RAPPORT DE GESTION 2023

1.	Activité de l'Exercice 2023	8
2	Evènements postérieurs à la clôture et perspectives d'avenir	16
3	Informations environnementales, societales et en faveur du developpement durable	17
4	Conséquences sociales de l'activité	18
5	Gouvernement d'entreprise	21
6.	Procedures de contrôle interne et de gestion des risques mises en place par la société BARBARA BUI S.A. relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière	29
7.	Analyse des risques	32
8	Assurances	34
9	Honoraires des commissaires aux comptes	34
10	Renouvellement du programme de rachat d'actions et corrélativement autorisation a donner au conseil en vue de reduire le capital par voie d'annulation d'actions auto-DETENUES	34
11	Assemblée generale mixte	35
12	Tableau des résultats de la société BARBARA BUI SA au cours des 5 derniers exercices	38

Rapport de gestion 2023

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale notamment pour vous présenter les comptes consolidés du Groupe Barbara Bui ainsi que les comptes sociaux de la société Barbara Bui SA au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Lecture vous sera donnée du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article L.225-38 du Code de commerce que nous vous demandons d'approuver.

Lecture vous sera donnée du rapport de gestion du Conseil d'administration (qui inclut le rapport sur le gouvernement d'entreprise) et des rapports de nos commissaires aux comptes sur les comptes sociaux et les comptes consolidés.

1. ACTIVITE DE L'EXERCICE 2023

1.1. Méthodes de consolidation

Les comptes consolidés de l'exercice 2023 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 29 avril 2024. Les comptes sont établis en conformité avec les normes et interprétations comptables internationales (IAS/IFRS) adoptées dans l'Union Européenne et applicables au 31 décembre 2023. Ces normes et interprétations sont appliquées de façon constante sur les périodes présentées.

Les principales estimations faites par la Direction pour l'établissement des états financiers concernent la valorisation et les durées d'utilité des actifs opérationnels, corporels, et incorporels, le montant des provisions pour risques et autres provisions liées à l'activité, ainsi que des hypothèses retenues pour le calcul des obligations liées aux avantages du personnel et des impôts différés.

Ainsi, les comptes de l'exercice 2023 ont été établis sur la base de paramètres financiers de marché disponibles à la date de clôture, notamment dans la valorisation des actifs tels que les stocks, les créances clients et des passifs et les actifs à plus long terme, tels que les actifs incorporels. La valeur de ces actifs est appréciée à chaque exercice sur la base de perspectives économiques à long terme et sur la base de la meilleure appréciation de la Direction du Groupe dans un contexte de visibilité réduite en ce qui concerne les flux futurs de trésorerie.

Les montants qui figureront dans les futurs états financiers sont susceptibles de différer de ces estimations qui ont été établies sur la base d'informations ou situations existantes à la date d'établissement des comptes, mais qui peuvent se révéler, dans le futur, différentes de la réalité.

Les normes, amendements et interprétations sont d'application obligatoire à compter des exercices ouverts comme indiqués ci-dessous :

- Améliorations annuelles (cycle 2014-2016) uniquement au titre de de l'amendement IFRS 12 – Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités ; L'amendement IFRS 12 porte sur la clarification des obligations d'information à fournir. Il ne produit pas d'effet sur les comptes consolidés du Groupe.

- Amendement IAS7 – Etat des flux de trésorerie ; L'amendement à IAS7 vise à améliorer les informations communiquées au sujet des activités de financement du Groupe. Le Groupe ayant des passifs peu complexes inclus

dans ses activités de financement et pas d'actifs financiers, cet amendement n'a pas modifié la présentation de la note 7 de l'annexe.

- Application de la norme IFRS 9 « Instruments financiers » au 1^{er} janvier 2018.

Les principaux impacts pour chacun des volets sont les suivants :

Phase 1 « Classement et Évaluation » des actifs financiers : compte tenu de la structure des actifs financier, il n'y a pas d'impact sur les états financiers du Groupe ;

Phase 2 « Provisions » : la norme IFRS 9 requiert l'application du modèle de dépréciation s'appuyant sur les pertes dites « attendues ». Pour les créances commerciales, le risque attaché au recouvrement des créances commerciales de l'activité Retail, est quasi nul.

Pour les activités Wholesale, le Groupe a constaté que, sur ses créances non provisionnées au 31/12/2022, seul 0,03% des comptes clients n'étaient pas soldés au 31/12/2023.

Phase 3 « Comptabilité de couverture » : le Groupe Barbara Bui ayant une activité opérationnelle d'achat et de vente en dollars, il existe une couverture naturelle du risque de taux. Par conséquent, il n'y a pas d'impact sur les états financiers du Groupe.

- Application de la norme IFRS 15 « produits des activités ordinaires provenant des contrats avec des clients » au 1^{er} janvier 2018.

Les produits des activités ordinaires sont constitués principalement des ventes de marchandises (ainsi que des services attachés à ces ventes).

Les ventes de marchandises, qu'elles soient au travers d'un réseau de distribution de boutiques (activité Retail) ou bien de distributeurs tiers (activité Wholesale), sont reconnues lorsque le Groupe a honoré son engagement de prestation ou de cession envers son client, généralement au moment de la livraison. L'activité web est gérée en interne à tous les niveaux (site web, gestion des stocks, préparation des commandes, encaissements), depuis juillet 2017. Son chiffre d'affaires n'est aujourd'hui pas suffisamment significatif pour être traité comme une activité individualisée dans l'information sectorielle. Les ventes en ligne sont actuellement incluses dans l'activité Retail tant que les volumes ne sont pas significatifs.

Les ventes de marchandises sont valorisées, à la juste valeur de la contrepartie reçue, hors taxes et nettes des éventuels rabais et remises.

Les conditions de retours sont spécifiques à la vente en ligne, et sont possibles contractuellement sur une période de 14 jours à compter de la date de livraison de la commande.

Les retours estimés sont pris en compte dans la comptabilisation du chiffre d'affaires au 31 décembre 2023.

- Amendement IFRIC 22 « Transactions en monnaies étrangères et contrepartie anticipée – Etat des flux de trésorerie » ;

L'amendement à IFRIC 22 vise à préciser le cours de change à utiliser en cas de règlement anticipé. Le Groupe ayant une couverture naturelle de change, cet amendement ne produit pas d'effets significatifs sur les comptes consolidés du Groupe.

- Amendement IFRS 2 « Avantages au personnel et paiements à base d'actions », applicable au 1^{er} janvier 2018, ne produit pas d'effet sur les comptes consolidés du Groupe.

• IFRS 16 « Contrats de location » : L'application de la norme IFRS 16 consiste, pour tout contrat de location concerné, à reconnaître dans l'état de la situation financière consolidée à la date de début de location

- Un passif sur contrats de location, correspondant à la valeur actualisée des paiements de loyer fixe futurs relatifs à la durée estimée du contrat de location. Ce passif est présenté séparément pour sa part courante et sa part non-courante.
- Un Droit d'utilisation sur contrats de location, correspondant à la valeur du Passif sur contrats de location.

En résumé, l'impact dans le compte de résultat de l'application de la norme IFRS 16 se reflète de la manière suivante : dans les Autres produits et charges opérationnels courants, dans le résultat opérationnel courant ; La part variable des loyers et des charges locatives ; La charge d'amortissement linéaire correspondant aux Droits d'utilisation sur contrat de location.

Méthode de transition

Conformément aux dispositions transitoires décrites au paragraphe C5 b) de la norme IFRS 16, Barbara Bui a choisi d'appliquer la méthode de transition dite « rétrospective partielle » consistant à comptabiliser l'effet cumulatif de l'application initiale dans ses comptes consolidés à la date de première application, à savoir au 1^{er} janvier 2019. Cette méthode de transition n'autorise pas le retraitement des périodes comparatives.

En application de cette méthode de transition, Barbara Bui a comptabilisé au 1^{er} janvier 2019 :

- Des Passifs courants et non-courants sur contrats de location, au titre des contrats de locations antérieurement classés en tant que contrats de location opérationnelle en application de la norme IFRS 16. Ces passifs correspondent à la valeur des paiements de loyers fixes restant actualisés au taux d'emprunt applicable à chacun de ces contrats au 1^{er} janvier 2019 ;
- Des Droits d'utilisation sur contrats de location pour les mêmes contrats, pour le montant du passif sur contrat de location correspondant qui étaient précédemment comptabilisés dans l'Etat de la situation financière consolidée dans les Autres actifs et passifs courants.

Mesure de simplification

En vertu des dispositions transitoires de la norme IFRS 16, Barbara Bui a choisi d'appliquer les mesures de

simplification suivantes pour l'ensemble des contrats de locations concernés :

- Reprise du périmètre des contrats de location tels que définis par la norme IFRS 16 ;
- Exclusion des contrats de location à la durée résiduelle inférieure à un an à la date de transition, soit au 1^{er} janvier 2019 ;
- Utilisation des connaissances à posteriori pour déterminer la durée des contrats de location.

Incidence de la méthode de transition retenue sur les périodes ultérieures

L'application de la méthode de transition dite « rétrospective partielle » suppose, par ses modalités techniques, l'émergence de quelques biais de valorisation par rapport à la méthode rétrospective complète et qui auront une incidence sur les périodes ultérieures.

La prise en compte de la date du 1^{er} janvier 2019 comme date de début de tous les contrats de location en vigueur à la date de transition, indépendamment de leur date effective de début, se traduira sur les périodes ultérieures par une maximisation de la charge d'intérêt sur contrats de location en 2019 et qui ira décroissant, pour ces contrats, tout au long de leur cycle de vie résiduelle, ce qui n'aurait pas été le cas si la méthode rétrospective complète eût été appliquée.

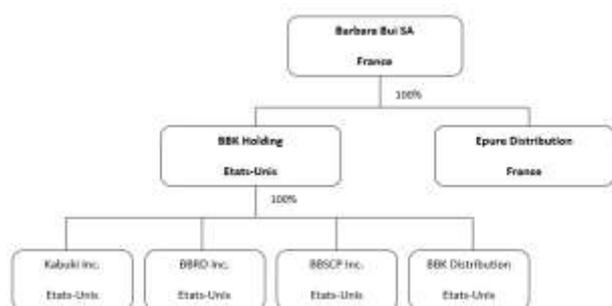
Les hypothèses retenues dans l'application de la norme au 31 décembre 2023 sont les suivantes :

- Les durées de location ont été estimées à partir des périodes non résiliables augmentées des périodes optionnelles de renouvellement le cas échéant, selon les estimations du management. En l'occurrence, la durée la plus fréquemment retenue est de 3 ans.
- Les remises de loyers consécutives aux fermetures dues au confinement 2020 lié à la covid-19 sont considérées comme des événements ponctuels qui ne réduisent pas pour autant le montant du contrat de locations. Ce traitement est conforme à l'amendement de l'IFRS 16.
- Le taux appliqué a été estimé sur la base des taux d'emprunt moyen appliqués par les établissements bancaires au Groupe, dans le cadre d'acquisition ou de travaux immobilier, sur des durées et des montants similaires. Le taux d'actualisation utilisé afin de déterminer le capital initial est de 2,50%.

1.2. Périmètre de consolidation

Les sociétés du Groupe ont toutes été consolidées par application de la méthode d'intégration globale, en raison de leur contrôle effectif total ou quasi total par Barbara Bui SA, société mère du Groupe.

Le périmètre de consolidation comprend Epure Distribution, BBK Holding, Kabuki Inc., BBK Distribution, BBRD Inc., et BBSCP Inc.. Les liens de filiation sont présentés dans l'organigramme ci-dessous.



Toutes les sociétés consolidées clôturent leurs comptes au 31 décembre. La situation actuelle du Groupe fait l'objet d'un tableau de filiales et participations annexé aux comptes sociaux.

Les filiales Kabuki Inc., BBRD Inc. et BBSCP Inc., qui exploitaient les produits Barbara Bui au travers de boutiques en propre, sont aujourd'hui en sommeil.

BBK Distribution, qui s'approvisionne auprès de la société mère française, commercialise les produits Barbara Bui auprès des boutiques du réseau de distribution sélective nord-américain.

Epure Distribution est une filiale française à 100%, ayant pour activité la commercialisation d'articles de mode, vêtements et chaussures.

Les prix de transferts propres aux opérations commerciales intragroupes, sont fixés aux conditions de marché.

1.3. Faits caractéristiques de l'exercice

Au cours de l'exercice 2023, le Groupe Barbara Bui a poursuivi sa dynamique de croissance d'activité sur tous ses secteurs malgré un contexte économique difficile.

Malgré les mouvements sociaux en région parisienne du 1^{er} semestre 2023, l'activité Retail maintient une croissance sur l'exercice.

L'activité Wholesale réalise une forte progression par rapport à l'exercice 2022 dans le cadre de sa stratégie de reprise des parts de marchés perdues durant la pandémie.

Le Groupe a maintenu ses efforts sur les process de production et ses mesures de réduction des coûts afin de faire progresser son niveau de marge brute.

En fin d'année 2023, l'étalement des dettes sociales du CCSF accepté en 2021 a été réévalué et reconduit pour l'exercice 2024.

Le Groupe Barbara Bui a amélioré sa situation de trésorerie et financière suite à la réalisation d'une opération immobilière

1.4. Commentaires sur l'activité en 2023

Le chiffre d'affaires consolidé de l'exercice 2023 du Groupe Barbara Bui s'élève à 12,0 M€ contre 10,9 M€ au 31 décembre 2022, en hausse de 10%.

Malgré un ralentissement de la demande dans le secteur du Luxe et un contexte macroéconomique difficile, notamment marqué par des mouvements sociaux ayant impacté le 1^{er} semestre 2023, l'activité Retail atteint un chiffre d'affaires de 6,3 M€ en progression de 2% par rapport à l'exercice précédent.

L'activité Wholesale réalise un chiffre d'affaires de 5,7 M€ sur 2023 contre 4,8 M€ sur 2022. La stratégie déployée par le Groupe pour reconquérir des parts de marchés perdues lors de la pandémie permet d'afficher une croissance de 21% sur la période.

Grace à la mise en place d'une stratégie de contrôle des dépenses par le Groupe Barbara Bui, notamment marquée par l'arrivée d'une nouvelle direction de production sur la période, le taux de marge brute s'élève à 72% au 31 décembre 2023 en amélioration de 3 points par rapport à l'an dernier.

Le total des frais de commercialisation et des charges administratives s'élève à 9,5 M€ contre 8,9 M€ en 2022, représentant une augmentation contrôlée de 6% dans un contexte de hausse de l'activité de 10% sur la période.

Les autres produits et charges opérationnels courants ont généré un produit de 0,2 M€ au 31 décembre 2023 contre 2,3 M€ l'année précédente. L'exercice 2022 intégrait un élément non normatif sur la période.

Ainsi, le résultat opérationnel courant affiche une perte de 0,6 M€ contre un produit de 0,8 M€ en 2022. Neutralisé d'éléments non récurrents en 2022, le résultat opérationnel courant retraité est en hausse de 58% par rapport à l'exercice précédent.

Après prise en compte des autres produits et charges opérationnels non significatifs sur la période, le résultat opérationnel représente une perte de 0,6 M€ sur l'exercice 2023.

Le résultat financier net s'établit à une perte de 0,4 M€ incluant notamment la variation de change sur la période.

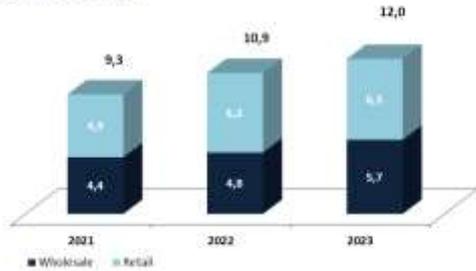
Ainsi, au titre de l'exercice 2023, le Groupe Barbara Bui réalise une perte nette de 0,9 M€ contre un bénéfice de 1,1 M€ l'an dernier.

1.5. Evolution détaillée de l'activité en 2023

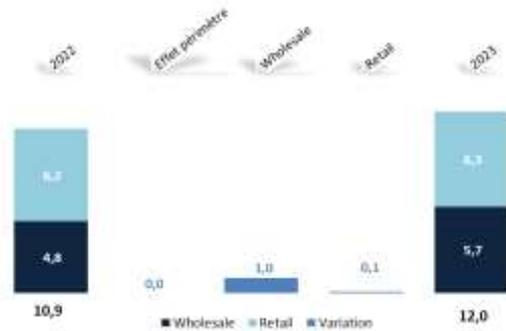
1.5.1. Evolution du chiffre d'affaires 2023

Le chiffre d'affaires du Groupe est passé de 10,9 M€ en 2022 à 12,0 M€ en 2023.

Evolution de l'activité



Décomposition de l'évolution

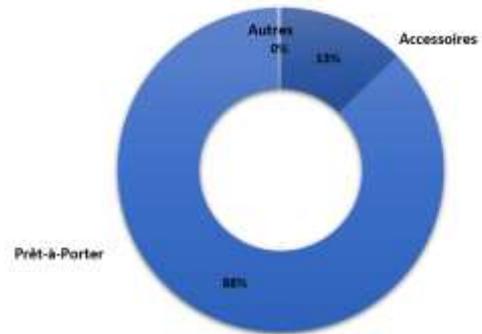


Le chiffre d'affaires de l'activité Retail est en croissance de 2% par rapport à 2022 malgré la conjoncture économique complexe.

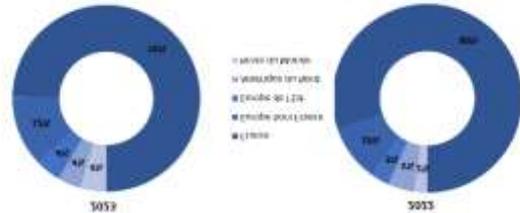
Par ailleurs, le site e-commerce maintient son niveau d'activité par rapport à l'an dernier.

L'activité Wholesale, réalise quant à elle, un chiffre d'affaires de 5,8 M€ soit une progression 20,6% par rapport à fin 2022.

En 2023, le Retail représente 52% du chiffre d'affaires et le Wholesale 48% contre respectivement 56% et 44% en 2022.

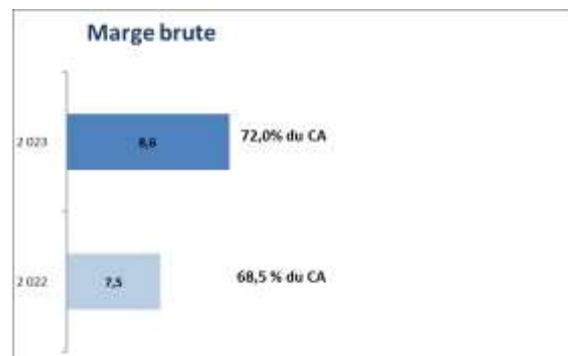


En termes de produits, la part du Prêt-à-Porter représente 88% du chiffre d'affaires du Groupe contre 13% pour la maroquinerie.



En termes de répartition géographique, la part du marché français représente 75% contre 80% en 2022.

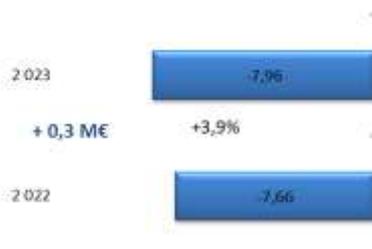
1.5.2. Evolution de la rentabilité d'exploitation et du résultat net 2023



Le taux de marge brute s'établit en 2023 à 72% contre 68,5% en 2022. La politique de gestion des coûts de production du Groupe a permis de maintenir le taux de marge à un niveau normatif malgré le contexte inflationniste.

En valeur, la marge brute passe de 7,5 M€ en 2022 à 8,6 M€ en 2023.

Frais de commercialisation



Les frais de commercialisation regroupent les dépenses relatives au studio de création, à la production, aux frais des boutiques ainsi que la communication et les services commerciaux. Ils représentent 7,96 M€ au 31 décembre 2023 contre 7,66 M€ l’an dernier. L’augmentation du niveau d’activité explique cette hausse bien que ces derniers augmentent de manière moins importante que le chiffre d’affaires (+10%).

Charges administratives



Les charges administratives représentent 1,54 M€ en 2023 contre 1,28 M€ en 2022 soit une hausse de 0,3 M€ (+20,9%). Cette augmentation s’explique par l’engagement des frais liés au déménagement de locaux administratifs du Groupe en début d’année 2023.

Les Autres produits et charges opérationnels courants s’établissent à 231 K€ au 31 décembre 2023. Ils comprennent un produit lié à la fin d’un litige commercial ainsi des règlements de sinistres divers sur l’exercice.

En M€	2023	2022
Résultat opérationnel courant	-0,62	0,79
Autres produits et charges opérationnels	0,04	0,00
Résultat opérationnel	-0,58	0,79
Coût de la dette financière nette	-0,12	-0,16
Différence de change	0,27	0,40
Résultat financier	-0,42	0,25
IS	0,06	0,04
Résultat net part du Groupe	-0,93	1,08

Un Résultat Net part du Groupe de -0,93 M€

Résultats des filiales du Groupe au titre de l’exercice 2023

Le résultat opérationnel courant fait apparaître un déficit de 0,6 M€ contre un produit de 0,8 M€ en 2022.

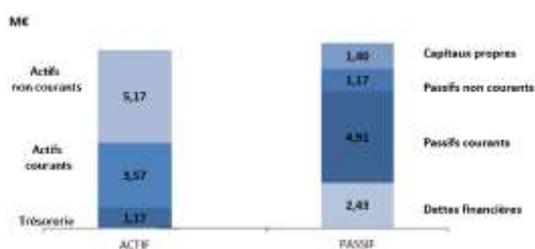
Les autres produits et charges opérationnels sont quasi-nuls et le résultat opérationnel présente une perte de 0,6 M€ au 31 décembre 2023 contre un bénéfice de 0,8 M€ l’an dernier.

Le résultat financier est fortement impacté des pertes historiques de ses filiales américaines s’élevant à -0,4 M€.

Le résultat net part du Groupe s’élève à une perte de 0,9 M€ contre un bénéfice de 1,1 M€ l’an dernier.

En milliers d'euros	BB SA France	Filiales Américaines	Epure Distribution	Impact consolidation	Barbara Bui consolidé
Produits des activités ordinaires	11 699	454	133	-276	12 009
Résultat opérationnel courant	-746	97	36	-5	-618
Autres produits et charges opérationnels	36	0	0	0	36
Résultat financier net	-26	2	12	-403	-415
Participation des salariés					
Charges d'impôts	12	0	0	52	65
RNPG	-724	99	48	-355	-932

1.5.3. Evolution du bilan



Au niveau du bilan, le Groupe Barbara Bui affiche :

- Les dettes financières sont constituées des comptes courants des associés et des Prêt Garanti par l'État d'un montant de 2,4 M€, contractés pendant la période de confinement en avril 2020 ;
- La trésorerie s'élève à 1,2 M€ ;
- Les capitaux propres s'élèvent à 1,4 M€ ;
- Les actifs non courants de 5,2 M€ sont notamment composés des aménagements faits sur le nouveau site logistique, ainsi que des contrats de locations intégrés en Actif (pour 2,8 M€) en accord avec la norme IFRS 16 applicable depuis le 1^{er} janvier 2019.
- Les passifs non courants incluent un droit d'utilisation sur contrats de location, correspondant à la valeur du Passif sur contrats de location pour un montant de 1 M€.

Détails des droits aux baux (en K€)

	Surface m²	VNC
Paris		
50 avenue Montaigne	600	0
67 rue des Saints Pères	130	0
2 place Michel Debré	154	0
43 rue de Francis Bourgeois	1 915	0
32 rue de Francis Bourgeois	650	27
93 rue Vieille du Temple	105	0
Site logistique de Vitry	2 260	0
TOTAL		27

1.5.4. Evolution du Tableau de Flux de Trésorerie

En termes de trésorerie, le cash-flow opérationnel sur la période s'est élevé à +0,3 M€ contre un cash-flow négatif de -0,6 M€ en 2022.

La situation de trésorerie s'élève à 1,2 M€ au 31 décembre 2023 contre 1 M€ l'an dernier.

M€	2023	2022
MBA	-0,78	1,33
Variation du BFR	1,06	-1,91
Flux net de trésorerie généré par l'activité	0,28	-0,57
Investissements nets	-0,22	-0,06
Flux des opérations de financement moyen terme	-0,11	0,12
Variation de change	0,24	-0,42
Variation de trésorerie	0,18	-0,94

1.6. Politique d'investissement

1.6.1. Investissements réalisés

Depuis son introduction en Bourse en avril 1998, Barbara Bui a connu plusieurs années de forts investissements qui ont permis la réalisation des principaux volets de la stratégie de développement du Groupe, et notamment la mise en place d'un réseau de boutiques en propre, l'organisation d'un service commercial visant une Diffusion parfaitement contrôlée et le lancement d'une ligne d'accessoires.

Après une période de pause suite à la crise de 2008, le Groupe Barbara Bui a renoué avec les investissements au cours de l'exercice 2010 et 2011 notamment aux États-Unis.

Depuis 2012 le Groupe Barbara Bui s'est orienté sur une déclinaison de son concept axé sur la rentabilité.

A partir du 2nd semestre 2017, le Groupe Barbara Bui a privilégié des partenariats et a réorienté sa stratégie sur le digital. Le Groupe Barbara Bui a ouvert son nouveau site marchand en propre, afin de maîtriser au mieux sa stratégie digitale, et être réactif face aux demandes du marché.

En dépit de la crise sanitaire de 2020, le Groupe Barbara Bui a poursuivi ses investissements, notamment avec la prise d'un bail début mars 2020, d'une nouvelle boutique au 1 place Michel Debré, dans le quartier de Saint-Germain-des-Prés.

Le site logistique de Vitry-sur-Seine a été aménagé au cours de l'année 2020 pour accueillir le service logistique et le stock du Groupe.

Au cours de l'exercice 2021, le Groupe a réalisé des aménagements de son showroom vente situé au 32 rue des Francs Bourgeois.

1.6.2. Investissements en cours

Au cours de l'exercice 2023, le groupe n'a pas engagé d'investissements significatifs en dehors des investissements nécessaires à la poursuite de sa stratégie digitale et au maintien du bon fonctionnement du réseau de boutique.

1.6.3. Investissements à venir

Les investissements dans le cadre de la stratégie omnicanale du Groupe se poursuivent (notamment avec des outils de CRM et de clienteling). Selon leur nature, les dépenses liées au digital auront un impact sur les investissements ou sur les charges d'exploitation.

1.7. Résultats de Barbara Bui SA, société mère du Groupe

1.7.1 Activité et résultats de la société Barbara Bui SA

En 2023, Barbara Bui SA affiche un chiffre d'affaires de 11,7 M€, en progression de 10% par rapport à l'an dernier.

L'activité Retail progresse de 2% par rapport à l'exercice précédent. Par ailleurs, le site e-commerce maintient son niveau d'activité sur la période.

L'activité Wholesale est en progression de 22% par rapport à l'an passé grâce à la reprise des parts de marchés perdues lors de la pandémie mondiale.

Dans un contexte inflationniste, la maîtrise des dépenses de production et le mix-produits ont permis au Groupe de renforcer son niveau de marge tout en maintenant le rapport qualité/prix. Ainsi, le taux de marge brute s'établit à 71%.

Le résultat d'exploitation s'établit à -0,9 M€ contre -2,2 M€ en 2022 divisant sa perte d'exploitation de plus du double.

Le résultat net s'élève -0,7 M€ contre 0,1 M€ l'an dernier.

1.7.2 Affectation du résultat de l'exercice 2023 de la société Barbara Bui SA

Nous vous proposons d'affecter comme suit le résultat net de l'exercice 2023 s'élevant à -723 592 euros :

En diminution du report à nouveau débiteur :	-5 408 308 euros
Dividendes aux actionnaires :	néant
Total	-5 408 308 euros

1.7.3 Distributions antérieures de dividendes

Au titre des trois derniers exercices, aucun dividende par action n'a été mis en paiement :

Année	Dividende par action (en €)	Montant total (en €)	Date de mise en règlement
2021	Néant	Néant	Néant
2022	Néant	Néant	Néant
2023	Néant	Néant	Néant

1.7.4 Activité de la société en matière de recherche et développement

Barbara Bui SA a continué d'œuvrer en matière de créativité en élaborant et présentant quatre collections intégralement renouvelées l'une pour le printemps-été et l'autre pour l'automne-hiver.

Le bureau de style constitue le cœur de l'entreprise. Il compte en 2023, 6 professionnels, en charge de la création et de la mise au point des nouvelles collections, dirigée par Madame Barbara Bui.

Au cours de l'exercice 2017, la société a constaté un Crédit d'Impôt Recherche de 200 K€ sur la base des dépenses engagées, au titre des années 2015 à 2017.

En 2018, le Groupe a constaté un Crédit d'Impôt en faveur de la Recherche de 125 K€ sur la base des dépenses de collection de la période.

En 2019, Barbara Bui a constaté un Crédit d'Impôt Recherche de 74 K€ sur la base des dépenses de collection de la période.

En 2021, la société a constaté un nouveau crédit d'impôt de 110 K€ en vue d'une nouvelle période triennale 2021, 2022, 2023.

En 2022, Barbara Bui a constaté un Crédit d'Impôt Recherche de 45 K€ sur la base de la période triennale calculée en 2021.

En 2023, la société a constaté un Crédit d'Impôt Recherche de 45 K€ sur la base de la période triennale calculée en 2021, 2022 et 2023.

1.7.5 Charges non déductibles fiscalement

Aucune charge non déductible fiscalement n'a été réintégrée au titre de l'article 39-4 du Code Général des Impôts.

1.7.6 Délais de règlement

Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu

	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Non échu	Total 1 jour et plus
(A) Tranches de retard de paiement						
Nombre de factures concernées	155					
Montant total TTC des factures concernées	372 576 €	0 €	15 498 €	344 411 €	1 096 045 €	1 828 530 €
Pourcentage du montant total TTC des achats de l'exercice	3,3%	0,0%	0,1%	3,0%	9,6%	16,0%
*						
Montant total TTC des factures exclues	135 734 €					
(C) Délais de paiement de référence utilisés						
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	Délais légaux : - 30 jours date de facture pour les transporteurs - 60 jours date de facture pour les autres fournisseurs					

La dette à 30 jours est principalement dû au décalage de la campagne de règlements fournisseurs faite sur la première semaine de janvier 2024.

Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu

	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Non échu	Total 1 jour et plus
(A) Tranches de retard de paiement						
Nombre de factures concernées	54					
Montant total TTC des factures concernées	0 €	128 072 €	77 824 €	266 566 €	136 305 €	608 768 €
Pourcentage du chiffre d'affaires TTC de l'exercice	0%	1%	1%	2%	1%	4,4%
(B) Factures exclues du (A) relatives à des créances litigieuses ou non comptabilisées						
Montant total TTC des factures exclues	470 072 €					
(C) Délais de paiement de référence utilisés						
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	Délais légaux : - 60 jours date de facture					

La majorité des factures échues (A), qui ne font pas l'objet de provisions, sont couvertes par des plans de financement.

1.8 Actionnariat et cours de bourse

1.8.1 Répartition du capital au 31 décembre 2023

	Actions	% détention	Droits de votes	% droits de vote
William Halimi	267 748	39,7	535 496	48,1
Barbara Bui	130 794	19,4	261 588	23,5
Elie Halimi *	42 300	6,3	84 600	7,6
Dirigeants-fondateurs	440 842	65,3	881 684	79,1
Titres d'auto détention	14 771	2,2	0	0,0
Divers	219 037	32,5	232 560	20,9
Public	233 808	34,7	232 560	20,9
Total	674 650	100,00	1 114 244	100,00

*Dont 16 480 actions en usufruit

1.8.2 Actionnariat salarié

Aucune action Barbara Bui SA n'est détenue par les salariés au travers du Plan d'Epargne Entreprise (PEE) ou d'un Fonds Commun de Placement Entreprise (FCPE).

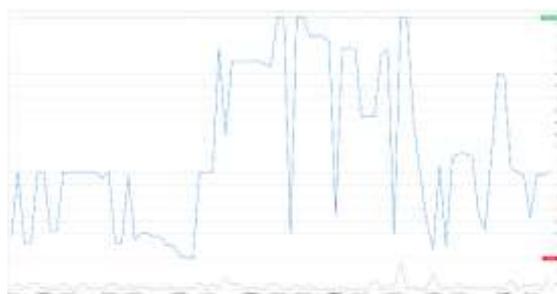
1.8.3 Opérations réalisées par les dirigeants sur les titres de la société (article L. 621-18-2 du code monétaire et financier)

Sur 2023, les dirigeants n'ont pas effectué d'opérations sur les titres de Barbara Bui.

1.8.4 Eléments susceptibles d'avoir une influence en cas d'offre publique

A la connaissance du Groupe il n'existe à ce jour aucun élément susceptible d'avoir une influence sur le cours de bourse ou l'issue d'une offre publique.

1.8.5 Evolution du cours de Bourse



2 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

Le Groupe Barbara Bui poursuit sa stratégie de relance en se concentrant sur ses fondamentaux au travers de ses activités rentables notamment en renforçant sa présence digitale et son activité Wholesale.

3 INFORMATIONS ENVIRONNEMENTALES, SOCIETALES ET EN FAVEUR DU DEVELOPPEMENT DURABLE

3.1 Prise en compte de l'activité sur l'environnement

Le Groupe Barbara Bui n'ayant pas d'activité industrielle son impact sur l'environnement reste faible.

En effet, les consommations d'eau et de gaz sont très faibles, et le Groupe étudie actuellement la possibilité de réduire les consommations électriques de ses points de ventes notamment, en utilisant des ampoules de type leds et en surveillant attentivement ses systèmes de climatisation.

Au niveau des déchets, les cartonnages et les matériels sont confiés à des sociétés spécialisées qui en assurent le recyclage.

En dehors de ces actions, aucun plan n'a été établi dans le cadre de la pollution et de la gestion des déchets, de l'utilisation durable des ressources, du changement climatique et de la protection de la biodiversité.

L'activité du Groupe a une incidence négligeable sur l'émission de gaz à effet de serre. Aussi aucune disposition particulière n'a été mise en place.

De même, la nature de son activité et les moyens mis en œuvre pour l'exploiter font que les conséquences sur le changement climatique sont nulles.

La société exige toutefois de tous ses fournisseurs de cuirs précieux, qu'ils fournissent les « CITES » garantissant la provenance et la bonne commercialisation de ces peaux.

3.2 Informations relatives aux engagements sociétaux et en faveur du développement durable

3.2.1 Importance de la sous-traitance

Le Groupe Barbara Bui n'intègre pas l'outil de production industrielle dans son organisation. Il sous-traite une grande partie de sa production auprès de fournisseurs spécialisés en fonction des caractéristiques précises de chacun des modèles des différentes collections de prêt-à-porter. Le solde, uniquement composé d'accessoires, est acheté sous forme de produits finis.

A hauteur de 1 231 K€ les achats de sous-traitance de production représentent 80% des activités sous-traitées par la société (78% en 2022). Les 20% restant sont constitués par des activités pour lesquelles le savoir-faire n'existe pas en interne ou ne permet pas de couvrir l'intégralité des plages horaires (retouches, pressing, accueil, entretien des locaux, informatique, sécurité boutiques).

3.2.2 Gaspillage alimentaire – économie circulaire

La nature de l'activité du Groupe fait que ce dernier n'est pas confronté aux problèmes de lutte contre le gaspillage alimentaire et d'économie circulaire.

3.2.3 Prise en compte de l'activité sur les populations locales

Les 65 personnes constituant l'effectif moyen de la société Barbara Bui SA au cours de l'exercice 2023 sont toutes embauchées sur des sites de la région Île-de-France.

Les filiales américaines n'ont plus aucun salarié depuis l'exercice 2017.

La filiale française Epure Distribution ne possède pas de salarié.

3.2.4 Discriminations – diversités

Le Groupe applique une politique stricte de non-discrimination au niveau salariale (embauches, relations entre ses salariés) ; Cette politique induit par elle-même une promotion de la diversité.

3.2.5 Relations entretenues avec les personnes et organisations intéressées par l'activité de la société

La société n'entretient aucune relation particulière avec des personnes ou des organisations intéressées par la société.

3.2.6 Loyauté des pratiques

Aucune mesure particulière n'a été prise dans le cadre de la prévention de la corruption, en faveur de la santé et la sécurité des consommateurs, ni en faveur des droits de l'homme, le Groupe n'étant pas ou peu exposé à de pareils risques.

3.3 Succursales existantes

En application des dispositions de l'article L.232-1-II, nous précisons que notre société dispose des établissements secondaires suivants :

- 32 rue des Francs Bourgeois (Rdc et 1^{er} étage), 75 003 Paris, RCS 325 445 963 PARIS ;
- 67 rue des Saints-Pères, 75 006 Paris, RCS PARIS 325 445 963 ;
- 50 avenue Montaigne, 75 008 Paris, RCS PARIS 325 445 963 ;
- 56 rue Antoine Marie Colin, 94 400 Vitry sur Seine RCS CRETEIL 325 445 963 ;
- 3 Rue de Grenelle, 75 006 Paris RCS PARIS 325 445 963 ;
- 93 Rue Vieille du Temple 75 003 Paris RCS PARIS 325 445 963.

4 CONSEQUENCES SOCIALES DE L'ACTIVITE

4.1 Effectif total et embauche

4.1.1 Effectif total

Répartition de l'effectif moyen 2023

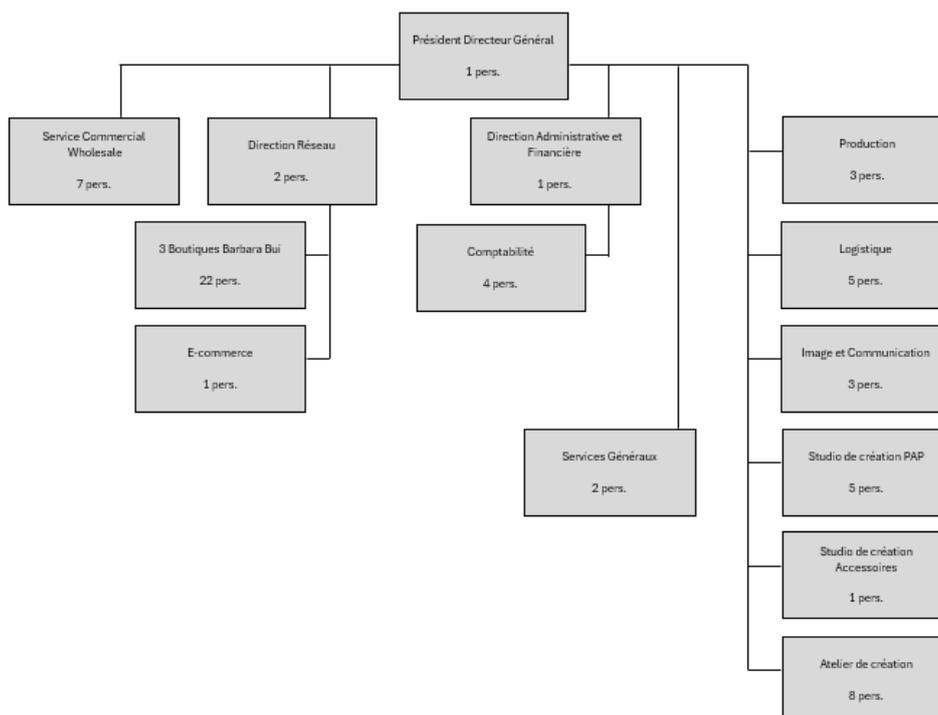
	Effectif global	Cadres	Non Cadres	Femmes	Hommes
Barbara Bui France Epure Distribution BBK Distribution Kabuki Inc. BBRD Inc. BBSCP	65	27	38	47	18
Total	65	27	38	47	18

Evolution des effectifs

Effectif global au 31/12	2021	2022	2023
Personnel hors boutique	41	41	42
Personnel boutique	19	20	23
Total	60	61	65

Organigramme Groupe des ressources humaines

(Poste / Effectifs moyens 2023)



4.1.2 Recrutements de Barbara Bui

Au cours de l'exercice 2023, 96 personnes ont intégré l'effectif de Barbara Bui.

11 CDI ont été signés en 2023 contre 8 CDI en 2022.

La société a embauché 73 CDD lors de l'exercice 2023, alors que 71 contrats se sont terminés dans l'année.

Sur l'année 2023, la société Barbara Bui a reçu 7 démissions, a constaté 1 départ à la retraite, une rupture conventionnelle et 1 licenciement pour cause autre qu'économique.

La société a également eu recours en 2023 à 12 contrats de professionnalisation ou stagiaires, 1 au service financier, 3 au bureau de presse, 3 à l'atelier de création, 2 au service de production et 3 en boutique.

4.1.3 Rémunérations et évolutions des charges sociales

Les rémunérations brutes du Groupe Barbara Bui SA s'élèvent en 2023 à 2 631 K€ contre 2 453 K€ en 2022.

Les charges sociales s'élèvent en 2023 à 1 046 K€ soit 28% des rémunérations contre 1 000 K€ en 2022.

4.2 Organisation du temps de travail

Barbara Bui a appliqué la réduction du temps de travail à 35 heures par semaine à l'échéance pour l'ensemble des salariés à l'exclusion bien entendu des cadres dirigeants et des cadres intermédiaires rattachés à cette catégorie.

En ce qui concerne l'absentéisme, le Groupe n'ayant jamais été confronté à des absences particulièrement fortes, il n'a pas encore intégré cet indicateur dans son suivi régulier.

4.3 Relations professionnelles et bilan des accords collectifs

4.3.1 Organisation du dialogue social

Délégation unique du personnel :

L'institution délégation unique du personnel (DUP) mise en place par voie électorale, existe depuis 2010 au sein de Barbara Bui SA.

En novembre 2014, de nouvelles élections ont été organisées afin de pourvoir 3 postes de titulaires au titre du collège employé/ouvrier et 2 postes de titulaires au titre du collège etam/cadres.

Au premier tour, soit le 3 novembre 2014, 3 employés et 1 cadre ont fait acte de candidature en tant que titulaires pour la liste syndicale CGT. A l'issue du premier tour, le quorum n'ayant pas été atteint, un second tour a été organisé le 24 novembre 2014.

A l'issue du second tour, sur les 3 postes de titulaire collège employé/ouvrier à pourvoir, 1 employé de la liste syndicale

CGT a été élu ainsi que 2 employés de la liste des candidats libres. Sur les deux postes de titulaire collège etam/cadre, 2 cadres de la liste des candidats libres ont été élus.

La délégation unique du personnel tient mensuellement, le 2^{ème} mardi de chaque mois, une réunion de comité d'entreprise ainsi qu'une réunion des délégués du personnel.

Les élections du Conseil Social et Économique (CSE) ont eu lieu le 24 octobre 2019. Cette instance regroupe et fusionne le comité d'entreprise, les délégués du personnel et le CHSCT.

De nouvelles élections du Conseil Social et Economique (CSE) ont eu lieu au cours de l'exercice 2023. Quatre membres ont été élus suite à ces élections.

4.3.2 Bilan des accords collectifs

Aucun accord collectif n'a été mis en place au cours de l'exercice 2023.

4.3.3 Santé et sécurité

Le comité d'hygiène et de sécurité, nommé par les membres de la délégation unique du personnel se réunit trimestriellement.

La Société Barbara Bui a mandaté le cabinet DIAGAMTER à l'automne 2011 afin d'établir le DUERP de chaque site Barbara Bui (les sièges, les boutiques, le centre logistique de Vitry-sur-Seine).

Le Document Unique d'Evaluation des Risques Professionnels (DUERP) est le résultat de l'évaluation des risques professionnels. Il préconise des solutions à mettre en œuvre. Cette liste d'action est non exhaustive. Cette proposition de plan d'action est le point de départ d'une démarche de prévention des risques afin d'assurer la sécurité au travail des salariés de la Société Barbara Bui. Les DUERP 2011 ont été transmis à la société et aux membres du CHSCT courant de l'exercice 2012. Une mise à jour des DUERP a été effectuée fin 2014.

Une DUERP a été mise à jour en respect des règles sanitaires liées à la Covid-19 au sein de la société et présentée aux représentants du personnel en mai 2020. Par la suite, les mesures sanitaires ont été adaptées à la situation réglementaire.

Sur les recommandations émises dans le cadre des DUERP (Document Unique d'Evaluation des Risques Professionnels), des rapports de la Médecine du Travail et ceux de l'Inspection du Travail, après consultation du CHSCT et sous réserve des contraintes budgétaires, la Société Barbara Bui établit un programme d'action visant à renforcer la sécurité et le confort des salariés et prévenir les risques dans l'entreprise qui s'est poursuivi en 2018. Aucun accord visant la sécurité et la santé au travail n'a été signé avec les organisations syndicales ni avec les représentants du personnel.

Au cours de l'exercice 2023, aucun accident du travail ne s'est produit.

4.3.4 Formation

La société Barbara Bui SA a dépensé 27 K€ en 2023 contre 25 K€ en 2022 dans le cadre de ses dépenses de formation. Une cotisation est versée à un organisme collecteur spécialiste du secteur d'activité (OPCO2i).

Le nombre d'heures total de formation pour l'exercice 2023 s'est élevé à : 4 419 heures.

Les formations ont principalement porté sur :

- Le développement des compétences relatives à certaines fonctionnalités pour le web et le multimédia ;
- L'amélioration des compétences sur les logiciels professionnels du secteur ;
- Le développement des techniques de ventes au sein du réseau de boutiques en propre ;
- Les contrats de professionnalisation.

4.4 Egalité de traitement

4.4.1 Egalité professionnelle entre hommes et femmes

En 2023, le ratio Homme/Femme s'établit à 28% d'effectif masculin contre 26% en 2022 et 72% d'effectif féminin contre 74% en 2022.

Le secteur d'activité auquel appartient le Groupe Barbara Bui est traditionnellement favorable aux effectifs féminins, ultras majoritaires dans l'ensemble de notre réseau de boutiques, ils sont également en majorité dans les départements commerciaux et de création.

Au 31 décembre 2023, la direction opérationnelle est équilibrée en termes de parité Homme/Femme. L'équipe de direction se compose ainsi de 3 femmes (dont Madame Barbara Bui, Directeur général délégué) et de 3 hommes (dont Monsieur William Halimi Président directeur général).

L'index égalité hommes-femmes s'élève à 66 sur 100 sur les 4 indicateurs pouvant être calculés.

Conformément à la législation, la société Barbara Bui a mis en place en 2012 un plan d'action visant l'atteinte de deux objectifs de progression dans les domaines d'action visés par les textes. Ainsi un objectif de progression a été mis en place dans le domaine de l'embauche-sourcing et du recrutement ; le second étant dédié à la rémunération effective. En juillet 2014, ce plan d'action a été enrichi d'une troisième action visant à articuler l'activité professionnelle avec les responsabilités familiales.

Un rapport d'évaluation quantitatif et qualitatif des objectifs établi en 2015, a été renouvelé en 2023. La société juge ces résultats satisfaisants dans les 3 domaines choisis.

4.4.2 Emploi et insertion des travailleurs handicapés

La société Barbara Bui SA compte un seul travailleur handicapé parmi ses effectifs. Elle fait régulièrement appel à un ESAT, de façon à sous-traiter certaines tâches pour lesquelles elle ne dispose pas du savoir-faire en interne (entretien des espaces verts, reconditionnement de produits, etc...). La société Barbara Bui SA versera au titre

de l'exercice 2023 une cotisation de 3 339 € à l'Agefiph contre 5 339 € en 2022, permettant le financement d'œuvres visant la réinsertion des travailleurs handicapés.

4.4.3 Politique de lutte contre la discrimination

La société s'efforce de prévenir toute forme de discrimination qui pourrait survenir. Toutefois à l'exception des points abordés dans les paragraphes précédents, aucun autre plan d'action n'a été établi.

4.4.4 Respect des conventions de l'organisation internationale du travail

La société respecte la liberté d'association et entreprend régulièrement les négociations collectives obligatoires. Elle s'efforce d'éliminer toutes les formes de discrimination en termes d'emploi et de profession, n'impose aucun travail forcé ou obligatoire.

La société Barbara Bui SA n'emploie aucun enfant et demande à ses fournisseurs qu'ils suivent les mêmes règles en termes de travail des enfants.

5 GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

Nous vous rendons compte, sous le présent chapitre :

- des conditions de préparation et d'organisation des travaux de votre Conseil d'administration ;
- des éventuelles limitations apportées par les statuts aux pouvoirs du Conseil d'administration et à ceux des Directeurs Généraux ;
- des principes et des règles arrêtés par le Conseil d'administration pour déterminer les rémunérations et avantages de toute nature accordés aux administrateurs et aux mandataires sociaux ;
- de la composition et du montant de la rémunération perçue par chacun des deux dirigeants en 2023 et celle à percevoir par chacun d'eux en 2024.

Ce rapport s'appuie sur le Code de Gouvernement d'Entreprise pour les valeurs moyennes et petites Middlednext de décembre 2009 auquel la Société Barbara Bui SA a adhéré, le considérant comme plus adapté à sa taille.

Les dispositions de ce code qui ne sont pas applicables ou ne peuvent être mises en œuvre par la société sont explicitées dans ce rapport.

Ce code (ci-après désigné « VMP Middlednext ») peut être consulté sur le site www-middlednext.com.

5.1 Préparation et Organisation des Travaux du Conseil d'Administration

5.1.1 Composition et fonctionnement du Conseil d'administration :

Barbara Bui SA est actuellement administrée par un Conseil d'administration composé de quatre membres désignés chacun, pour une durée de 4 ans qui répond à l'un des cinq points de vigilance stipulés dans le code VMP Middlednext. Ainsi les actionnaires sont amenés régulièrement à statuer sur un renouvellement de mandat.

Les administrateurs de Barbara Bui sont les suivants

Désignation	M. William Halimi	Mme Barbara Bui	Mme Linda Halimi	M. David Bihi-Zenou
Adresse	14 rue de Constantinople 75008 Paris	21A Place des Vosges 75003 Paris	19 rue de Constantinople 75008 Paris	7 rue de Tournon, 75006 Paris
Date de nomination	30 juin 2021	29 juin 2023	31 juillet 2020	30 juin 2021
Durée	4 ans	4 ans	4 ans	4 ans
Fonction au sein du CA	Président directeur général	Directrice générale déléguée	Administrateur	Administrateur
Fonction rémunérée	Président directeur général	Directrice générale déléguée	Néant	Néant

Notre Conseil d'administration comprend un membre indépendant ; de plus composé de 2 femmes et de 2 hommes son effectif a atteint l'objectif de mixité fixé par la loi.

Le Conseil d'administration se réunit aussi souvent que l'intérêt de la Société l'exige, sur convocation de son Président ou celle du tiers au moins de ses membres, si le conseil ne s'est pas réuni depuis plus de trois mois.

Le Président représente le Conseil d'administration. Il organise et dirige ses travaux menés dans un cadre collégial dont il rend compte à l'assemblée générale. Le Président s'assure de la bonne information du représentant du CSE et le dote d'un temps de parole lui permettant de s'exprimer.

En raison de la taille et de la structure de l'entreprise et de l'expérience des administrateurs au regard du monde de l'entreprise et du secteur d'activité de la société, le Conseil n'a pas estimé nécessaire de se doter de comités spécialisés. Ce mode de fonctionnement contribue à la souplesse et l'efficacité de son processus décisionnel.

Au sein du Conseil a été créé un comité d'audit composé de deux administrateurs : M Bihi-Zenou et Mme Halimi.

M Bihi-Zenou en assure la présidence. Sont exclus de ce comité le Président directeur général et la Directrice générale déléguée. Ce comité est notamment chargé des missions prévues à l'article L823-19, II 1^{er} à 7^{ème} du Code de commerce. Les membres de ce comité ne sont pas rémunérés.

Au cours de l'exercice 2023, préalablement à la convocation et à la tenue de l'assemblée annuelle, le Comité d'audit a exécuté ses missions notamment dans le cadre de l'arrêté des comptes sociaux et consolidés 2022 et des comptes consolidés du 30 juin 2023 en liaison avec le Responsable Administratif et Financier, le pôle comptable de la Société Barbara Bui et les Commissaires aux Comptes.

Le comité a rendu compte au Conseil d'administration de l'exercice de ses missions et a conclu à la sincérité de l'information financière, à la sincérité des comptes sociaux et consolidés de l'exercice 2022 et au 30 juin 2023, à la fiabilité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques et à l'indépendance des Commissaires aux Comptes.

Concernant notamment l'arrêté des comptes sociaux et consolidés de l'exercice 2023 le comité d'audit a rendu compte au Conseil d'administration réuni le 29 avril 2024 de l'accomplissement de ses missions et a conclu à la sincérité de l'information financière, à la sincérité des comptes sociaux et consolidés de l'exercice 2023, à la fiabilité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques et à l'indépendance des Commissaires aux Comptes.

Participent systématiquement aux séances du Conseil d'administration, l'Avocat et le Responsable Administratif et Financier de la société.

Le Conseil dans sa séance du 29 janvier 2010 a validé une méthode d'évaluation de son fonctionnement et de ses travaux puis dans celle du 18 avril 2011 a arrêté différents critères qui ont été consignés dans un rapport spécial sur

la gouvernance d'entreprise présenté à chaque assemblée annuelle.

Le Conseil, lors de sa séance du 19 mai 2021 a, à nouveau, approuvé les critères de méthode d'évaluation de son fonctionnement et de ses travaux.

Ce rapport intégré sous une rubrique spéciale dans le rapport de gestion, conclut que le Conseil d'administration assure pleinement sa fonction de surveillance.

Les administrateurs en fonctions, en raison du caractère familial des actionnaires majoritaires sont en contact étroit et permanent avec eux. Lors de chaque assemblée, il est proposé aux autres actionnaires significatifs présents de s'entretenir avec les membres du Conseil après les réunions.

Le PDG assisté de l'Avocat et du Responsable administratif et Financier de la Société élabore le rapport annuel ; son contenu est soumis au Conseil d'administration qui peut le compléter ou le modifier et qui, enfin, après l'avoir soumis aux Commissaires aux Comptes, en arrête définitivement les termes.

Le processus collégial de rédaction de ce rapport, conduit à ne pas envisager de la déléguer à un autre membre du Conseil d'administration.

Nous avons regroupé, dans le tableau qui suit les recommandations du Code VMP Middenext non suivies à ce jour avec les explications circonstanciées des raisons de leur non-respect.

Recommandations du code Middenext non suivies à ce jour

<p>1. Absence de comités spécialisés</p>	<p>Le Conseil d'administration de la Société BARBARA BUI S.A. n'a pas estimé nécessaire à ce jour de se doter de comités spécialisés en raison d'une part de la taille et de la structure de l'entreprise et d'autre part de l'expérience que possèdent les administrateurs au regard du monde de l'entreprise et du secteur d'activité de la Société. Le mode de fonctionnement contribue à la souplesse et l'efficacité de son processus décisionnel. Cependant et ainsi qu'il est dit ci-dessus le Conseil s'est doté d'un comité d'audit comprenant deux administrateurs non dirigeants.</p>
<p>2. Non dissociation des fonctions de Président Directeur Général</p>	<p>Le Conseil d'administration tenant compte de la taille et de la structure de la Société et de l'importance de l'implication de son fondateur dans son développement a décidé, dès 2002 de ne pas dissocier les fonctions de Président du Conseil d'administration et de Directeur Général. Monsieur William HALIMI – Président du Conseil d'administration assume donc également la Direction générale de la Société. Madame Barbara BUI assume les fonctions de Directrice générale déléguée. Elle dispose dans l'exercice de son mandat des mêmes pouvoirs que Monsieur William HALIMI à l'exclusion de la Présidence du Conseil d'administration.</p>
<p>3. Cumul contrat de travail/ mandat social de Mme Barbara BUI</p>	<p>A ce jour le Conseil d'administration n'a pas statué sur cette question. Les effets de ce contrat de travail sont suspendus durant la période d'exercice de son mandat social.</p>

5.1.2 Pouvoirs et missions du Conseil d'administration :

M. William Halimi, Président Directeur Général, dispose à l'égard des tiers de tous les pouvoirs pour agir en toutes circonstances au nom de la société dans la limite des pouvoirs que la loi et les statuts attribuent expressément au Conseil d'administration ou à l'assemblée générale des

actionnaires, et dans le respect des orientations générales et stratégiques définies par le Conseil d'administration.

Madame Barbara Bui, Directrice Générale Déléguée, dispose dans l'exercice de son mandat des mêmes pouvoirs que le Président Directeur Général à l'exclusion de la présidence du Conseil d'administration.

Le Conseil d'administration détermine les orientations de l'activité de la société et veille à leur mise en œuvre conformément à son intérêt social, en considérant les enjeux sociaux, environnementaux, culturels et sportifs de son activité. Sous réserve des pouvoirs expressément attribués aux assemblées d'actionnaires et dans la limite de l'objet social, il se saisit de toute question intéressant la bonne marche de la société et règle par ses délibérations les affaires qui la concernent.

Notamment il détermine les orientations stratégiques de la société, veille à leur mise en œuvre, se saisit de toutes questions intéressant la bonne marche de la société et de toutes opérations significatives de gestion ou d'investissement. Il arrête les comptes sociaux et les comptes consolidés ainsi que les termes des rapports à présenter aux actionnaires ; il convoque les assemblées générales en fixe l'ordre du jour et le texte des résolutions. Par ailleurs, il procède à un examen détaillé de la marche des affaires : évolution des ventes, résultats financiers, état des dettes et situation de trésorerie. En outre, le Conseil d'administration procède aux contrôles et vérifications qu'il juge opportuns et statue sur les conventions relevant de l'article L 225-38 et suivants du Code de commerce.

A ce sujet le Conseil d'administration s'est vu reconnaître la possibilité de recourir à un expert indépendant pour apprécier l'impact, les enjeux et les conséquences de ces conventions.

Le Conseil d'administration se réunit à PARIS au siège social de la société situé au 32 rue des Francs Bourgeois - 75003 PARIS.

Au cours de l'exercice 2023, le Conseil d'administration s'est réuni à 3 reprises. Tous les administrateurs ont participé à ces réunions ou y ont été représentés. Au cours de ces réunions, le Conseil d'administration a délibéré notamment sur les points suivants :

- Examen et arrêté des comptes sociaux et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022 ;
- Modification du siège social de la société ;
- Examen du projet de rapport annuel sur les comptes sociaux et les comptes consolidés de 2022 préparé par le P.D.G. ; arrêté des termes définitifs de ce rapport après soumission aux Commissaires aux Comptes ;
- Approbation des critères de méthodes d'évaluation de son fonctionnement et de ses travaux et arrêté des termes du rapport spécial sur la gouvernance ;
- Etablissement de l'ordre du jour et du texte des résolutions présentés à l'assemblée mixte du 29 juin 2023 ; convocation de cette assemblée ;
- Politique de la Société BARBARA BUI SA en matière d'égalité hommes/femmes ;

- Arrêté des comptes consolidés du 1^{er} semestre 2023 ; examen du budget de l'exercice 2023 et des perspectives ;
- Autorisation de la poursuite des conventions relevant des articles L 225 – 38 et suivants du Code de Commerce ;
- Approbation des nouvelles conventions règlementées.

Les commissaires aux comptes et le représentant du CSE sont conviés par lettre recommandée A.R. à assister à toutes les séances du Conseil d'administration.

5.1.3 Règlement intérieur du conseil d'administration :

Le Conseil d'administration dans sa séance du 6 février 2009 a décidé de ne pas élaborer de charte regroupant et précisant ses règles de fonctionnement et l'organisation de ses travaux considérant que son mode actuel de fonctionnement ainsi que les informations permanentes qui lui sont données, permettent à ses membres d'assurer avec souplesse et efficacité la plénitude de l'exercice de leurs fonctions.

5.1.4 Information des administrateurs :

Les administrateurs reçoivent avant la tenue d'un Conseil les documents et informations ciblées et pertinents, sur les questions à l'ordre du jour leur permettant d'émettre un vote éclairé.

Chaque administrateur peut, avant la réunion ou en cours de séance, porter à l'ordre du jour telle question qu'il souhaite voir évoquer.

En cours de séance, interviennent sur les questions qu'ils ont en charge l'Avocat et le responsable Administratif et Financier de la Société afin d'éclairer les administrateurs sur les thèmes abordés et de leur donner les précisions et explications nécessaires.

En dehors des séances du Conseil, les administrateurs reçoivent régulièrement du Président toutes les informations importantes sur la société. Ils peuvent solliciter toute explication et toutes informations complémentaires, et plus généralement formuler toutes demandes qui leur sembleraient nécessaires ou simplement utiles. Ils peuvent, en dehors des réunions du Conseil, interroger le Responsable Administratif et financier et/ou l'Avocat de la Société pour obtenir toutes informations.

5.1.5 Jetons de présence :

La dernière assemblée annuelle n'a pas alloué de jetons de présence aux administrateurs et le Conseil ne proposera pas à la prochaine assemblée annuelle d'en allouer.

5.2 Détermination des rémunérations et avantages de toute nature accordés aux mandataires sociaux :

Lors de sa séance du 19 décembre 2008 le Conseil d'administration se référant aux recommandations AFEP MEDEF du 06 octobre 2008 sur la rémunération des dirigeants mandataires sociaux des sociétés cotées, a considéré que la démarche de gouvernement d'entreprise de la société Barbara Bui SA s'inscrivait dans le cadre de ces recommandations.

La rémunération de chacun des dirigeants est fixée par le Conseil d'administration à un niveau tenant compte des rôles opérationnels qu'ils assument ; l'intérêt de la société étant privilégié par rapport à celui des dirigeants. Les dirigeants ne perçoivent pas de rémunération tant des filiales que des sous-filiales.

La rémunération de chacun des dirigeants n'est proportionnelle ni au chiffre d'affaires ni au résultat.

Elle comporte une partie fixe et une partie correspondant à des avantages en nature, évalués aux coûts réels.

La société Barbara Bui n'a pas pris d'engagements au bénéfice de ses mandataires sociaux correspondant à des éléments de rémunération, des indemnités ou des avantages dus ou susceptibles d'être dus à raison de la prise, de la cessation ou du changement de ces fonctions ou postérieurement à celles-ci, notamment des engagements de retraites et autres avantages viagers.

Options de souscription ou d'achat d'action attribuées à chaque dirigeant mandataire social :

N° et date du plan	Nature des options	Valorisation des options selon la méthode retenue pour les comptes consolidés	Nombre d'options attribuées durant l'exercice	Prix d'exercice	Période d'exercice
Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant

Options de souscription d'achat d'actions levées durant l'exercice pour chaque dirigeant mandataire :

Options levées par les dirigeants mandataires sociaux	N° et date du plan	Nombre d'options levées durant l'exercice	Prix d'exercice
Néant	Néant	Néant	Néant

Actions de performance attribuées durant l'exercice à chaque dirigeant mandataire social par l'émetteur et par toute société du Groupe :

N° et date du plan	Nombre d'actions attribuées durant l'exercice	Valorisation des actions selon la méthode retenue pour les comptes consolidés	Date d'acquisition	Date de Disponibilité
Néant	Néant	Néant	Néant	Néant

Actions de performance devenues disponibles durant l'exercice pour chaque dirigeant mandataire :

Actions de performance devenues disponibles pour les dirigeants mandataires sociaux	N° et date du plan	Nombre d'actions devenues disponibles durant l'exercice	Conditions d'acquisition
Néant	Néant	Néant	Néant

Ces rémunérations se sont élevées au cours de l'exercice 2023 :

En euros	Exercice 2023
Monsieur William Halimi Président directeur général	dus
Rémunération fixe	157 200
Rémunération variable	Néant
Jetons de présence	Néant
Avantages en nature logement	22 800
Total	180 000

En euros	Exercice 2023
Madame Barbara Bui Directrice générale déléguée	dus
Rémunération fixe	145 200
Rémunération variable	Néant
Jetons de présence	Néant
Avantages en nature vêtements	6 000
Total	151 200

Ces rémunérations resteront inchangées et seront soumises au suffrage des actionnaires lors de la prochaine assemblée générale selon les résolutions suivantes :

RESOLUTION

L'assemblée générale approuve la rémunération allouée à M. William HALIMI PDG au titre de l'exercice 2023 :

- Rémunération fixe : 157 200 € brut
- Avantage en nature : logement : 22 800 €

RESOLUTION

L'assemblée générale approuve la rémunération allouée à Mme Barbara BUI Directrice Générale Déléguée au titre de l'exercice 2023 :

- Rémunération fixe : 145 200 € brut
- Avantages en nature « vêtements » : 6 000 €

RESOLUTION

L'assemblée générale décide qu'au titre de l'exercice 2024 sera allouée à M. William HALIMI P.D.G. une rémunération identique à celle qui lui a été allouée au titre de l'exercice 2023, à savoir :

- Rémunération fixe : 157 200 € brut
- Avantage en nature : logement : 22 800 €

RESOLUTION

L'assemblée générale décide qu'au titre de l'exercice 2024 sera allouée à Mme Barbara BUI une rémunération identique à celle qui lui a été allouée au titre de l'exercice 2023, à savoir :

- Rémunération fixe : 145 200 € brut
- Avantages en nature « vêtements » : 6 000 €

Pour satisfaire aux dispositions légales en vigueur (art. L 225-37 – 2 al 2 et L 185 - 82 – 2 al 2 du Code de Commerce), le contenu du présent chapitre est repris dans un rapport joint au présent rapport.

5.3 Rémunération du comité de direction

Le comité de direction du Groupe Barbara Bui est composé de 6 membres assurant les fonctions de direction générale, direction artistique, direction administrative et financière, direction réseau et marketing, direction commerciale, direction de production.

Leur rémunération s'est élevée à :

(en euros)	Exercice 2023	Exercice 2022
Rémunérations brutes	574 929	502 620

5.4 Direction opérationnelle de l'entreprise à ce jour

M William Halimi	Président directeur général
Mme Barbara Bui	Directrice générale déléguée
Mme Audrey Fortuna	Directrice réseau boutiques Barbara Bui
Nicolas Noiret	Directeur de Production
David-Alexandre Detilleux	Directeur Commercial
M Paul-Louis Michel	Responsable Administratif et Financier

5.5 Liste des mandats et fonctions exercées dans d'autres sociétés durant l'exercice écoulé par chaque mandataire social :**Monsieur William Halimi**

Mandats et fonctions dans les sociétés du Groupe Barbara Bui

Barbara Bui SA	Président directeur général
Epure Distribution SA	Président directeur général
BBK Distribution (USA)	Chairman Executive Officer
Kabuki Inc. (USA)	Chairman Executive Officer
BBK Holding (USA)	Chairman Executive Officer
BBD Inc. (USA)	President
BBSCP Inc. (USA)	President

Mandats et fonctions dans d'autres sociétés

SCI AMC Vitry 56 rue Antoine Marie Collin 94400 Vitry sur Seine	Gérant
---	--------

Madame Barbara Bui

Mandats et fonctions dans les sociétés du Groupe Barbara Bui

Barbara Bui SA	Administrateur et Directrice générale déléguée
----------------	---

Mandats et fonctions dans d'autres sociétés

SCI ENTRESOL 56 rue Antoine Marie Colin 94400 Vitry sur Seine	Gérante
---	---------

Madame Linda Halimi

Mandats et fonctions dans les sociétés du Groupe Barbara Bui

Barbara Bui SA	Administrateur
----------------	----------------

Mandats et fonctions dans d'autres sociétés

SARL DOVE & CROW	Gérante
------------------	---------

Monsieur David Bihi-Zenou

Mandats et fonctions dans les sociétés du Groupe Barbara Bui

Barbara Bui SA	Administrateur
----------------	----------------

Mandats et fonctions dans d'autres sociétés	
Néant	Néant

5.6 Information spécifique sur le contrôle de l'émetteur :

La Société BARBARA BUI est contrôlée par ses trois actionnaires historiques ; Monsieur William HALIMI, Madame Barbara BUI et Monsieur Elie HALIMI.

Toutefois aucun des trois :

- ne détient, seul, la majorité des titres de la Société BARBARA BUI ;
- ne détient, le contrôle au sens de l'article L.233-3 du Code de commerce ou a une influence significative sur un actif essentiel de la Société Barbara Bui ;
- est le fournisseur d'un élément indispensable à l'exploitation de la Société Barbara Bui , le client essentiel de cette dernière ou le titulaire d'un actif significatif pour la Société Barbara Bui dont découle l'essentiel de son activité ;
- de telle sorte que le risque de conflits d'intérêts entre ces trois actionnaires et la Société Barbara Bui est très faible.
- La mise en place d'une procédure permettant la révélation et la gestion des conflits d'intérêts, la possibilité pour ledit Conseil de recourir, s'il le juge pertinent, à une expertise indépendante sur les conventions réglementées, ainsi que la présence, au sein du Conseil d'administration d'un administrateur indépendant permettent d'assurer que le contrôle de la Société Barbara Bui n'est pas exercé de manière abusive.

5.7 Accès des actionnaires à l'assemblée générale :

Tout actionnaire a le droit de participer aux assemblées générales, personnellement ou en ayant donné un mandat, quel que soit le nombre de ses actions, sur simple justification de son identité et de la propriété de ses titres ou de voter par correspondance. A ce dernier effet, l'ensemble des documents nécessaires sont mis à la disposition des actionnaires sur le site : <https://barbarabui.com/pages/assemblees-generales>.

Les pouvoirs de l'assemblée générale des actionnaires sont définis par la loi et les statuts. L'assemblée générale ordinaire est appelée, une fois par an, à statuer notamment sur les comptes sociaux et les comptes consolidés de l'exercice écoulé, à ratifier les conventions réglementées et le cas échéant à renouveler le mandat des Administrateurs et des Commissaires aux Comptes ou à en désigner de nouveaux.

L'assemblée générale extraordinaire est appelée notamment à décider les modifications statutaires proposées par le Conseil d'administration.

La Direction générale et le Conseil d'administration, compte tenu de la taille de la Société, sont en contacts constants

avec les actionnaires significatifs de telle sorte que les conditions d'un dialogue fécond sont instaurées.

5.8 Représentation équilibrée des hommes et des femmes au sein de la société :

Le Conseil d'administration dans sa dernière séance a délibéré sur la politique de la Société Barbara Bui S.A. en matière d'égalité professionnelle et salariale entre hommes et femmes.

Evoluant dans un secteur d'activité où les femmes sont traditionnellement bien représentées, la Société Barbara Bui SA compte un effectif salarié composé à 72% de femmes.

Au niveau « responsabilités » Barbara Bui S.A. dispose d'une représentation équilibrée entre hommes et femmes puisque :

- la parité est atteinte au niveau des mandataires sociaux (un homme PDG – une femme Directrice générale déléguée) ;
- le Conseil d'administration (composé d'un nombre pair de membres) comprend actuellement deux femmes et deux hommes.

5.9 Mention des informations prévues par l'Article L. 225-100-3 du code de commerce :

Il n'existe pas à la connaissance de la Société d'éléments, notamment ceux relatifs à la structure du capital, de nature à avoir une influence sur le cours de bourse où l'issue d'une offre publique. Ce rapport comporte la structure du capital ainsi que les évolutions des participations portées à la connaissance de la Société et toutes autres informations y afférentes.

5.10 Tableau récapitulatif des délégations en cours de validité accordées par l'assemblée générale des actionnaires dans le domaine des augmentations de capital, par application des articles L. 225-129-1 et L. 225-129-2, et faisant apparaître l'utilisation faite de ces délégations au cours de l'exercice.

En ma qualité de Président de la Société, je vous rends compte, conformément aux dispositions de l'article L.225-129-5 du Code de commerce, de l'usage qui a été fait de l'autorisation et de la délégation de compétence qui m'ont été consenties lors de l'assemblée générale mixte en date du 29 juin 2023, en application des dispositions des articles L. 225-129 et L. 225-138 du Code de commerce.

Ces décisions prises par les associés en date du 29 juin 2023 ont porté sur les délégations suivantes :

- Délégation de compétence au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital par émission d'actions ordinaires et/ou de toutes valeurs mobilières, avec maintien du droit préférentiel de souscription ;
- Délégation de compétence au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital par

émission d'actions ordinaires et/ou de toutes valeurs mobilières, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires et offre au public, (hors la réalisation d'une offre visée au 1° de l'article L.411-2 du code monétaire et financier) ;

- Délégation de compétence au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital par émission d'actions ordinaires et/ou de toutes valeurs mobilières, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires à émettre dans le cadre d'une offre visée au 1° de l'article L. 411-2 du code monétaire et financier ;
- Délégation de compétence au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital par émission d'actions ordinaires et/ou de toutes valeurs mobilières, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit d'une première catégorie de personnes répondant à des caractéristiques déterminées ;
- Délégation de compétence au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital par émission d'actions ordinaires et/ou de toutes valeurs mobilières, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit d'une deuxième catégorie de personnes répondant à des caractéristiques déterminées ;
- Délégation de compétence au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital immédiatement ou à terme par émission d'actions ordinaires et/ou de toutes valeurs mobilières, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit d'une troisième catégorie de personnes dans le cadre d'une ligne de financement en fonds propres ou obligataire ;
- Délégation de compétence au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital par émission d'actions ordinaires et/ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit d'une quatrième catégorie de personnes répondant à des caractéristiques déterminées ;
- Délégation de compétence au Conseil d'administration en vue d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital avec ou sans droit préférentiel de souscription réalisée en vertu des délégations susvisées ;
- Délégation de compétence au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital par incorporation de prime, réserves, bénéfices ou autres ;
- Délégation de compétence au Conseil d'administration pour augmenter le capital par émission d'actions ordinaires et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital, dans la limite de 10% du capital en vue de rémunérer des apports en nature de titres de capital ou de valeurs mobilières donnant accès au capital ;
- Autorisation à donner au Conseil d'administration à l'effet de procéder à des attributions d'actions gratuites (AGA) existantes ou à émettre ;

- Autorisation à donner au Conseil d'administration de consentir des options de souscription ou d'achat d'actions de la Société, conformément aux dispositions des articles L. 225-177 et suivants du code de commerce, emportant renonciation des actionnaires à leur droit préférentiel de souscription ;
- Délégation de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'émettre et attribuer des bons de souscription d'actions avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit d'une catégorie de personnes répondant à des caractéristiques déterminées ;
- Délégation de compétence au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital social par émission d'actions et de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit des salariés adhérant au plan d'épargne du Groupe.

A ce jour, le Conseil d'administration n'a fait l'usage d'aucune de ces délégations. Aucune action ordinaire ni, plus généralement, aucune valeur mobilière donnant immédiatement ou à terme accès au capital n'a été émis par la Société.

5.11 Information relative aux conventions intervenues entre le directeur général ou l'un des directeurs généraux et une filiale du Groupe

Néant.

5.12 Multiples de rémunération

Les ratios s'établissent comme suit :

- Ratio n°1 : entre le niveau de rémunération de chacun des dirigeants et la rémunération moyenne sur une base équivalent temps plein des salariés de la société autres que les mandataires sociaux : M. William Halimi et Mme Barbara Bui.
- Ratio n°2 : entre le niveau de la rémunération de chacun des dirigeants et la rémunération médiane sur une base équivalent temps plein des salariés de la société autres que les

mandataires sociaux : M. William Halimi et Mme Barbara Bui.

Evolution sur les 5 exercices les plus récents

Rémunération moyenne des dirigeants

Performances de la société :

- Rémunération moyenne sur une base équivalent temps plein des salariés autres que les dirigeants
- Ratio n°1 ci-dessus
- Ratio n°2 ci-dessus

Afin de vous donner ces précisions nous nous sommes référés aux lignes directrices de l'Afep sur les multiples de rémunérations mises à jour en février 2023.

6. PROCEDURES DE CONTROLE INTERNE ET DE GESTION DES RISQUES MISES EN PLACE PAR LA SOCIETE BARBARA BUI S.A. RELATIVES A L'ELABORATION ET AU TRAITEMENT DE L'INFORMATION COMPTABLE ET FINANCIERE

6.1. Définition

Le contrôle interne est un dispositif, qui vise à assurer :

- l'application des instructions et des orientations fixées par la direction générale dans le respect des lois et règlements en vigueur ;
- le bon fonctionnement des processus internes de la société, notamment ceux concourant à la sauvegarde de ses actifs ;
- l'évaluation et la gestion des risques ;
- la fiabilité des informations financières ;

et qui, d'une manière générale, contribue à la maîtrise de ses activités, à l'efficacité de ses opérations et à l'utilisation efficiente de ses ressources.

Il comprend un ensemble de moyens, de comportements, de procédures et d'actions adaptés à la taille et aux caractéristiques propres de la société qui, outre les objectifs qui viennent d'être rappelés, doit lui permettre de prendre en compte de manière appropriée les risques significatifs, qu'ils soient opérationnels, financiers ou de conformité.

Le système de contrôle interne de la société respecte donc le cadre référentiel préconisé par l'AMF ; organisation et principe de contrôle, processus d'évaluation des risques, activités de contrôle, formalisation des règles de contrôle, supervision du système de contrôle interne.

L'objectif principal du système de contrôle interne est de prévenir et de gérer les risques résultant de l'activité de l'entreprise et, en particulier, les risques d'erreurs ou de fraudes, notamment dans les domaines comptables et financiers.

En contribuant à prévenir et maîtriser les risques de ne pas atteindre les objectifs que la société s'est fixés, le dispositif de contrôle interne joue un rôle clé dans la conduite et le pilotage de ses différentes activités.

Toutefois, le dispositif de contrôle interne ne peut fournir une garantie absolue quant à la réalisation des objectifs de la société. La probabilité d'atteindre ceux-ci est soumise aux limites inhérentes à tout système de contrôle interne liées notamment aux incertitudes du monde extérieur, à l'exercice de la faculté de jugement ou de dysfonctionnement pouvant survenir en raison d'une défaillance humaine ou d'une simple erreur, à la nécessité d'étudier le rapport coût/bénéfices préalablement à la mise en œuvre des contrôles.

6.2. Organisation et composantes du dispositif de contrôle interne et de gestion des risques

L'efficacité du dispositif repose essentiellement sur la responsabilité des acteurs dans l'élaboration, la mise en œuvre et la gestion optimale du contrôle interne et la formalisation des procédures et le respect des référentiels au sein de la société ;

L'organisation du contrôle interne dans le Groupe Barbara Bui se caractérise par une forte implication de la Direction générale dans le processus mais aussi par un faible nombre d'acteurs compte tenu de la taille du Groupe.

Ce contrôle intervient aux différents stades des prises de décisions.

Conseil d'administration :

Au-delà de ses attributions légales et statutaires le Conseil d'administration est systématiquement appelé à statuer sur les sujets suivants :

- prise et gestion des participations ;
- opérations de croissance externe ;
- opérations financières et emprunts ;
- ouverture de boutiques (achat de fonds de commerce, de droit au bail, prise à bail...);
- fermeture de boutiques (vente du droit au bail restitution des lieux au bailleur...);
- ouverture/fermeture de tous sites administratifs et/ou de stockages (prise à bail, cession de bail, résiliation de bail, achat/vente de murs...);
- achat/vente de biens immobiliers ;
- cautions, avals sûretés et garanties.

Aucune décision susceptible d'avoir un impact significatif sur la société n'est prise sans avoir préalablement reçu l'accord du Conseil d'administration.

Le Conseil d'administration prend connaissance des points de vigilance visés par le code VMP Middlenext et est appelé à les revoir régulièrement.

Comme indiqué ci-dessus :

- concernant les conventions réglementées en fonction de la configuration et des montants en jeu, le Conseil peut recourir à une expertise indépendante ;
- le Conseil d'administration a mis en place en son sein une procédure permettant la révélation et la gestion des conflits d'intérêts en demandant aux administrateurs régulièrement de mettre à jour leurs déclarations informant le Conseil de l'existence de tels conflits.

Direction générale :

Composée du Président Directeur Général assisté d'une Directrice Générale Déléguée, elle met en œuvre les grandes orientations stratégiques définies par le Conseil d'administration en vue de la réalisation des objectifs commerciaux et financiers. Elle s'assure de leur réalisation par une définition claire des procédures internes et du dispositif de contrôle interne. Elle en définit les principes généraux et s'assure de l'existence des mesures prises en vue de la mise en place des éléments composant le contrôle interne.

Le Responsable Administratif et Financier de la Société (dans les domaines financier, comptable et social) et les cabinets juridiques extérieurs (dans les domaines juridiques et sociaux) assistent les dirigeants dans leur mission de Direction Générale.

Comité de Direction :

Le comité de direction prend en charge les opérations stratégiques décidées par la direction générale dans chacun des domaines opérationnels et fonctionnels.

Ce comité est composé à ce jour :

- du Président Directeur Général ;
- de la Directrice Générale Déléguée ;
- du Responsable Administratif et Financier ;
- de la Directrice des réseaux boutiques ;
- du Directeur de Production ;
- du Directeur Commercial.

Afin d'assurer une meilleure transmission des directives, certains cadres de l'entreprise sont également amenés à participer aux réunions du comité.

Le comité de direction se réunit aussi souvent que nécessaire et au moins une fois par mois.

Sur la base des orientations fixées en comité de direction, les engagements contractuels significatifs sont souscrits par le P.D.G. après consultation préalable s'il y a lieu des cabinets juridiques extérieurs.

Toutes les questions relatives à la propriété industrielle/intellectuelle sont suivies par des conseils/Avocats spécialisés.

Les procédures sont prises en charge par des Avocats extérieurs en liaison étroite avec le Président Directeur Général et le Responsable Administratif et Financier.

Direction Financière :

Le Responsable Administratif et Financier – sous l'autorité du P.D.G. assure la Direction Financière avec le concours du pôle comptable. Il supervise les pôles de trésorerie, de contrôle de gestion, de consolidation et de comptabilité, les affaires sociales et fiscales, les ressources humaines, les fonctions de contrôle interne, la communication financière avec les investisseurs et le marché, ainsi que le pôle de gestion du système d'informations. Les responsabilités sont déléguées de telle sorte que chacun des pôles concernés assure la mise en cohérence des données financières et comptables à l'occasion des missions suivantes :

- élaboration et suivi de l'information comptable et financière ;
- établissement des comptes sociaux et des comptes consolidés, semestriels et annuels, du Groupe en conformité avec les exigences des marchés et des dispositions réglementaires applicables ;
- processus budgétaires et prévisionnels, analyse des écarts avec les résultats réels ;
- constitution des éléments de communication financière des résultats ;
- mise en place et suivi des méthodes, procédures et référentiels comptables et de gestion ;
- pilotage des systèmes d'informations comptables et de gestion ;

- gestion du recouvrement des créances impayées ;
- contrôle des décaissements ainsi que contrôle des autorisations bancaires.

6.3. Contrôle de la société mère sur les filiales

Le P.D.G. de Barbara Bui SA, est également le dirigeant des filiales et sous-filiales du Groupe. Les procédures mises en place dans la société mère ont été étendues aux filiales.

Dans le cadre d'une stratégie de Groupe, les filiales et sous filiales ne disposent pas, en fait, d'une autonomie de décision.

Les stratégies commerciales et financières les investissements et leurs modalités de financement sont définis par la Société mère qui en contrôle la bonne exécution.

L'exploitation des activités de chacune des filiales et sous filiales fait l'objet d'une surveillance permanente.

Toutes les filiales et sous-filiales du Groupe sont sous la responsabilité opérationnelle directe d'un des membres du Comité de Direction de la Société.

La gestion de la trésorerie de chacune des filiales et sous filiales est gérée de façon centralisée par les équipes de la maison mère.

La gestion administrative de la société Epure Distribution a été intégrée de façon centralisée par les équipes de la maison mère depuis le 1^{er} juillet 2021.

Les trois sous filiales américaines (BBRD – BBSCP et KABUKI INC) sont en sommeil suite à la fermeture de leur point de vente au détail en 2016.

Les filiales américaines BBK HOLDING et BBK Distribution restent opérationnelles.

6.4. Elaboration des comptes et de l'information financière

Comptes sociaux

Les comptes sociaux de Barbara Bui SA sont établis par le Responsable Administratif et Financier assisté de l'équipe comptable.

L'arrêté des comptes fait l'objet d'instructions précises sur le déroulement du processus de clôture et des procédures de validations sont mises en œuvre afin de vérifier la bonne application des normes et principes comptables avant d'être contrôlés par les Commissaires aux Comptes.

Les comptabilités des filiales et sous-filiales américaines du Groupe sont tenues par l'équipe comptable du Groupe en France et sont vérifiées par des experts comptables locaux lesquels établissent les déclarations fiscales ; ces structures n'emploient plus de salariés.

Comptes consolidés

Les comptes consolidés sont établis par un prestataire externe sous la supervision du Responsable Administratif et Financier assisté de l'équipe comptable.

Les consolidations annuelles et semestrielles sont établies sur la base des comptes sociaux de la société mère et de chacune des filiales puis, retraités selon les normes de consolidation retenues par le Groupe et présentées en annexes aux comptes consolidés.

Communication financière

La Direction générale assistée d'une agence spécialisée élabore le plan de communication financière sur la base d'un ensemble d'éléments cohérents nécessaires à une bonne visibilité de la stratégie du Groupe et à la mise en valeur de ses performances et de ses perspectives.

6.5. Procédures de contrôle interne

La société a mis en place des procédures de contrôle afin de minimiser les risques d'erreurs ou de fraudes. Deux axes de contrôle ont été développés au sein de la société et de ses filiales et sous-filiales.

Le premier organise un contrôle à priori de la possibilité d'engagement ; le second consiste dans un suivi rigoureux et permanent des comptes et des finances.

6.6. Procédures du contrôle à priori

Le contrôle à priori s'appuie principalement sur les procédures suivantes.

La limitation du nombre de délégation de signature bancaire :

Tant pour la Société mère que pour les filiales et sous filiales seul le Responsable Administratif et Financier possède une délégation pour faire fonctionner les comptes ouverts auprès des banques et organismes financiers.

La procédure d'engagement de dépenses :

Tout engagement supérieur à 500 € doit faire l'objet d'un bon de commande contresigné par le chef de département, membre du comité de direction. Au-delà du contrôle des engagements, cette procédure permet d'accélérer la comptabilisation et une comparaison efficace avec les objectifs budgétaires.

Les engagements contractuels :

Toute embauche est soumise à un contrôle et une approbation en amont du P.D.G. ou du RAF ; lequel signe les contrats de travail après qu'un conseil juridique de la Société les ait validés.

Les projets des autres contrats sont soumis au conseil juridique de la Société à l'exclusion de ceux relatifs à la propriété industrielle et intellectuelle qui sont soumis à des Cabinets spécialisés externes

La signature des contrats est réservée au Président Directeur Général et au Responsable Administratif et Financier.

6.7. Procédures du suivi et de la surveillance comptable et financière

Système d'information de gestion :

Le système d'information de gestion repose principalement sur un progiciel métier centralisé, intégrant la totalité des activités du Groupe, de la production à la commercialisation des produits.

Les points de vente sont dotés de systèmes informatiques de télécommunication permettant leur connexion quasi permanente avec le siège.

Ainsi, chaque point de vente est relié au système central permettant une remontée quasi instantanée de l'ensemble des informations nécessaires au pilotage du Groupe. Le site de Vitry-sur-Seine l'est également, facilitant et fiabilisant ainsi l'échange des informations nécessaires aux expéditions.

Les outils de comptabilité et de paie, sont interfacés avec le progiciel métier, cœur du système d'information du Groupe ce qui permet de garantir une cohérence maximale entre les différents outils utilisés.

Les logiciels de comptabilité et de paie sont régulièrement mis à jour.

Le logiciel de reporting permet de récupérer les informations issues du logiciel de comptabilité et du progiciel « métiers » de façon à les comparer aux données budgétaires de l'exercice. La pertinence des tableaux de bord est ainsi largement renforcée.

Tableaux de bord et indicateurs :

Les règles comptables utilisées dans le cadre de l'élaboration de tous les tableaux de bord sont strictement identiques à celles définies dans le cadre de la consolidation du Groupe. La production centralisée auprès des équipes financières de la Société mère permet de garantir la cohérence des informations fournies.

La présentation des comptes consolidés par activité est conforme à la structure des tableaux de bord de gestion interne utilisés pour le pilotage du Groupe.

Au niveau du chiffre d'affaires :

Des tableaux de bord sont établis pour évaluer la performance du réseau de boutiques par point de vente, par collection et par produit. Les chiffres d'affaires sont comparés aux objectifs définis dans le cadre du budget ainsi qu'aux réalisations des exercices précédents.

En ce qui concerne l'activité Wholesale, des tableaux de bord sont établis et permettent d'anticiper les facturations de la saison à venir qui sont-elles mêmes comparées aux objectifs de l'année et aux réalisations des exercices précédents.

Au niveau des marges :

Les statistiques de vente permettent de suivre quotidiennement l'évolution des marges brutes ; dans la pratique, l'application des coefficients décidés par le comité de direction est contrôlée régulièrement.

Ces informations statistiques sont complétées et garanties par une procédure d'inventaires physiques semestriels, effectués sous le contrôle de salariés du Groupe extérieurs aux magasins concernés.

En complément, une procédure hebdomadaire d'inventaire tournant a été mise en place.

Au niveau des charges :

Des tableaux de bord réguliers permettent de suivre l'avancement, département par département, de l'ensemble des charges engagées par les services, et de comparer ces informations aux objectifs définis dans le cadre du budget. Ces tableaux sont régulièrement suivis par les responsables opérationnels de chaque département.

Au niveau de la trésorerie :

Un tableau de bord permet de suivre l'évolution de la trésorerie disponible au quotidien et de quantifier précisément les besoins de lignes « court terme » à négocier avec les organismes bancaires.

6.8. Relations avec les commissaires aux comptes

Dans le cadre des clôtures semestrielles et annuelles des comptes, les commissaires aux comptes organisent leurs interventions notamment par la réalisation :

- d'une revue préalable des procédures du Groupe et des tests de contrôle interne ;
- d'une réunion préalable à l'arrêté des comptes permettant de définir le programme des revues, le calendrier et l'organisation de l'exécution de leurs missions ;
- d'un audit des états financiers élaborés par l'équipe financière ;
- d'une réunion de synthèse de leurs travaux avec la Direction Générale assistée du Responsable Administratif et financier.

A l'issue notamment de ces interventions, les commissaires aux comptes certifient les comptes sociaux et les comptes consolidés du semestre ou de l'exercice.

Les commissaires aux comptes sont informés de la conclusion des opérations relevant du domaine des articles L 225 – 38 et suivants du Code de Commerce (conventions réglementées). Ils sont également informés de la poursuite de ces conventions. Sur la base notamment de ces informations les commissaires aux comptes établissent leur rapport spécial qui est présenté à l'assemblée annuelle.

6.9. Optimisation des procédures de contrôle interne et de gestion des risques

La société suit de très près toute évolution dans son organisation de manière à anticiper, adapter et optimiser, en temps réel, ses procédures de contrôle interne. Elle adapte également son dispositif de contrôle aux évolutions de la réglementation ainsi qu'à ses enjeux futurs.

Elle procède à une mise à jour du recueil des procédures « boutiques » et dispense à ses équipes de vente une formation adaptée afin que toutes ces règles soient strictement appliquées.

7. ANALYSE DES RISQUES

7.1. Risques juridiques et fiscaux

7.1.1. Protection de la marque et des modèles

Les marques exploitées par le Groupe font l'objet de dépôts dans tous les pays stratégiques, dans les classes relevant des activités de l'entreprise. Au fur et à mesure du développement des produits dérivés, la protection des marques est assurée par l'extension des dépôts dans les classes concernées. Le coût des dépôts et suivis a représenté environ 7 394 € sur l'année 2023.

Les dessins et modèles des collections qui sont renouvelés chaque saison (2 fois/an) ne peuvent faire l'objet d'une protection exhaustive. Ceci n'empêche pas le Groupe d'engager autant de fois que nécessaire des procédures pour lutter contre la contrefaçon.

7.1.2. Cautions et garanties

Dans le cadre de son développement, la société souscrit des emprunts moyen terme pour financer les investissements nécessaires à l'extension, ou au maintien de la qualité, de son réseau de boutique en propre. Un nantissement de fonds de commerce est en général donné au profit de l'établissement de crédit concerné.

7.1.3. Risques fiscaux

Les entités du Groupe font régulièrement l'objet de contrôles des administrations fiscales.

Le contrôle fiscal, mené en 2016 ; portant sur les exercices 2013 et 2014, s'est achevé sans rectification de la part des services fiscaux.

Le dernier contrôle fiscal a été mené au dernier trimestre 2021. Le débat avec l'administration fiscale ne porte que sur le Crédit Impôt Collection, dont la société bénéficie depuis 2009.

7.1.4. Risques sociaux

Les entités du Groupe font régulièrement l'objet de contrôles des administrations sociales. Aucun rappel significatif de cotisation n'a jamais été déploré à ce jour.

7.1.5. Risques prud'homaux

2 recours sont toujours en cours à la fin de l'exercice 2023.

1 recours supplémentaire été constitué durant l'exercice 2023. Il a fait l'objet d'une dotation de provision. Sans reconnaître le bien fondé des demandes, la société Barbara Bui a constitué des provisions à hauteur de ses estimations objectives des risques encourus.

Le montant global de ces provisions s'élève à 20 K€.

7.1.6. Faits exceptionnels ou litiges

Au 31 décembre 2023, aucun risque de dé plafonnement de loyer n'a été provisionné.

Tous les litiges commerciaux ont été solutionnés.

A la connaissance du Groupe, il n'existe pas d'autres litiges, arbitrages ou faits exceptionnels susceptibles d'avoir une incidence sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine du Groupe.

7.2. Risques d'exploitation

7.2.1. Dépendance à l'égard des personnes clés

Le Groupe Barbara Bui est dépendant de ses principaux fondateurs dirigeants toujours en activité à des postes clés de l'entreprise.

Une assurance a par conséquent été souscrite en cas d'indisponibilité permanente de M. William Halimi (Président Directeur Général).

La question de la succession des dirigeants a été examinée par le Conseil d'administration sans que des mesures ou des objectifs puissent être fixés dans l'immédiat.

7.2.2. Risque de recouvrement

Le risque client concerne essentiellement l'activité Diffusion (Wholesale) soit près de 48% des revenus du Groupe en 2023, les risques sur les Boutiques sont faibles et immédiatement constatés.

La politique commerciale du Groupe, imposant des acomptes de 30% à la commande et des crédits documentaires pour les clients étrangers sur les zones à risques, limite au maximum l'exposition du Groupe face au risque client. Les délais de règlements accordés aux clients dans le cadre de la crise sanitaire ont permis de soutenir nos partenaires et d'encaisser les sommes dues.

De plus, des couvertures Coface, sont exigées pour la majeure partie des clients, ceux qui ne peuvent en bénéficier sont contraints de solder leur règlement avant la livraison des marchandises.

Les pertes sur créances restent peu élevées au regard du niveau global d'activité.

7.2.3. Risques liés à la production

L'ensemble des activités de production est sous-traité ce qui écarte tous les risques liés aux activités industrielles de production.

Le Groupe revoit régulièrement l'ensemble de ses partenariats en fonction de l'évolution de la gamme de ses produits, ce qui n'empêche pas les sous-traitants les plus performants d'être aux côtés de la marque depuis de nombreuses années.

Conformément aux dispositions réprimant le travail clandestin, le service production exige de chaque façonnier les attestations et documents requis.

7.2.4. Baux et loyers de la société

La société Barbara Bui SA loue à des tiers l'ensemble des locaux qu'elle occupe dans le cadre de son activité.

7.2.5. Sécurité

Tous nos sites, en particulier les entrepôts logistiques et les boutiques, répondent aux normes de sécurité en vigueur et sont protégés par des installations conformes aux exigences de nos assureurs.

De plus, une stratégie visant à répartir les stocks concourant à l'exploitation normale de l'entreprise sur l'ensemble des sites du Groupe permet de limiter au maximum l'impact résiduel d'un éventuel sinistre.

7.3. Risques financiers

7.3.1. Risque de change

L'évolution du dollar par rapport à l'euro est un élément qui affecte la compétitivité du Groupe sur le marché local américain et notamment en cas de baisse du dollar, le pouvoir d'achat de la clientèle américaine voyageant à l'international.

Néanmoins, l'exposition du Groupe face aux variations de la devise américaine est relative du fait de la fermeture des boutiques en propre sur le sol américain, et donc, de l'inactivité des filiales américaines, en dehors de BBK Distribution. Les impacts de taux sont donc liés aux pertes passées, déjà financées par le Groupe. Une augmentation de 10% de l'USD entraînerait une revalorisation des capitaux propres du Groupe de 859 K€, à l'inverse une baisse 10% entraînerait cette fois une diminution des capitaux propres du Groupe de 859 K€.

Aucune disposition particulière n'a été prise pour couvrir ce risque car les flux réels de transaction annuels sont faibles suite à la fermeture des boutiques en propre, et les politiques de couvertures engendreraient des coûts supérieurs aux économies attendues.

En milliers	USD
Passifs	- 44
Actifs	248
Position nette avant gestion	205
Hors bilan	Néant
Position nette après gestion	205

7.3.2. Risque de taux

Les PGE contractés par le Groupe en 2020 sont à taux fixes. De ce fait, le Groupe ne se trouve pas exposé en cas de variation des taux.

Aucune disposition particulière n'est donc prise pour couvrir le risque de taux.

En milliers d'euros	- 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans
Passifs financiers	608	817	
Actifs financiers	Néant	Néant	Néant
Position nette avant gestion			
Hors bilan	Néant	Néant	Néant
Position nette après gestion	608	817	

7.3.3. Risque actions

L'Assemblée Générale du 29 juin 2023 a décidé de renouveler la mise en œuvre du programme de rachat d'actions pour une période de 18 mois. Cette autorisation expirera le 29 décembre 2024.

Au 31 décembre 2023, le Groupe détenait 14 771 actions valorisées à 8 € soit 118 K€, comptabilisées en déduction des capitaux propres consolidés.

7.3.4. Risque de liquidité

Le Groupe dispose au 31 décembre 2023 d'une trésorerie de 1 169 K€ (net des découverts bancaires).

Le Groupe a obtenu un Prêt Garanti par l'État d'un montant de 2 250 K€ en avril 2020.

Pour financer son activité courante, le Groupe dispose de son cash-flow opérationnel, ainsi que des comptes courants d'actionnaires.

En raison des répercussions du contexte sanitaire, le Groupe a négocié un échelonnement des échéances de dettes sociales.

7.4. Conclusion sur les risques

La société a procédé à une revue des risques qui pourraient avoir un effet défavorable significatif sur son activité, sa situation financière ou ses résultats (ou sur sa capacité à réaliser ses objectifs) et considère qu'il n'y a pas d'autres risques significatifs hormis ceux présentés.

8 ASSURANCES

La société a souscrit des garanties multirisques sur les biens, couvrant des événements tels le vol, l'incendie et autres risques causant des dommages aux biens et aux personnes. Elle a également souscrit une assurance pour les risques de pertes d'exploitation et les cas de responsabilité, du fait des biens ou du fait des activités.

La société a également souscrit des assurances sur les personnes clés de l'entreprise.

Le coût global des polices d'assurance s'élève à 0,44% du chiffre d'affaires de la société Barbara Bui SA.

A ce montant s'ajoute le coût de l'assurance Coface visant à garantir le paiement des créances clients, qui représente 0,24% du chiffre d'affaires de la société Barbara Bui SA.

9 HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

En euros	Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés
2023 : ACA Nexia	28 900
2022 : ACA Nexia	27 600
2023 : SEREC	21 550
2022 : SEREC	20 600

10 RENOUELEMENT DU PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS ET CORRELATIVEMENT AUTORISATION A DONNER AU CONSEIL EN VUE DE REDUIRE LE CAPITAL PAR VOIE D'ANNULATION D' ACTIONS AUTO-DETENUES

L'assemblée générale extraordinaire du 29 juin 2023 a renouvelé l'autorisation donnée au Conseil d'administration pour mettre en œuvre un programme de rachat par la Société de ses actions, en vue d'intervenir si nécessaire sur le marché des titres à des fins de régularisation ou gestion des cours, de remettre ses actions à titre d'échange dans le cadre d'opérations de croissance externe, de la mise en œuvre d'un programme de stock-options, ou encore d'optimiser le résultat par action par voie d'annulation d'actions propres entraînant une réduction du capital de la société.

Cette autorisation est donnée au Conseil d'administration pour une durée de dix-huit (18) mois.

11 ASSEMBLEE GENERALE MIXTE

ORDRE DU JOUR

De la compétence de l'assemblée générale ordinaire

- Ratification du transfert de siège social décidé par le Conseil d'administration le 22 février 2023 ;
- Approbation des comptes sociaux de la Société clos le 31 décembre 2023 ;
- Décision d'affectation du résultat ;
- Approbation des comptes consolidés ;
- Approbation des conventions visées à l'article L.225-38 du Code de commerce ;
- Validation de la méthode d'évaluation du fonctionnement du Conseil d'administration et de la qualité de ses travaux ;
- Approbation de la rémunération de Monsieur William Halimi, Président-Directeur général, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2023 ;
- Approbation de la rémunération de Madame Barbara Bui, Directrice Générale Déléguée, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2023 ;
- Approbation de la rémunération de Monsieur William Halimi, Président-Directeur général, au titre de l'exercice en cours ;
- Approbation de la rémunération de Madame Barbara Bui, Directrice Générale Déléguée, au titre de l'exercice en cours ;
- Renouvellement du mandat d'administrateur de Madame Linda Halimi ;
- Renouvellement du programme de rachat d'action mis en œuvre selon décision de l'assemblée générale du 30 juin 2021.

De la compétence de l'assemblée générale extraordinaire

- Autorisation à donner au Conseil d'administration en vue de réduire le capital social par voie d'annulation d'actions dans le cadre de l'autorisation de rachat par la Société de ses propres actions ;
- Pouvoirs en vue des formalités.

TEXTE DES RESOLUTIONS

PREMIERE RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire ratifie, sans réserve, le transfert de siège social de la Société au 32, rue des Francs Bourgeois à Paris 3^{ème} lequel transfert avait été décidé par le Conseil d'administration en date du 22 février 2023,

conformément aux dispositions de l'article 4 des statuts de la Société.

DEUXIEME RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire, après avoir entendu le rapport du Conseil d'administration et le rapport général des commissaires aux comptes, approuve l'inventaire et les comptes annuels sociaux à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe arrêtés au 31 décembre 2023 tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

En conséquence, elle donne pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 quitus de leur gestion aux administrateurs et décharge de l'accomplissement de leurs missions aux commissaires aux comptes.

TROISIEME RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire décide de reporter à nouveau la perte de l'exercice clos le 31 décembre 2023, s'élevant à 723 592 €, ledit report à nouveau étant déficitaire à hauteur de 5 408 308 €.

L'assemblée générale rappelle qu'au titre des trois derniers exercices, à savoir les exercices clos les 31 décembre 2020, 2021 et 2022, il n'a pas été distribué de dividendes par la Société.

L'assemblée générale prend acte de ce qu'aucune charge non déductible fiscalement n'a été réintégrée au titre de l'article 39-4 du Code Général des Impôts pour l'exercice clos le 31 décembre 2023.

QUATRIEME RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire, connaissance prise des comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2023 et du rapport des commissaires aux comptes sur lesdits comptes, approuve ces comptes consolidés.

CINQUIEME RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article L.225-38 du code de commerce approuve son contenu ainsi que les opérations dont il s'agit.

SIXIEME RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire après avoir entendu le rapport de gouvernance établi par le Conseil d'administration en approuve les termes. L'assemblée générale ordinaire valide la méthode d'évaluation du fonctionnement du Conseil d'administration et de la qualité de ses travaux telle que présentée dans le rapport dont il s'agit.

SEPTIEME RESOLUTION

L'assemblée générale approuve la rémunération allouée à Monsieur William Halimi Président Directeur Général au titre de l'exercice 2023 à savoir :

- rémunération fixe : 157 200 € brut
- avantages en nature : « logement » : 22 800 €

HUITIEME RESOLUTION

L'assemblée générale approuve la rémunération de Madame Barbara Bui Directrice Générale Déléguée au titre de l'exercice 2023 à savoir :

- Rémunération fixe : 145 200 € brut
- Avantages en nature (Vêtements) : 6 000 €

NEUVIEME RESOLUTION

L'assemblée générale décide qu'au titre de l'exercice 2024 sera allouée à Monsieur William Halimi P.D.G. une rémunération identique à celle qui lui a été allouée au titre de l'exercice 2023, savoir :

- rémunération fixe : 157 200 € brut
- avantages en nature : « logement » : 22 800 €

DIXIEME RESOLUTION

L'assemblée générale décide qu'au titre de l'exercice 2024 sera allouée à Madame Barbara Bui DGD une rémunération identique à celle qui lui a été allouée au titre de l'exercice 2023, savoir :

- rémunération fixe : 145 200 € brut
- avantages en nature « vêtements » : 6 000 €

ONZIEME RESOLUTION

L'assemblée générale décide de renouveler le mandat d'administrateur de Mme Linda Halimi pour une durée de quatre années qui expirera le jour de la tenue de l'assemblée des actionnaires qui statuera en 2028 sur les comptes de l'exercice 2027.

DOUZIEME RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire rappelle que le 29 juin 2023, elle a décidé la mise en œuvre d'un programme de rachat d'actions pour une durée qu'elle décide de renouveler pour une période de dix-huit mois. Cette autorisation expirera le 29 décembre 2024.

En conséquence, l'assemblée générale ordinaire autorise le conseil d'administration, conformément aux articles L. 225 – 209 et suivants du Code de Commerce à procéder à l'achat, en une ou plusieurs fois, aux époques qu'il déterminera, d'actions de la Société dans la limite de 10% du nombre d'actions composant le capital social soit sur la base du capital actuel 67 465 actions.

Les acquisitions pourront être effectuées en vue de :

- assurer l'animation du marché ou la liquidité de l'action Barbara Bui SA par l'intermédiaire d'un prestataire de service d'investissement au travers d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie de l'AFEI admise par l'AMF ;
- conserver les actions achetées et les remettre ultérieurement à l'échange ou en paiement dans le cadre d'opérations éventuelles de croissance externe, étant précisé que les actions acquises à cet effet ne peuvent excéder 10% du capital de la Société ;

- assurer, le cas échéant, la couverture de plans d'options d'achat d'actions et autres formes d'allocation d'actions à des salariés et/ou des mandataires sociaux du Groupe dans les conditions et selon les modalités prévues par la loi ; notamment au titre de la participation aux résultats de l'entreprise au titre d'un plan d'épargne d'entreprise ou par attribution gratuite d'actions ;
- assurer la couverture de valeurs mobilières donnant droit à l'attribution d'actions de la Société dans le cadre de la réglementation en vigueur ;
- procéder à l'annulation éventuelle des actions acquises par voie de réduction du capital social.

Ces achats d'actions pourront être opérés par tous moyens y compris par voie d'acquisition de blocs de titres et aux époques que le conseil d'administration appréciera y compris en période d'offre publique dans la limite de la réglementation boursière. Toutefois, la Société n'entend pas recourir à des produits dérivés.

Le prix maximum d'achat est fixé à 7€ par action. En cas d'opération sur le capital, notamment de division ou de regroupement des actions ou d'attribution gratuite d'actions, le montant sus indiqué sera ajusté dans les mêmes proportions (coefficient multiplicateur égal au rapport entre le nombre d'action composant le capital avant l'opération et le nombre d'action après l'opération).

Le montant maximal de l'opération est ainsi fixé à 472 255 €.

L'assemblée générale ordinaire confère tous pouvoirs au conseil d'administration à l'effet de procéder à ces opérations, d'en arrêter les conditions et les modalités de conclure tous accords et d'effectuer toutes formalités.

DE LA COMPETENCE DE L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

TREIZIEME RESOLUTION

L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales extraordinaires,

Connaissance prise du rapport du Conseil d'administration et du rapport du commissaire aux comptes,

Sous réserve de l'adoption de la Onzième résolution ci-dessus,

autorise le Conseil d'administration, conformément à l'article L. 22-10-62 du code de commerce, pour une durée de dix-huit (18) mois à compter de la présente assemblée, à annuler, en une ou plusieurs fois, dans la limite maximum de 10% du montant du capital social par période de vingt-quatre (24) mois, tout ou partie des actions acquises par la Société et à procéder, à due concurrence, à une réduction du capital social, étant précisé que cette limite s'applique à un montant du capital social qui sera, le cas échéant, ajusté pour prendre en compte les opérations qui l'affecteraient postérieurement à la date de la présente assemblée,

décide que l'excédent éventuel du prix d'achat des actions sur leur valeur nominale sera imputé sur les postes de primes d'émission, de fusion ou d'apports ou sur tout poste de réserve disponible, y compris sur la réserve légale, sous

réserve que celle-ci ne devienne pas inférieure à 10% du capital de la Société après réalisation de la réduction de capital,

confère tous pouvoirs au Conseil, avec faculté de subdélégation dans les conditions prévues par la loi, à l'effet d'accomplir tous actes, formalités ou déclarations en vue de rendre définitives les réductions de capital qui pourraient être réalisées en vertu de la présente autorisation et à l'effet de modifier en conséquence les

statuts de la Société.

Cette autorisation met fin à toute autorisation antérieure

L'assemblée générale donne tous pouvoirs à Monsieur William HALIMI P.D.G. à l'effet d'accomplir l'ensemble des formalités consécutives aux résolutions qui précèdent, faire tous dépôts nécessaires auprès du Greffe du Tribunal de Commerce de PARIS et de manière générale faire tout ce qui sera nécessaire y compris substituer.

12 TABLEAU DES RESULTATS DE LA SOCIETE BARBARA BUI SA AU COURS DES 5 DERNIERS EXERCICES

Nature des indications	2019	2020	2021	2022	2023
I. Situation financière en fin d'exercice					
- Capital social	1 079 440	1 079 440	1 079 440	1 079 440	1 079 440
- Nombre d'actions émises	674 650	674 650	674 650	674 650	674 650
- Nombre d'obligations convertibles en actions	-	-	-	-	-
II. Résultat global des opérations effectives					
- Chiffre d'affaires hors taxes	10 949 591	7 111 871	8 449 042	10 599 738	11 698 607
- Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	-1 044 248	-2 887 207	-1 046 516	373 642	-787 703
- Impôts sur les bénéfices	-74 178		109 568	45 216	45 216
- Participation des salariés due au titre de l'exercice					
- Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	-916 120	-2 786 864	-941 516	83 267	-723 592
- Résultats distribués					
III. Résultat des opérations réduit à une seule action					
- Résultat après impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions	-1,55	-4,28	-1,55	0,55	-1,17
- Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	-1,36	-4,13	-1,40	0,12	-1,07
- Dividende brut attribué à chaque action					
IV. Personnel					
- Nombre de salariés	62	58	60	61	65
- Montant de la masse salariale	2 868 846	2 313 378	2 318 879	2 449 640	2 664 634
- Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (sécurité sociale – œuvres sociales, etc)	1 174 194	314 689	586 264	998 841	1 052 524

PATRIMOINE – SITUATION FINANCIERE
RESULTATS

1	<i>Comptes consolidés</i>	41
2	<i>Principes comptables</i>	51
3	<i>Notes annexes</i>	56
4	<i>Comptes sociaux</i>	67

1 COMPTES CONSOLIDES

1.1 Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

SEREC AUDIT
Commissaire aux comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Paris
70 bis rue Mademoiselle
75015 PARIS

ACA NEXIA
Commissaire aux comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Paris
31 rue Henri Rochefort
75017 PARIS

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Exercice clos le 31 décembre 2023

Mesdames, Messieurs les actionnaires de la société BARBARA BUI,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société BARBARA BUI relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, 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, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au comité d'audit.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er janvier 2023 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014.

Justification des appréciations - Points clés de l'audit

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

Continuité d'exploitation

Risque identifié

La trésorerie (nette des dettes financières) au 31 décembre 2023 est déficitaire à 1,3 M€.

La marge brute d'autofinancement du groupe s'inscrit à -0,8 M€ au titre de l'exercice 2023.

La direction du groupe BARBARA BUI a arrêté les comptes consolidés en application du principe de continuité d'exploitation sur la base des prévisions trésorerie des 12 mois à venir à compter de la date de clôture.

Les estimations de résultats d'activité et de source de financement des 12 mois à venir à compter du 31 décembre 2023 reposent sur des hypothèses budgétaires et des éléments prévisionnels.

Nous avons considéré que ces estimations représentent un point clé de notre audit.

Notre réponse

Nos travaux ont consisté à :

- Prendre connaissance du prévisionnel de trésorerie qui nous a été communiqué ;
- Analyser la cohérence globale des données et hypothèses budgétaires retenues par la direction pour l'établissement de ce prévisionnel et la cohérence de ces éléments, notamment au regard des données historiques connues et des perspectives de développement ;
- Prendre connaissance du prévisionnel de trésorerie relatif à la période de 12 mois à compter du 31 décembre 2023.
- Analyser la cohérence globale des données et des hypothèses sous-tendant les prévisions de la direction, notamment au regard des données historiques et des perspectives de développement
- Apprécier le caractère approprié des informations communiquées à § 2.7 de l'annexe des comptes consolidés relatives à la continuité d'exploitation et aux sources de financement.

Nous avons enfin apprécié le caractère approprié des informations présentées dans les notes de l'annexe des comptes consolidés.

Stocks

Risque identifié

Les stocks figurent au bilan pour un montant net de 1 930 k€ représentant 25% du montant total des actifs. Comme indiqué dans la note 2.7 de l'annexe des comptes consolidés, les stocks sont évalués au plus faible soit du coût de revient soit de la valeur nette de réalisation.

Le coût des produits finis manufacturés comprend les charges de main d'œuvre directe, les fournitures ainsi que les autres coûts directement liés notamment les frais d'approche.

Les stocks sont dépréciés à leur valeur nette de réalisation dès lors qu'il existe un indice que cette valeur est inférieure aux coûts.

La dépréciation est reprise dès que les circonstances ayant conduit à déprécier la valeur des stocks cessent d'exister.

Compte tenu du caractère significatif du montant des stocks dans les actifs de la société et du degré de jugement inhérent à certaines

hypothèses sous-tendant la valorisation des provisions pour stocks, nous avons considéré ce sujet comme un point clé de l'audit.

Notre réponse

Nos travaux ont notamment consisté à :

- Apprécier les méthodes utilisées pour l'évaluation des stocks et s'assurer de la permanence des méthodes.
- Apprécier les données et les hypothèses retenues par la Direction pour déterminer les perspectives d'écoulement des stocks et les provisions qui en découlent.
- Tester le caractère effectif de l'application des méthodes comptables retenues par la société pour l'évaluation et la dépréciation des stocks.
- S'assurer du caractère approprié des informations présentées dans l'annexe des comptes consolidés.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration.

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

Autres vérifications ou informations prévues par les textes légaux et réglementaires

Format de présentation des comptes consolidés destinés à être inclus dans le rapport financier annuel

Nous avons également procédé, conformément à la norme d'exercice professionnel sur les diligences du commissaire aux comptes relatives aux comptes annuels et consolidés présentés selon le format d'information électronique unique européen, à la vérification du respect de ce format défini par le règlement européen délégué n° 2019/815 du 17 décembre 2018 dans la présentation des comptes consolidés destinés à être inclus¹⁴ dans le rapport financier annuel mentionné au I de l'article L. 451-

1- 2 du code monétaire et financier, établis sous la responsabilité du Président Directeur Général. S'agissant de comptes consolidés, nos diligences comprennent la vérification de la conformité du balisage de ces comptes au format défini par le règlement précité.

Sur la base de nos travaux, nous concluons que la présentation des comptes consolidés destinés à être inclus dans le rapport financier annuel respecte, dans tous ses aspects significatifs, le format d'information électronique unique européen.

Il ne nous appartient pas de vérifier que les comptes consolidés qui seront effectivement inclus votre société dans le rapport financier annuel déposé auprès de l'AMF correspondent à ceux sur lesquels nous avons réalisé nos travaux.

Désignation des commissaires aux comptes

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société BARBARA BUI par votre Assemblée Générale en date du 29 juin 2018 pour les cabinets ACA NEXIA et SEREC AUDIT.

Au 31 décembre 2023, les cabinets ACA NEXIA et SEREC AUDIT étaient dans la 6^{ème} année de leur mission, dont 6 années depuis que les titres de la société ont été admis aux négociations sur un marché réglementé.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Il incombe au comité d'audit de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles

puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.
- Concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Rapport au comité d'audit

Nous remettons au comité d'audit un rapport qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au comité d'audit figurent les risques d'anomalies significatives, que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes consolidés de

l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Nous fournissons également au comité d'audit la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n° 537-2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L.821-7 à L.822-34 du code de commerce et dans le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le comité d'audit des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Fait à Paris, le 29 avril 2024

Les Commissaires aux comptes

SEREC AUDIT
Antoine GAYNO

ACA NEXIA
Laurent CAZEBONNE

1.2 Bilan consolidé au 31 décembre 2023

Actif en milliers d'euros		31 décembre 2023	31 décembre 2022
	Notes		
Contrats de Location	1	2 829	4 321
Immobilisations incorporelles	1	152	39
Immobilisations corporelles	1	1 287	1 471
Immobilisations en cours	1		
Immobilisations financières	1	758	736
Impôts différés	2	144	96
Autres actifs non courants			
Actifs non courants		5 170	6 663
Stocks	3	1 930	1 297
Clients et comptes rattachés	4	706	602
Créances d'impôts courants	9	438	451
Autres créances	5	500	3 503
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1 169	993
Actifs courants		4 743	6 846
Total de l'actif		9 913	13 508

Passif en milliers d'euros		31 décembre 2023	31 décembre 2022
	Notes		
Capital		1 079	1 079
Primes		4 648	4 648
Réserves consolidées		-2 205	-3 294
Ecart de conversion		-1 188	-1 429
Résultat		-932	1 088
Capitaux propres part du groupe	10	1 401	2 093
Intérêts minoritaires			
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		1 401	2 093
Provisions pour pensions et retraites	6	148	176
Provisions pour risques et charges	6		
Dettes financières	7	817	1 425
Passifs sur Contrats de Location	2	1 021	2 542
Passifs non courants		1 986	4 140
Dettes financières (part à -1 an)	7	1 617	1 136
Provisions pour risques et charges (part à -1 an)	6	20	56
Fournisseurs et comptes rattachés	8	1 953	2 644
Dettes d'impôts courants	9	173	604
Autres dettes	8	885	986
Autres passifs courants		1 878	1 846
Passifs courants		6 526	7 275
Total du passif		9 913	13 508

1.3 Compte de résultat consolidé au 31 décembre 2023

Compte de résultat (en milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Produits des activités ordinaires	15	12 009	10 917
Coût des ventes		-3 369	-3 436
Marge brute		8 641	7 481
Frais de commercialisation		-7 955	-7 664
Charges administratives		-1 535	-1 283
Autres produits et charges opérationnels courants	11	231	2 258
Résultat opérationnel courant		-618	792
Autres produits et charges opérationnels	12	36	2
Résultat opérationnel		-582	795
Résultat financier net	13	-415	253
Charges d'impôts	14	65	41
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession		-932	1 088
Résultat net d'impôts des activités arrêtées ou en cours de cession			
Résultat Net – ensemble consolidé		-932	1 088
Résultat part du groupe			
Intérêts minoritaires			
Résultat net par action		-1,38	1,61
Nombre d'action retenu pour le calcul		674 650	674 650
Résultat dilué par action		-1,38	1,61
Nombre d'action retenu pour le calcul		674 650	674 650

1.4 Etat du Résultat Global

Etat du résultat global (en milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Résultat Net	18	-932	1 088
Variations relatives aux :			
Ecarts de conversion		241	-424
Impôts sur les éléments du résultat global			
Gains et pertes transférables en compte de résultat		241	-424
Acquisitions / Cessions d'actions Barbara Bui			
Gains et pertes non transférables en compte de résultat			
Résultat Global Total		-691	664

1.5 Tableau des flux de trésorerie consolidés au 31 décembre 2023

Tableau des flux de trésorerie (en milliers d'euros)	Notes	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Résultat net des sociétés intégrées		-932	1 088
Amortissements et provisions hors actif circulant		202	265
Variation des impôts différés		-52	-18
Plus et moins- values de cession			
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		-782	1 335
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence			
Variation des stocks et en-cours	3	-633	123
Variation des clients et comptes rattachés	4	-104	-227
Variation des fournisseurs et comptes rattachés	8	-690	664
Variation des autres créances et dettes		2 488	-2 467
Variation du besoin en fonds de roulement		1 060	-1 906
Flux net de trésorerie généré par l'activité		278	-572
Acquisitions d'immobilisations	1	-314	-64
Cessions d'immobilisations (*)		97	
Incidence des variations de périmètre			
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		-218	-64
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère			
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées			
Incidences des acquisitions et cessions de titres Barbara Bui			
Augmentations de capital en numéraire			
Emissions d'emprunts	7	477	524
Remboursements d'emprunts	7	-604	-401
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement		-128	123
Incidence de la variation de cours des devises		244	-424
Variation de trésorerie		176	-936
Trésorerie d'ouverture		993	1 929
Trésorerie de clôture		1 169	993
Dont valeurs mobilières de placement et comptes à terme à brève échéance			
Dont disponibilités		1 169	993
Dont découverts bancaires			

1.6 Variation des capitaux propres au 31 décembre 2023

Variation des Capitaux propres (en milliers d'euros)	Capital	Primes	Réserves consolidées	Ecart de conversion	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
Capitaux propres au 31 Décembre 2021	1 079	4 648	-2 846	-1 005	-448	1 428		1 428
Affectation Résultat 2021			-448		448			
Acquisitions / cessions d'actions Barbara Bui								
Pertes et gains enregistrés en capitaux propres				-424		-424		-424
Dividendes distribués								
Résultat consolidé 2022					1 088	1 088		1 088
Capitaux propres au 31 Décembre 2022	1 079	4 648	-3 294	-1 429	1 088	2 093		2 093
Affectation Résultat 2022			1 088		-1 088			
Acquisitions / cessions d'actions Barbara Bui								
Pertes et gains enregistrés en capitaux propres				241		241		241
Dividendes distribués								
Résultat consolidé 2023					-932	-932		-932
Capitaux propres au 31 Décembre 2023	1 079	4 648	2 205	-1 188	-932	1 401		1 401

2 PRINCIPES COMPTABLES

2.1 Informations Générales

2.2 Informations sur la société

- Raison sociale : Barbara Bui SA
- Forme juridique : Société Anonyme
- Siège social : 32 rue des Francs Bourgeois, 75003 Paris
- Pays du siège social : France
- Zone d'activité : France et international

A propos de Barbara Bui :

Maison de luxe, Barbara Bui s'impose par un style pur et incisif pour une femme à l'élégance contemporaine et raffinée.

Les collections sont diffusées dans nos boutiques Barbara Bui en propre implantées à Paris, sur notre site internet, et via un réseau de points de vente multimarques sélectifs en France et à l'étranger.

2.3 Cadre général

Les comptes consolidés de l'exercice 2023 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 29 avril 2024. Ils sont établis en conformité avec les normes et interprétations comptables internationales (IAS/IFRS) adoptées dans l'Union Européenne et applicables au 31 décembre 2023. Ces normes et interprétations sont appliquées de façon constante sur les périodes présentées.

Les principales estimations faites par la Direction pour l'établissement des états financiers concernent la valorisation et les durées d'utilité des actifs opérationnels, corporels, et incorporels, le montant des provisions pour risques et autres provisions liées à l'activité, ainsi que des hypothèses retenues pour le calcul des obligations liées aux avantages du personnel et des impôts différés.

Ainsi, les comptes de l'exercice 2023 ont été établis sur la base de paramètres financiers de marché disponibles à la date de clôture, notamment dans la valorisation des actifs tels que les stocks, les créances clients et des passifs et les actifs à plus long terme, tels que les actifs incorporels. La valeur de ces actifs est appréciée à chaque exercice sur la base de perspectives économiques à long terme et sur la base de la meilleure appréciation de la Direction du Groupe dans un contexte de visibilité réduite en ce qui concerne les flux futurs de trésorerie.

Les montants qui figureront dans les futurs états financiers sont susceptibles de différer de ces estimations qui ont été établies sur la base d'informations ou situations existantes à la date d'établissement des comptes, mais qui peuvent se révéler, dans le futur, différentes de la réalité.

Les normes, amendements et interprétations sont d'application obligatoire à compter des exercices ouverts comme indiqués ci-dessous :

- Améliorations annuelles (cycle 2014-2016) uniquement au titre de de l'amendement IFRS 12 – Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités ; L'amendement IFRS 12 porte sur la clarification des obligations d'information à fournir. Il ne produit pas d'effet sur les comptes consolidés du Groupe.

- Amendement IAS7 – Etat des flux de trésorerie ; L'amendement à IAS7 vise à améliorer les informations communiquées au sujet des activités de financement du Groupe. Le Groupe ayant des passifs peu complexes inclus dans ses activités de financement et pas d'actifs financiers, cet amendement n'a pas modifié la présentation de la note 7 de l'annexe.

- Application de la norme IFRS 9 « Instruments financiers » au 1er janvier 2018.

Les principaux impacts pour chacun des volets sont les suivants :

Phase 1 « Classement et Évaluation » des actifs financiers : compte tenu de la structure des actifs financier, il n'y a pas d'impact sur les états financiers du Groupe ;

Phase 2 « Provisions » : la norme IFRS 9 requiert l'application du modèle de dépréciation s'appuyant sur les pertes dites « attendues ». Pour les créances commerciales, le risque attaché au recouvrement des créances commerciales de l'activité Retail, est quasi nul.

Pour les activités Wholesale, le Groupe a constaté que, sur ses créances non provisionnées au 31/12/2022, seul 0,03% des comptes clients n'étaient pas soldés au 31/12/2023.

Phase 3 « Comptabilité de couverture » : le Groupe Barbara Bui ayant une activité opérationnelle d'achat et de vente en dollars, il existe une couverture naturelle du risque de taux. Par conséquent, il n'y a pas d'impact sur les états financiers du Groupe.

- Application de la norme IFRS 15 « produits des activités ordinaires provenant des contrats avec des clients » au 1er janvier 2018.

Les produits des activités ordinaires sont constitués principalement des ventes de marchandises (ainsi que des services attachés à ces ventes).

Les ventes de marchandises, qu'elles soient au travers d'un réseau de distribution de boutiques (activité Retail) ou bien de distributeurs tiers (activité Wholesale), sont reconnues lorsque le Groupe a honoré son engagement de prestation ou de cession envers son client, généralement au moment de la livraison. L'activité web est gérée en interne à tous les niveaux (site web, gestion des stocks, préparation des commandes, encaissements), depuis juillet 2017. Son chiffre d'affaires n'est aujourd'hui pas suffisamment significatif pour être traité comme une activité individualisée dans l'information sectorielle. Les ventes en ligne sont actuellement incluses dans l'activité Retail tant que les volumes ne sont pas significatifs.

Les ventes de marchandises sont valorisées, à la juste valeur de la contrepartie reçue, hors taxes et nettes des éventuels rabais et remises.

Les conditions de retours sont spécifiques à la vente en ligne, et sont possibles contractuellement sur une période de 14 jours à compter de la date de livraison de la commande.

Les retours estimés sont pris en compte dans la comptabilisation du chiffre d'affaires au 31 décembre 2023.

- Amendement IFRIC 22 « Transactions en monnaies étrangères et contrepartie anticipée – Etat des flux de trésorerie ;

L'amendement à IFRIC 22 vise à préciser le cours de change à utiliser en cas de règlement anticipé. Le Groupe ayant une couverture naturelle de change, cet amendement ne produit pas d'effets significatifs sur les comptes consolidés du Groupe.

- Amendement IFRS 2 « Avantages au personnel et paiements à base d'actions », applicable au 1er janvier 2018, ne produit pas d'effet sur les comptes consolidés du Groupe.

• IFRS 16 « Contrats de location » : L'application de la norme IFRS 16 consiste, pour tout contrat de location concerné, à reconnaître dans l'état de la situation financière consolidée à la date de début de location :

- Un passif sur contrats de location, correspondant à la valeur actualisée des paiements de loyer fixe futurs relatifs à la durée estimée du contrat de location. Ce passif est présenté séparément pour sa part courante et sa part non-courante.
- Un Droit d'utilisation sur contrats de location, correspondant à la valeur du Passif sur contrats de location.

En résumé, l'impact dans le compte de résultat de l'application de la norme IFRS 16 se reflète de la manière suivante : dans les Autres produits et charges opérationnels courants, dans le résultat opérationnel courant ; La part variable des loyers et des charges locatives ; La charge d'amortissement linéaire correspondant aux Droits d'utilisation sur contrat de location.

Les hypothèses retenues dans l'application de la norme au 31 décembre 2023 sont les suivantes :

- Les durées de location ont été estimées à partir des périodes non résiliables augmentées des périodes optionnelles de renouvellement le cas échéant, selon les estimations du management. En l'occurrence, la durée la plus fréquemment retenue est de 3 ans.
- Le taux appliqué a été estimé sur la base des taux d'emprunt moyen appliqués par les établissements bancaires au Groupe, dans le cadre d'acquisition ou de travaux immobilier, sur des durées et des montants similaires. Le taux d'actualisation utilisé afin de déterminer le capital initial est de 2,50%.

2.4 Faits caractéristiques

Au cours de l'exercice 2023, le Groupe Barbara Bui a poursuivi sa dynamique de croissance d'activité sur tous ses secteurs malgré un contexte économique difficile.

Malgré les mouvements sociaux en région parisienne du 1^{er} semestre 2023, l'activité Retail maintient une croissance sur l'exercice.

L'activité Wholesale réalise une forte progression par rapport à l'exercice 2022 dans le cadre de sa stratégie de reprise des parts de marchés perdues durant la pandémie.

Le Groupe a maintenu ses efforts sur les process de production et ses mesures de réduction des coûts afin de faire progresser son niveau de marge brute.

En fin d'année 2023, l'étalement des dettes sociales du CCSF accepté en 2021 a été réévalué et reconduit pour l'exercice 2024.

Le Groupe Barbara Bui a amélioré sa situation de trésorerie et financer les pertes d'exploitation suite à la réalisation d'une opération immobilière réalisée sur le 1^{er} trimestre 2023.

2.5 Événements postérieurs à la clôture et perspectives d'avenir

Le Groupe Barbara Bui poursuit sa stratégie de relance en se concentrant sur ses fondamentaux au travers de ses activités rentables notamment en renforçant sa présence digitale et son activité Wholesale.

2.6 Principes comptables et méthodes de consolidation

Périmètre de consolidation

La consolidation porte sur les sociétés du Groupe Barbara Bui, telles indiquées dans le tableau ci-après.

Société	Ville	Pays	% de contrôle (*)	Méthode de conso. (**)
Société mère				
Barbara Bui SA	Paris	France		IG
Filiales				
Epure Distribution	Paris	France	100 D	IG
BBK Holding	New York	États-Unis	100 D	IG
BBK Distribution	New York	États-Unis	100 I	IG
Kabuki Inc.	New York	États-Unis	100 I	IG
BBRD Inc.	Los Angeles	États-Unis	100 I	IG
BBSCP Inc.	Los Angeles	États-Unis	100 I	IG

(*) D = direct - I = indirect

(**) Intégration globale

Méthodes de consolidation

La consolidation réalisée selon la méthode de l'intégration globale a été effectuée sur la base des situations sociales arrêtées par chaque société au 31 décembre 2023. Toutes les opérations inter-sociétés ont été éliminées.

2.7 Principes comptables du bilan

Continuité d'exploitation (IAS 1)

Le management étudie actuellement des solutions internes et externes afin de supporter son exploitation à horizon 12 mois.

Actif immobilisé

Immobilisations incorporelles

Autres immobilisations incorporelles (IAS 38)

Les autres immobilisations incorporelles comprennent les logiciels et les droits aux baux.

- Les logiciels acquis sont amortis sur leur durée d'utilisation estimée comprise entre 3 et 5 ans.
- Sans marché actif, et à durée indéterminée, les droits aux baux restent par conséquent des immobilisations incorporelles non amortissables.

Immobilisations corporelles (IAS 16)

Les immobilisations corporelles sont inscrites dans le patrimoine à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires), diminué du cumul des amortissements et, s'il y a lieu, des pertes de valeur. Le Groupe n'a pas retenu de valeur résiduelle pour ses immobilisations corporelles. En effet, la plupart des actifs correspondant principalement aux agencements de magasins sont destinés à être utilisés

jusqu'à la fin de leur durée de vie et il n'est, en règle générale, pas envisagé de les céder.

Les amortissements sont calculés suivant les modes linéaires en fonction de la durée de vie prévue :

- Matériel et outillage 5 ans ;
- Agencements gros œuvres 10 ans ;
- Aménagements 3 à 7 ans ;
- Matériel de transport 4 ans ;
- Mat. et mobilier de bureau 4 ans ;
- Matériel informatique 3 ans.

Lorsque les actifs sont vendus ou cédés, l'écart entre le produit net et la valeur nette comptable des actifs est enregistré respectivement comme un produit ou une charge dans les autres produits et charges opérationnels.

Contrats de location - financement et locations simples (IFRS 16)

Les immobilisations faisant l'objet d'un contrat de location – financement ayant pour effet de transférer au Groupe les avantages et les risques inhérents à la propriété sont comptabilisés à l'actif en immobilisations corporelles (terrains, bâtiments et équipements). A la signature du contrat de location – financement, le bien est comptabilisé à l'actif pour un montant égal à la juste valeur du bien loué ou bien, si elle est plus faible, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location.

Ces immobilisations sont amorties suivant la méthode linéaire en fonction de la durée d'utilité estimée déterminée selon les mêmes critères que ceux utilisés pour les immobilisations dont le Groupe est propriétaire. La dette correspondante, nette des intérêts financiers, est inscrite au passif. Les frais de location simple sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

Dépréciation des actifs (IAS 36)

Comme pour les immobilisations incorporelles (droits aux baux) le Groupe réalise régulièrement des tests de valeur de ses actifs. Ces tests consistent à rapprocher la valeur nette comptable des actifs de leur valeur recouvrable qui correspond au montant le plus élevé entre leur valeur vénale et leur valeur d'utilité, estimée par la valeur actuelle nette des flux de trésorerie futurs générés par leur utilisation.

Ce test de valeur est réalisé au minimum une fois par an pour les immobilisations incorporelles à durée indéterminée afin de s'assurer que la valeur nette comptable est au moins égale à la valeur recouvrable.

Dans le cas où le test de valeur annuel révèle une juste valeur inférieure à la valeur nette comptable, une dépréciation est constatée pour ramener la valeur comptable de l'immobilisation ou de l'écart d'acquisition à sa juste valeur.

Lorsque la juste valeur d'une immobilisation corporelle s'apprécie au cours d'un exercice et que la valeur recouvrable excède la valeur comptable de l'actif, les éventuelles pertes de valeur constatées lors d'exercices précédents sont reprises en résultat.

Stocks et en cours (IAS 2)

Les stocks sont évalués au plus faible soit du coût, soit de la valeur nette de réalisation.

Le coût des achats des matières premières, fournitures et produits finis achetés comprend le prix d'achat et les autres coûts directement attribuables à l'acquisition.

Le coût des produits finis manufacturés comprend les charges de main d'œuvre directe, les fournitures ainsi que les autres coûts directement liés notamment les frais d'approche.

Les frais financiers ne sont pas intégrés dans le coût.

Les stocks sont évalués selon la méthode du coût moyen pondéré.

Les stocks sont dépréciés à leur valeur nette de réalisation dès lors qu'il existe un indice que cette valeur est inférieure aux coûts.

La dépréciation est reprise dès que les circonstances ayant conduit à déprécier la valeur des stocks, cessent d'exister.

La méthodologie retenue par le Groupe en matière de dépréciation reste adaptée au 31/12/2023.

Créances clients

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Les provisions pour dépréciation sont constituées pour couvrir les risques de non-recouvrement total ou partiel de la créance.

Disponibilités (IAS 7 et 39)

Les disponibilités et équivalents de trésorerie sont principalement constitués de comptes de caisse, de comptes bancaires et de valeurs mobilières de placement répondant aux critères suivants (AFG-AFTE 8 mars 2006) :

- placements à court terme ;
- très liquides ;
- facilement convertibles en un montant connu de trésorerie ;
- soumis à un niveau négligeable de changement de valeur.

Les valeurs mobilières ne répondant pas à ces critères sont reclassées en autres actifs non courants.

Les valeurs mobilières de placement sont réévaluées à leur juste valeur par le compte de résultat financier.

Avantages au personnel (IAS 19)

Après leur départ en retraite, les anciens salariés du Groupe perçoivent des pensions selon des systèmes conformes aux réglementations locales.

En France, à leur départ en retraite, les salariés du Groupe reçoivent une indemnité dont le montant varie en fonction de l'ancienneté et des autres modalités de la convention collective dont ils relèvent. Les engagements du Groupe en matière de retraite et d'indemnités de départ en retraite sont déterminés en appliquant une méthode tenant compte des salaires projetés de fin de carrière. Ces engagements sont couverts par des provisions inscrites au bilan.

Actifs et passifs financiers (IAS 32)

L'évaluation et la comptabilisation des actifs financiers sont définies dans les normes IAS 32. La variation de juste valeur des actifs financiers courants est comptabilisée en résultat.

Instruments financiers « classifications, évaluations et amendements » (IFRS 9)

La norme IFRS 9 consiste à aligner le traitement comptable sur les activités de gestion des risques. L'objectif de cette

comptabilité de couverture est de représenter, dans les états financiers, l'effet des activités de gestion de risques de l'établissement bancaire qui utilisent des instruments financiers pour gérer des risques et qui pourraient affecter le résultat net.

Actions Barbara Bui auto détenues

Les actions Barbara Bui détenues par le Groupe sont comptabilisées à leur coût d'acquisition en déduction des capitaux propres consolidés quel que soit l'objet de leur détention. Les résultats de cessions sont inscrits directement en capitaux propres pour leur montant net d'impôts.

Provisions pour risques et charges (IAS 37)

Une provision est constituée dès lors qu'il existe une obligation (juridique ou implicite) à l'égard d'un tiers, dont la mesure peut être estimée de façon fiable et qu'il est probable qu'elle se traduira par une sortie de ressources.

Si le montant ou l'échéance ne peuvent être estimés avec suffisamment de fiabilité, alors il s'agit d'un passif éventuel qui constitue un engagement hors bilan.

2.8 Principes comptables du compte de résultat

Comptabilisation du produit des activités ordinaires provenant des contrats avec des clients (IFRS 15)

Les produits des activités ordinaires sont constitués principalement des ventes de marchandises (ainsi que des services attachés à ces ventes).

Les ventes de marchandises, qu'elles soient au travers d'un réseau de distribution de boutiques (activité Retail) ou bien de distributeurs tiers (activité Wholesale), sont reconnues lorsque le Groupe a honoré son engagement de prestation ou de cession envers son client, généralement au moment de la livraison.

Les ventes de marchandises sont valorisées, à la juste valeur de la contrepartie reçue, hors taxes et nettes des éventuels rabais et remises.

Les conditions de retours sont spécifiques à la vente en ligne, et sont possibles contractuellement sur une période de 14 jours à compter de la date de livraison de la commande.

Les retours estimés sont pris en compte dans la comptabilisation du chiffre d'affaires.

Coût des ventes

La rubrique cout des ventes intègre l'ensemble des charges relatives à l'élaboration du Prix de Revient des produits vendus (Achats Matières, Achats d'emballage, sous-traitance de production, achats d'emballage, frais d'approche) ainsi que les variations des provisions pour dépréciation des stocks.

Frais de commercialisation

Les frais de commercialisation sont constitués de l'ensemble des charges externes, salaires et charges sociales, dotations aux amortissements et provisions d'exploitation, relatifs à tous les départements qui participent à la distribution, la création, la promotion et la commercialisation des produits.

Charges administratives

Les charges administratives sont constituées des mêmes typologies de charges pour les départements fonctions de support aux services opérationnels à savoir la direction générale, la finance, le juridique, l'informatique etc...

Frais de publicité et de promotion (amendement IAS 38)

Les frais de publicité et de promotion incluent le coût de la réalisation des supports publicitaires, des achats d'espace média, les frais de salon et de présentation des collections, la fabrication des catalogues et de manière générale, le coût de l'ensemble des activités destinées à la promotion des produits du Groupe.

Ces frais sont enregistrés en charge lors de leur réception ou de leur production s'il s'agit de biens, ou lors de leur réalisation s'il s'agit de services.

Autres produits et charges

Les autres produits et charges :

- qui relèvent des activités ordinaires de l'entreprise sont inclus dans les autres produits et charges opérationnels courants ;
- qui ne relèvent pas de l'activité courante sont inclus dans les autres produits et charges opérationnels.

Résultat financier (IAS 16 et 23)

Le résultat financier comprend le coût de l'endettement financier brut, les produits de trésorerie et les autres charges et produits financiers.

Toutes les charges d'intérêt sont constatées dans l'exercice au cours duquel elles sont encourues. En application des normes IAS 16 et IAS 23, les intérêts des emprunts affectés à l'acquisition des actifs corporels sont comptabilisés en charges financières et ne sont pas immobilisés dans le coût de l'actif.

Impôts sur les résultats (IAS 12)

Les différences temporaires entre résultats fiscaux et sociaux donnent lieu à la constatation d'impôts différés dans les comptes consolidés. Le taux retenu pour leur évaluation correspond au taux applicable au mode de réalisation le plus probable de la différence temporaire. Les actifs et les passifs d'impôts différés quelle que soit leur échéance sont compensés lorsqu'ils concernent une même entité fiscale. La part des impôts différés actifs, dont la récupération ne semble pas pouvoir intervenir à moyen terme n'est pas comptabilisée à l'actif du bilan. En revanche leurs montants sont indiqués pour information en annexe.

Résultat par action (IAS 33)

Le résultat par action est calculé sur la base du résultat net part du Groupe divisé par le nombre total d'actions. Le résultat dilué par action est identique au résultat par action. Aucun instrument dilutif n'existe dans le Groupe.

2.9 Autres principes comptables

Conversion des éléments en devises (IAS 21)

Conversion des comptes des sociétés intégrées

La devise d'établissement des comptes consolidés est l'euro, les comptes des filiales utilisant une monnaie fonctionnelle différente sont convertis en euro :

- aux cours de clôture pour les postes du bilan ;
- aux cours moyens de la période pour les éléments du compte de résultat.

Les différences de change résultant de l'application de ces cours sont inscrites dans les capitaux propres, en écarts de conversion.

Autres éléments en devises

Les produits et charges en devises sont convertis au cours moyen mensuel. En fin d'exercice, les actifs et passifs exprimés en devises sont convertis au cours de clôture. Les différences de change résultant de la conversion des transactions en devises sont incluses dans le compte de résultat.

Secteurs opérationnels (IFRS 8)

Le Groupe Barbara Bui compte 2 secteurs opérationnels, l'activité Boutiques d'une part et l'activité Diffusion d'autre part, qui se distinguent par des coefficients de marge, des montants d'investissement, des charges opérationnelles et des risques clients structurellement différents. Ils correspondent aux 2 axes selon lesquels sont organisés le reporting interne et la gestion du Groupe.

L'activité Boutiques (Retail) bénéficie de taux de marge brute importants liés à un chiffre d'affaires détail, mais nécessite des investissements corporels et incorporels élevés ainsi que de lourdes charges opérationnelles (loyers et frais de personnels).

L'activité web est incluse dans l'activité Boutiques tant que son chiffre d'affaires n'est pas significatif pour être traité comme une activité individualisée dans l'information sectorielle.

L'activité Diffusion (Wholesale) génère des marges brutes plus faibles mais nécessite des investissements et des charges opérationnelles plus limités.

Les performances de chacun de ces secteurs sont régulièrement analysées par le P.D.G., principal décideur opérationnel, qui peut alors allouer les ressources nécessaires.

Ces secteurs opérationnels restent issus d'un même métier et sont concentrés au sein d'une même entité juridique, ce qui entraîne nécessairement la mise en commun d'éléments d'actif, de passif et de charges. Aussi par référence à la norme, conduisant à éliminer toute clé de répartition arbitraire dans le but de communiquer une information pertinente, les éléments communs qui ne peuvent être affectés figurent :

- en charges non affectées ;
- en actifs ou passifs non affectés.

3 NOTES ANNEXES

Note 1. Immobilisations

Immobilisations	Ecart d'acquisition	Contrats de Location	Immobilisations incorporelles			Immobilisations Corporelles	Immobilisations financières	Immobilisations En cours
			Droits aux baux	Logiciels	Total			
Au 31/12/2022								
Valeur brute	50	10 589	27	541	568	5 292	736	
Amortissements et dépréciations	-50	-6 268		-529	-529	-3 820		
Valeur nette		4 321	27	12	39	1 471	736	
Variation								
Acquisition		714		170	170	41	103	
Cessions et reprises		-337				-16	-81	
- Cession Valeur Brute		-1 083				-36	-81	
- Reprises – amortissements		747				20		
Amortissement		-1 870		-57	-57	-210		
Valeur nette au 31/12/23		2 829	27	125	152	1 287	758	
Au 31/12/23								
Valeur brute	50	10 220	27	711	737	5 287	758	
Amortissements et dépréciations	-50	-7 391		-586	-586	-4 010		
Valeur nette		2 829	27	125	152	1 287	758	

En application de la norme IFRS16 à partir du 1^{er} janvier 2019, les contrats de location, étant à l'origine d'un droit d'utilisation sur l'actif loué, sont comptabilisés en Actif. Les durées de location ont été estimées à partir des périodes non résiliables augmentées des périodes optionnelles de renouvellement le cas échéant, selon les estimations du management. En l'occurrence, la durée la plus fréquemment retenue est de 3 ans s'agissant des baux 3/6/9.

Le taux d'actualisation utilisé afin de déterminer le capital initial est de 2,50%.

L'impact de ce retraitement, correspondant à la valeur des loyers futurs, est de 10 220 K€ en Valeur Brute au 31 décembre 2023, de 7 391 K€ en Amortissements, et de 2 829 K€ en Valeur Nette.

Les droits aux baux inscrits au bilan pour 27 K€ correspondent aux locaux ayant fait l'objet par le passé d'un rachat de pas de porte, à savoir à fin 2016 le bail du siège social (32 rue des Francs Bourgeois).

Les autres baux, dont le Groupe est également propriétaire, ont été négociés sans rachat de pas de porte, à savoir 3 boutiques à Paris, l'une située avenue Montaigne, les 2 autres étant dans le quartier de Saint-Germain-des-Prés (Rue des Saints-Pères et Place Michel Debré).

Les immobilisations financières sont principalement constituées par les dépôts de garantie versés au titre de l'ensemble des locaux loués par le Groupe.

Note 2. Impôts différés

(en milliers d'euros)	au 31/12/2022	Variations de l'exercice	au 31/12/2023
Barbara Bui SA	145	25	170
Kabubi Inc.	-7	6	-1
BBK Holding			
BBK Distribution	-41	12	-29
BBSCP	-1	6	5
BBRD			
Epure Distribution			
Total général	96	49	145
Impôts différés actifs	96	49	145
Impôts différés passifs			

Note 3. Stocks

Stocks	Matières ières et fournitures	Produits finis	Marchandises	Total
Au 31/12/2022				
Valeur brute	320	2 035		2 355
Dépréciations	-203	-854		- 1 057
Valeur nette	117	1 180		1 298
Variation				
Variation des stocks	169	303		472
Variation des dépréciations	-8	169		161
Valeur nette au 31 décembre 2023	279	1 652		1 930
Au 31/12/2023				
Valeur brute	489	2 337		2 826
Dépréciations	-210	-686		- 896
Valeur nette	279	1 652		1 930

Les modalités de dépréciation des stocks sont les suivantes :

- Hiver N : 10%
- Eté N : 25%
- Hiver N-1 : 50%
- Eté N-1 : 75%
- Au-delà : 95%

Note 4. Clients et comptes rattachés

Clients et comptes rattachés	
Au 31/12/2022	
Valeur brute	1 082
Dépréciations	-481
Valeur nette	602
Variation	
Variation des comptes clients	-3
Variation des dépréciations	107
<i>Dotations sur clients</i>	-171
<i>Reprises sur clients</i>	278
Valeur nette au 31 décembre 2023	706
Au 31/12/2023	
Valeur brute	1 079
Dépréciations	-373
Valeur nette	706

Compte tenu des délais de règlement, la valeur comptable reflète de façon fiable la juste valeur des créances comptabilisées à l'actif.

Tous les clients qui n'avaient pas soldé leurs créances correspondant à la saison A/H 2023 ont été provisionnés au 31 décembre 2023. Par ailleurs, une analyse au cas par cas des créances clients est réalisée pour évaluer le risque de non-recouvrement.

Ventilation par ancienneté des créances provisionnées :

Ancienneté (en K€)	BBSA	BBK Dist	Dépréciation	Valeur brute	
- 1 an		137	38	176	881
1 à 5 ans		138	33	170	170
+ 5 ans		28	0	28	28
TOTAL		302	71	373	1 079

Note 5. Autres créances et autres actifs courants

Autres créances	Créances sur des fournisseurs	Créances salariales	Produits à Recevoir	Charges constatées d'avance	Débiteurs divers	Total autres créances
Au 31/12/2022						
Valeur brute	188	18	2 706	504	87	3 503
Dépréciations						
Valeur nette	188	18	2 706	504	87	3 503
Variation						
Variations	-143	-18	-2 704	-63	-76	-3 004
Dépréciations						
Valeur nette au 31 décembre 2023	45	1	2	441	11	500
Au 31/12/2023						
Valeur brute	45	1	2	441	11	500
Dépréciations						
Valeur nette	45	1	2	441	11	500

Note 6. Provisions pour risques et charges

Provisions pour risques et charges en milliers d'euros	31/12/2022	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice Utilisation	Reprise de l'exercice Non utilisée	31/12/2023	Part à - 1 an	Part à + 1 an
Engagement retraite	176			28	148		148
Litiges prud'homaux	56	10		46	20	20	
Litiges commerciaux							
Provisions pour risques et charges	232	10		74	168	20	148
Autres produits et charges opérationnels courants	232	10		74	168	20	148
Autres produits et charges opérationnels							

- Revalorisation annuelle des salaires : 2%
-

Engagement de retraite pour les dirigeants

Néant.

Litiges

Le contrôle fiscal, mené en 2016 ; portant sur les exercices 2013 et 2014, s'est achevé sans rectification de la part des services fiscaux.

Le dernier contrôle fiscal a été mené au dernier trimestre 2021. Le débat avec l'administration fiscale ne porte que sur le Crédit Impôt Collection, dont la société bénéficie depuis 2009.

Tous les litiges commerciaux ont été solutionnés. Au 31 décembre 2023, certains litiges prud'homaux ont été solutionnés. Deux litiges prud'homaux sont aujourd'hui en cours au sein de la société.

Impôts

Néant.

Provisions pour engagement de retraite

Les droits sont déterminés à la clôture de l'exercice sur la base des conventions collectives en vigueur dans l'entreprise, en tenant compte de l'ancienneté du personnel et de la probabilité de présence dans l'entreprise à la date de départ en retraite ou à l'âge minimum requis pour en bénéficier.

Les principales variables de ce calcul sont les suivantes :

- Age de départ en retraite : 65 ans,
- Table de mortalité hommes TD80/90 et femmes TV80/90,
- Taux de turnover : - 35 ans = 20%, de 35 à 55 ans = 8%, + 55 ans = 0%,
- Taux d'actualisation : 3,17%,

Note 7. Dettes financières

Emprunts et dettes Financières en milliers d'euros	31/12/2022	Nouveaux	Remboursements	31/12/2023	A -1 an	De 1 à 5 ans
Emprunts à taux variable						
Emprunts à taux fixe	2 029		604	1 425	608	1 817
Dépôts						
Comptes courants d'associés	532	477		1 009	1 009	
Intérêts à payer						
Total emprunts	2 561	477	604	2 434	1 617	817
Concours bancaires courants						
Total dettes financières	2 561	477	604	2 434	1 617	817

La société mère, Barbara Bui SA, a obtenu en avril 2020 un Prêt Garanti par l'État de 2,25 M€, le Groupe étant directement impacté par les fermetures administratives liées à la crise de

la Covid-19. La société Epure Distribution, acquise en février 2021, avait pour sa part obtenu un Prêt Garanti par l'État d'un montant de 0,18 M€.

Note 8. Fournisseurs et autres dettes courantes

Fournisseurs et autres dettes	Dettes sur clients (incluant des avances et acomptes clients)	Salaires et dettes sociales	Débiteurs divers	Total autres dettes	Fournisseurs
Au 31/12/2022	262	627	97	986	2 644
Variations	-94	80	-87	-101	-690
Au 31/12/2023	168	707	10	885	1 953

Les dettes sur clients correspondent notamment à des avances versées par des clients sur les commandes de la saison Été 2024.

Les dettes fiscales et sociales sont notamment constituées du reliquat de charges sociales restant à payer, après allègements et exonérations accordés par l'URSSAF. Un

étalement de ces dettes a été accepté à l'unanimité par le CCSF sur une période pouvant aller jusqu'à 36 mois. Cet étalement a été réévalué et approuvé en novembre 2023.

Note 9. Créances et dettes d'impôts courants

Impôts courants	Actif			Passif		
	Créances d'impôts sociétés	Créances fiscales hors IS	Total	Dettes d'impôts sociétés	Dettes fiscales hors IS	Total
Au 31/12/2022	159	292	451		604	604
Variations	44	-57	-13		-431	-431
Au 31/12/2023	203	234	438		173	173

Les dettes fiscales hors IS sont composées notamment des dettes relatives aux taxes et des reliquats de charges à payer.

Note 10. Capitaux propres

Au 31 décembre 2023, le capital est constitué de 674 650 actions (stable depuis le 31 décembre 2017), entièrement libérées, au nominal de 1,60 €.

441 215 actions bénéficiaient au 31 décembre 2023 d'un droit de vote double, accordé aux actions détenues sous forme nominative depuis plus de quatre ans.

Au 31 décembre 2023, la valeur brute des actions Barbara Bui détenues par elle-même s'élevait à 74 K€. Aucune provision n'a été constatée sur ces titres, leur cotation à la clôture ayant augmentée.

Selon la réglementation française, les dividendes sont prélevés sur le résultat de l'exercice et les réserves distribuables de la société mère, après déduction de l'impôt de distribution éventuellement dû et de la valeur des actions auto-détenues. La société ne versera pas de dividende en 2024 au titre de l'exercice 2023.

Note 11. Autres produits et charges opérationnels courants

Autres produits et charges opérationnels courants (en milliers d'euros)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Royalties et autres redevances		
CICE		
Autres Produits		2 257
Pertes et gains sur cessions d'actif		
Pertes et gains sur créances (*)	-134	32
Litiges, procès et autres produits et charges	-2	-88

Remboursements sinistres et transfert de charges	90	57
Divers	277	
Autres produits et charges opérationnels courants	231	2 258

(*) Correspondant essentiellement aux dotations / reprises sur provision pour dépréciation des créances clients et aux pertes sur créances irrécouvrables.

Note 12. Autres produits et charges opérationnels

Autres produits et charges opérationnels (en milliers d'euros)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Dotations et reprises de provisions pour risque IS		
Dotations et reprises en marge des activités courantes		
Impact des contrôles fiscaux		
Litiges et procès en marge des activités courantes	36	2
Pertes et Gains sur cessions d'actif hors exploitation		
Autres produits et charges opérationnels	36	2

Note 13. Résultat financier net

Résultat financier net (en milliers d'euros)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Produits de placement		
Intérêts d'emprunts	-123	-157
Coût de la dette financière nette	-123	-157
Escomptes obtenus		2

Autres	-23	11
Autres produits et charges financiers	-23	13
Différences de change	-269	396
Résultat financier net	-415	253

Note 14. Charges d'impôts

(en milliers d'euros)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Impôts exigibles		
Impôts différés	98	55
Autres Impôts (CVAE / CIR)	-33	-14
Total	65	41

Preuve d'impôts

En milliers d'euros (sauf les pourcentages)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Bénéfice avant impôts	-868	1 047
Différences permanentes*		-808
Bénéfice imposable au taux normal	-868	-239
Taux d'impôt	25%	25%
Charge d'impôts au taux normal	-217	60
Impact du changement de taux d'impôts		
Crédits d'impôts et impôts différés	65	
Impact des différences de taux des sociétés étrangères		
Utilisation des déficits non Activés	217	-101
Charge d'impôts effective	65	-41

Note 15. Secteurs opérationnels

En ce qui concerne les actifs et passifs non affectés par secteur d'activité, il convient de se reporter aux remarques formulées dans les principes comptables au paragraphe secteurs opérationnels (IFRS 8).

Résultats sectoriels par activité

	31 décembre 2023			31 décembre 2022		
	Boutiques	Diffusion	Total	Boutiques	Diffusion	Total
Produits sectoriels	6 267	5 743	12 009	6 156	4 761	10 917
Résultat sectoriel	-600	1 131	531	-879	733	-146
Charges non affectées			-1 149			939
Résultat opérationnel courant			-618			793
Autres produits et charges opérationnels			36			2
Résultat opérationnel			-582			795
Résultat financier net			-415			253
Charges d'impôts			65			41
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession			-932			1 088
Résultat net d'impôts des activités arrêtées ou en cours de cession						
Résultat Net			-932			1 088

Actifs et passifs sectoriels par activité

	31 décembre 2023			31 décembre 2022		
	Boutiques	Diffusion	Total	Boutiques	Diffusion	Total
Actifs et passifs sectoriels						
Actifs non courants sectoriels	3 054	20	3 074	3 643	-2	3 640
Actifs courants sectoriels	1 187	1 611	2 798	1 333	1 168	2 501
Actifs non affectés			4 041			7 367
Total actif	4 241	1 63	9 913	4 976	1 166	13 508
Passifs sectoriels	2 074	139	2 213	2 734	233	2 966
Passifs non affectés			6 297			8 449
Total passif	2 074	139	8 511	2 734	233	11 416
Investissements	185	1	186	2	20	22
Investissements non affectés			25			21
Total investissements	185	1	211	2	20	43
Dotations aux amortissements	128	2	131	93	4	97
Dotations non affectés			136			136
Total dotations aux amortissements	128	2	266	93	4	233

Actifs sectoriels par zone géographique

31 décembre 2023	Boutiques	Diffusion	Non affecté	Total
France	4 240	1 638	3 974	9 851
Europe hors France				
USA / Canada	1	-6	67	62
Total	4 241	1 632	4 041	9 913

31 décembre 2022	Boutiques	Diffusion	Non affecté	Total
France	4 976	1 139	7 204	13 319
Europe hors France				
USA / Canada		26	162	189
Total	4 976	1 166	7 367	13 508

Note 16. Produits des activités ordinaires par zone géographique

Chiffre d'affaires	31/12/2023	%	31/12/2022	%
France	8 968	75%	8 776	68%
Europe hors France	1 494	13%	1 052	13%
USA / Canada	487	4%	493	7%
Pays de l'Est	524	4%	355	10%
Asie / Pacifique	0	0%	15	1%
Afrique / Moyen-Orient	536	4%	214	1%
Autres	0	0%	12	0%
TOTAL	12 009	100%	10 917	100%

Note 17 : Compte de résultat par Nature de charges

En milliers d'euros	2023	2022
Produits des activités ordinaires	12 009	10 917
Coût des ventes	-3 369	-3 436
Marge Brute	8 641	7 481
Charges de Personnel	-3 677	-3 417
Dotations aux amortissements (IFRS 16)	-1 996	-1 856
Dotations aux amortissements (Hors IFRS 16)	-135	-279
Impôts et Taxes	-169	-148
Autres achats et charges externes	-3 513	-3 247
Autres produits et charges opérationnels courants	231	2 258
Résultat opérationnel courant	-618	793
Autres produits et charges opérationnels	36	2
Résultat opérationnel	-582	795
Résultat financier net	-415	253
Charge d'impôts	65	41
Résultat net (avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession)	-932	1 088
Résultat net d'impôts des activités arrêtées ou en cours de cession	0	0
Résultat Net – ensemble consolidé	-932	1 088

Note 21. Rémunération du comité de direction

Le comité de direction du Groupe Barbara Bui est composé de 4 membres assurant les fonctions de direction générale, direction artistique, direction administrative et financière, direction réseau et marketing.

(en euros)	Exercice 2023	Exercice 2022
Rémunérations brutes	574 929	502 620

Note 18. Etat du résultat global

A l'exception des résultats sur cessions de titres Barbara Bui qui ne font pas partie des éléments à présenter dans l'état du résultat global, aucun autre retraitement, à l'exception de l'impact de la variation des écarts de conversion, n'est affecté directement en capitaux propres.

Note 19. Engagements donnés et reçus

Engagements financiers (en milliers d'euros)	Au 31 décembre 2023	- 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans
Engagements reçus	1 425	608	817	-
Effets escomptés sur l'exercice	-	-	-	-
Cautions pour loyers	-	-	-	-
Intérêts sur emprunts à payer	12	7	5	-
Total	1 425	608	817	-

Dettes garanties par des sûretés réelles (en milliers d'euros)	Dettes garanties	Montant des sûretés	VNC des biens
Dettes sociales	118	354	NA

La société mère, Barbara Bui SA, a obtenu en avril 2020 un Prêt Garanti par l'État de 2,25 M€. La société Epure Distribution, acquise en février 2021, avait pour sa part obtenu un Prêt Garanti par l'État d'un montant de 0,18 M€. Aucune sûreté n'a été prise pour garantir cet emprunt.

Le Président a pris l'engagement d'augmenter ses avances en compte courant en fonction des besoins de trésorerie du Groupe.

Note 20. Effectifs et salaires

Effectif moyen	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Barbara Bui SA	65	61
Filiales	0	0
Total	65	61
Salaires et charges (en milliers d'euros)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Barbara Bui SA	3 674	3 413
Filiales	3	4
Total	3 677	3 417

Le résultat de l'exercice 2023 de la société Barbara Bui SA n'a pas permis d'affecter un montant à la réserve spéciale de participation, en application des dispositions légales.

Note 22. Rémunération des dirigeants mandataires sociaux

En euros	Exercice 2023		Exercice 2022	
	dus	versés	dus	versés
Monsieur William Halimi Président Directeur Général				
Rémunération fixe	157 200	157 200	157 200	157 200
Rémunération variable	Néant	Néant	Néant	Néant
Rémunération exceptionnelle	Néant	Néant	Néant	Néant
Jetons de présence	Néant	Néant	Néant	Néant
Avantages en nature logement	22 800	22 800	22 800	22 800
Avantages en nature véhicule	Néant	Néant	Néant	Néant
Total	180 000	180 000	180 000	180 000

En euros	Exercice 2023		Exercice 2022	
	Dus	Versés	Dus	Versés
Madame Barbara Bui Directrice Générale Déléguée				
Rémunération fixe	145 200	145 200	145 200	145 200
Rémunération variable	Néant	Néant	Néant	Néant
Rémunération exceptionnelle	Néant	Néant	Néant	Néant
Jetons de présence	Néant	Néant	Néant	Néant
Avantages en nature logement	Néant	Néant	Néant	Néant
Avantages en nature vêtements	6 000	6 000	6 000	6 000
Total	151 200	151 200	151 200	151 200

Les dirigeants du Groupe Barbara Bui n'ont reçu aucun jeton de présence au cours de l'exercice 2023. Il n'existe pas de plan d'options de souscription ou d'achat d'actions au sein du Groupe Barbara Bui. Il n'existe pas de plan d'actions de performance au sein du Groupe Barbara Bui.

Note 23. Parties liées

Contrat de Bail conclu avec une société liée à un administrateur

Administrateur concerné : Monsieur William Halimi.

Montant, nature et objet : Le 13 décembre 2019, le Conseil d'administration de la société Barbara Bui SA a autorisé la conclusion d'un contrat de bail avec la SCI AMC Vitry, dont William Halimi est gérant. Le bail commercial a été signé le 16 décembre 2019, pour une durée de 9 années, sans pas de porte ni droit d'entrée, pour un loyer annuel en principal de 254 000 € HT. La société Barbara Bui SA règlera le coût des travaux de remise en état nécessaires évalués à 230 000 € HT en contrepartie d'une franchise de loyer de 4,5 mois accordée par la SCI AMC Vitry, et d'une réduction de loyer de base de 6 737,50 € hors TVA par mois sur 20 mois après la période de franchise. Au titre de l'année 2020, le montant des loyers s'est élevé à 65 K€, des charges locatives à 6 K€. L'investissement réalisé et constaté en immobilisation pour de la remise en l'état est de 540 K€. En décembre 2021, la période de franchise de loyer a été prolongée jusqu'en août 2022, la période de réduction de loyer étant supprimée. Les loyers constatés en 2020 ont été annulés sur l'exercice 2021.

Rémunération des mandataires

Administrateur concerné : Madame Barbara Bui.

Montant, nature et objet : Mme Barbara Bui a été nommée aux fonctions de Directrice Générale Déléguée. Sa rémunération globale brute au titre de 2023 s'est élevée à 151 200 € bruts, dont des avantages en nature pour 6 000 €.

Administrateur concerné : Monsieur William Halimi.

Montant, nature et objet : William HALIMI en qualité de Président Directeur Général, à ce titre sa rémunération globale brute au titre de 2023 s'est élevée à 180 000 € bruts, dont des avantages en nature pour 22 800 €

Avantages en nature des mandataires

Administrateur concerné : Monsieur William Halimi.

Montant, nature et objet : Monsieur William Halimi en sa qualité de Président Directeur Général disposera du droit d'utiliser à des fins personnelles une partie d'un appartement à usage d'habitation situé 74 avenue de Wagram à Paris, 75017. Ce droit d'utilisation porte sur une partie évaluée au tiers de la superficie de l'appartement et constitue un avantage en nature de 22 800 € au titre de 2023. Cet appartement est destiné à l'hébergement des visiteurs de marque de la société Barbara Bui SA.

Mandataires : Mise à disposition de locaux

Administrateur concerné : Madame Barbara Bui.

Montant, nature et objet : En accord avec la première résolution du Conseil d'administration du 29 janvier 2010, Madame Barbara Bui a mis à disposition depuis le 4 février 2010 une partie des locaux dont elle est devenue propriétaire Place des Vosges, 75003 Paris. En contrepartie de cette mise à disposition elle perçoit une redevance mensuelle de 2 900 € conformément au contrat de mise à disposition des locaux signé le 4 février 2010. Pour l'année 2023, le montant des loyers s'est élevé à 34 800 €.

Note 24. Risques financiers**Risques de change**

L'évolution du dollar par rapport à l'euro est un élément qui affecte la compétitivité du Groupe et notamment en cas de baisse du dollar, le pouvoir d'achat de la clientèle américaine voyageant à l'international.

Néanmoins, l'exposition du Groupe face aux variations de la devise américaine est relative du fait de la fermeture des boutiques en propre sur le sol américain, et donc, de l'inactivité des filiales américaines, en dehors de BBK Distribution. Les impacts de taux sont donc liés aux pertes passées, déjà financées par le Groupe. Une augmentation de 10% de l'USD entraînerait une revalorisation des capitaux propres du Groupe de 859 K€, à l'inverse une baisse 10% entraînerait cette fois une diminution des capitaux propres du Groupe de 859 K€.

Aucune disposition particulière n'a été prise pour couvrir ce risque car les flux réels de transaction annuels sont faibles suite à la fermeture des boutiques en propre, et les politiques de couvertures engendreraient des coûts supérieurs aux économies attendues.

En milliers	USD
Passifs	-44
Actifs	248
Position nette avant gestion	205
Hors bilan	Néant
Position nette après gestion	205

Risques de taux

Les PGE contractés par le Groupe en 2020 sont à taux fixes. De ce fait, le Groupe ne se trouve pas exposé en cas de variation des taux.

Aucune disposition particulière n'est donc prise pour couvrir le risque de taux.

En milliers d'euros	- 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans
Passifs financiers	608	817	-
Actifs financiers	Néant	Néant	Néant
Position nette avant gestion	-	-	-
Hors bilan	Néant	Néant	Néant
Position nette après gestion	608	817	-

Risque actions

L'Assemblée Générale du 29 juin 2023 a décidé de renouveler la mise en œuvre du programme de rachat d'actions pour une période de 18 mois. Cette autorisation expirera le 29 décembre 2024.

Au 31 décembre 2023, le Groupe détenait 14 771 actions valorisées à 8 € soit 118 K€, comptabilisées en déduction des capitaux propres consolidés.

Risque de liquidité

Le Groupe dispose au 31 décembre 2023 d'une trésorerie de 1 169 K€ (net des découverts bancaires).

Le Groupe a obtenu un Prêt Garanti par l'État d'un montant de 2 250 K€ en avril 2020.

Pour financer son activité courante, le Groupe dispose de son cash-flow opérationnel, ainsi que des comptes courants d'actionnaires.

En raison des répercussions du contexte sanitaire, le Groupe a négocié un échelonnement des échéances de dettes sociales.

Note 25. Passifs éventuels

A la date d'arrêté des comptes, il n'existe pas, à la connaissance du Groupe, de passif éventuel susceptible d'avoir une influence significative sur l'activité, la situation financière, les résultats et le patrimoine du Groupe.

Note 26. Honoraires des Commissaires aux comptes

En euros	Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés
2023 : ACA Nexia	28 900
2022 : ACA Nexia	27 600
2023 : SEREC	21 550
2022 : SEREC	20 600

4 COMPTES SOCIAUX

4.1 Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels

SEREC AUDIT
Commissaire aux comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Paris
70 bis rue Mademoiselle
75015 PARIS

ACA NEXIA
Commissaire aux comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Paris
31 rue Henri Rochefort
75017 PARIS

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2023

Mesdames, Messieurs les actionnaires de la société BARBARA BUI,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société BARBARA BUI relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au comité d'audit.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er janvier 2023 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant exposé dans la note 4.2.2 « Continuité d'exploitation » de l'annexe des comptes annuels concernant la continuité d'exploitation.

Justification des appréciations - Points clés de l'audit

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui,

selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Trésorerie et financement

Risque identifié

Les résultats d'exploitation de 2023 et 2022 sont respectivement déficitaires de 871 k€ et 2 163 k€. La trésorerie nette des dettes financières au 31 décembre 2023 est déficitaire de -2 033 K€.

La direction de la société BARBARA BUI a arrêté les comptes en application du principe de continuité d'exploitation sur la base des prévisions trésorerie des 12 mois à venir à compter de la date de clôture.

Les estimations de résultats d'activité et de source de financement des 12 mois à venir à compter du 31 décembre 2023 reposent sur des hypothèses budgétaires et des éléments prévisionnels.

Nous avons considéré que ces estimations représentent un point clé de notre audit.

Notre réponse

Nos travaux ont consisté à :

- Prendre connaissance du prévisionnel de trésorerie relatif à la période de 12 mois à compter du 31 décembre 2023.
- Analyser la cohérence globale des données et des hypothèses sous-tendant les prévisions de la direction, notamment au regard des données historiques et des perspectives de développement.
- Apprécier le caractère approprié des informations communiquées au § 4.2.2 de l'annexe des comptes relatives à la continuité d'exploitation et aux sources de financement.

Stocks

Risque identifié

Les stocks figurent au bilan pour un montant net de 1 297 k€ représentant 13% du montant total des actifs. Comme indiqué dans la note 4.1.3 de l'annexe des comptes sociaux, les stocks sont évalués au plus faible soit du coût de revient soit de la valeur nette de réalisation.

Le coût des produits finis manufacturés comprend les charges de main d'œuvre directe, les fournitures ainsi que les autres coûts directement liés notamment les frais d'approche.

Les stocks sont dépréciés à leur valeur nette de réalisation dès lors qu'il existe un indice que cette valeur est inférieure aux coûts.

La dépréciation est reprise dès que les circonstances ayant conduit à déprécier la valeur des stocks cessent d'exister.

Compte tenu du caractère significatif du montant des stocks dans les actifs de la société et du degré de jugement inhérent à certaines hypothèses sous-tendant la valorisation des provisions pour stocks, nous avons considéré ce sujet comme un point clé de l'audit.

Notre réponse

Nos travaux ont notamment consisté à :

- Apprécier les méthodes utilisées pour l'évaluation des stocks et s'assurer de la permanence des méthodes.
- Apprécier les données et les hypothèses retenues par la Direction pour déterminer les perspectives d'écoulement des stocks et les provisions qui en découlent.
- Tester le caractère effectif de l'application des méthodes comptables retenues par la société pour l'évaluation et la dépréciation des stocks.
- S'assurer du caractère approprié des informations présentées dans l'annexe des comptes.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

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 autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Délais de paiement

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-6 du code de commerce.

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise des informations requises par les articles L. 225-37-4 et L. 22-10-10 du code de commerce.

Informations sur les rémunérations, avantages et engagements de toute nature

Nous attestons de l'existence, dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise du conseil d'administration des informations requises par l'article L. 22-10-9 du code de commerce.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L. 22-10-9 du code de commerce sur les rémunérations et avantages versés ou attribués 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 entreprises contrôlées par elle qui sont comprises dans le périmètre de consolidation. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

Autres vérifications ou informations prévues par les textes légaux et réglementaires***Format de présentation des comptes annuels destinés à être inclus dans le rapport financier annuel***

Nous avons également procédé, conformément à la norme d'exercice professionnel sur les diligences du commissaire aux comptes relatives aux comptes annuels et consolidés présentés selon le format d'information électronique unique européen, à la vérification du respect de ce format défini par le règlement européen délégué n° 2019/815 du 17 décembre 2018 dans la présentation des comptes annuels destinés à être inclus dans le rapport financier annuel mentionné au I de l'article L. 451-1-2 du code monétaire et financier, établis sous la responsabilité du Président Directeur Général.

Sur la base de nos travaux, nous concluons que la présentation des comptes annuels destinés à être inclus dans le rapport financier annuel respecte, dans tous ses aspects significatifs, le format d'information électronique unique européen.

Il ne nous appartient pas de vérifier que les comptes annuels qui seront effectivement inclus par votre société dans le rapport financier annuel déposé auprès de l'AMF correspondent à ceux sur lesquels nous avons réalisé nos travaux.

Désignation des commissaires aux comptes

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société BARBARA BUI par votre Assemblée Générale du 29 juin 2018 pour les cabinets ACA NEXIA et SEREC AUDIT.

Au 31 décembre 2023, les cabinets ACA NEXIA et SEREC AUDIT étaient dans la 6^{ème} année de leur mission sans interruption, dont respectivement 6 années depuis que les titres de la société ont été admis aux négociations sur un marché réglementé.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Il incombe au comité d'audit de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Rapport au comité d'audit

Nous remettons un rapport au comité d'audit qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au comité d'audit, figurent les risques d'anomalies significatives que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Nous fournissons également au comité d'audit la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n° 537-2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L.821-27 à L.821-34 du code de commerce et dans le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le comité d'audit des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Fait à Paris, le 29 avril 2024

Les Commissaires aux comptes

SEREC AUDIT
Antoine GAYNO

ACA NEXIA
Laurent CAZEBONNE

4.2 Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions et engagements réglementés

SEREC AUDIT
Commissaire aux comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Paris
70 bis rue Mademoiselle
75015 PARIS

ACA NEXIA
Commissaire aux comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Paris
31 rue Henri Rochefort
75017 PARIS

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS REGLEMENTES**

Exercice clos le 31 décembre 2023

Mesdames, Messieurs les actionnaires de la société BARBARA BUI,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions et engagements réglementés.

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions et engagements réglementés.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles ainsi que les motifs justifiant de l'intérêt pour la société des conventions et engagements dont nous avons été avisés ou que nous aurions découverts à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions et engagements. Il vous appartient, selon les termes de l'article R.225-31 du Code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et engagements en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R.225-31 du Code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions et engagements déjà approuvés par l'Assemblée Générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS SOUMIS A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE

Conventions autorisées et conclues au cours de l'exercice écoulé

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention ni d'aucun engagement autorisé et conclu au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale en application des dispositions de l'article L.225-38 du code de commerce.

CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS DEJA APPROUVES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE

Conventions approuvées au cours d'exercices antérieurs

En application de l'article R. 225-30 du code de commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions suivantes, déjà approuvées par l'assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, se sont poursuivies au cours de l'exercice écoulé.

Contrat de Bail conclu avec une société liée à un administrateur

Personne concernée : Monsieur William Halimi, Président Directeur Général et actionnaire disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 10%.

Montant, nature et objet : Le 13 décembre 2019, le conseil d'administration de la société Barbara Bui SA a autorisé la conclusion d'un contrat de bail avec la SCI AMC Vitry, dont William Halimi est gérant. Le bail commercial a été signé le 16 décembre 2019, pour une durée de 9 années, sans pas de porte ni droit d'entrée, pour un loyer annuel en principal de 254 000 euros HT. La société Barbara Bui SA règlera le coût des travaux de remise en état nécessaires évalués à 230 000 euros HT en contrepartie d'une franchise de loyers de 4,5 mois accordée par la SCI AMC Vitry, et d'une réduction de loyer de base de 6 737,50 euros HT par mois sur 20 mois après la période de franchise.

En 2020, l'investissement réalisé et constaté en immobilisations s'est élevé à 540 140 euros HT.

Pour l'année 2021, le bailleur a repoussé la période de franchise de loyers initiale de 20 mois, jusqu'à août 2022. Barbara Bui SA a constaté un produit de 64 595,82 € correspondant à la reprise en 2021 des loyers payés en 2020.

En 2021, l'investissement réalisé et constaté en immobilisations s'est élevé à 698 311 euros HT.

Au titre de l'exercice 2023, Barbara Bui SA a constaté une charge de 291 497 €, correspondant aux loyers pour la période de janvier à décembre 2023 contre 91 156 € en 2022.

Rémunération des mandataires

Administrateur concerné : Madame Barbara BUI

Montant, nature et objet : La rémunération globale brute de Madame Barbara BUI au titre de ses fonctions de Directeur Général Délégué pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 s'est élevée à 151 200 euros bruts dont avantages en nature 6 000 euros.

Comptes sociaux 2023

Administrateur concerné : Monsieur William HALIMI

Montant, nature et objet : La rémunération globale brute de Monsieur William HALIMI au titre de ses fonctions de Directeur Général pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 s'est élevée à 180 000 euros bruts dont avantages en nature 22 800 euros.

Avantages en nature des mandataires

Administrateur concerné : Monsieur William HALIMI

Montant, nature et objet : le conseil d'administration du 15 avril 2004 a décidé qu'à compter du 1^{er} avril 2004 Monsieur William HALIMI en sa qualité de Président directeur général disposera du droit d'utiliser à des fins personnelles une partie d'un appartement à usage d'habitation situé 74 avenue de Wagram à Paris, 75017. Ce droit d'utilisation porte sur une partie évaluée au tiers de la superficie de l'appartement et constitue un avantage en nature de 22 800 euros au titre de l'exercice 2023. Cet appartement est destiné à l'hébergement des visiteurs de marque de la société Barbara Bui SA.

Mise à disposition de locaux

Administrateur concerné : Madame Barbara BUI

Montant, nature et objet : en accord avec la première résolution du conseil d'administration du 29 janvier 2010, Madame Barbara BUI a mis à disposition à compter du 4 février 2010 une partie des locaux dont elle est devenue propriétaire Place de Vosges, 75003 Paris. En contrepartie de cette mise à disposition elle perçoit une redevance mensuelle de 2 900 euros conformément au contrat de mise à disposition des locaux signé le 4 février 2010.

Pour l'année 2023, le montant des loyers s'est élevé à 34 800 euros.

Fait à Paris, le 29 avril 2024

Les Commissaires aux comptes

SEREC AUDIT
Antoine GAYNO

ACA NEXIA
Laurent CAZEBONNE

Bilan au 31 décembre 2023

ACTIF	31/12/2023			31/12/2022
	Brut	Amortissements. Et provisions	Net	Net
Actif immobilisé				
Immobilisations incorporelles				
Concession, brevets, licences, logiciels, droits et similaires	610 359	483 240	127 119	14 070
Fonds commercial (1)	26 526		26 526	26 526
Autres immobilisations incorporelles	102 750	102 750	0	0
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions	1 330 645	1 330 645	0	0
Installations techniques, matériel et outillage industriel	130 873	124 351	6 522	2 067
Autres immobilisations corporelles	3 679 490	2 400 969	1 278 521	1 467 385
Immobilisations corporelles en cours				
Immobilisations financières (2)				
Participations	10 857		10 857	10 857
Créances rattachées à des participations	725 469	677 887	47 581	32 811
Autres titres immobilisés				
Prêts	11 000		11 000	18 000
Autres immobilisations financières	830 848		830 848	878 421
	7 458 816	5 119 842	2 338 974	2 450 138
Actif circulant				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements	489 012	210 238	278 774	116 990
Produits intermédiaires et finis	2 337 449	685 755	1 651 694	1 180 475
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	45 288		45 288	188 135
Créances				
Clients et comptes rattachés (3)	7 488 158	6 140 978	1 347 180	1 386 422
Autres créances (4)	430 077		430 077	3 174 594
Disponibilités et divers				
Valeurs mobilières de placement	1 079		1 079	1 079
Disponibilités	1 102 643		1 102 643	907 601
Charges constatées d'avance (5)	510 679		510 679	566 582
	12 404 384	7 036 971	5 367 414	7 521 878
Ecarts de conversion actif	48 961		48 961	110 690
Total général	19 912 161	12 156 813	7 755 349	10 082 706
			26 526	26 526
(1) dont droit au bail				
(2) dont à moins d'un an (brut)				
(3) dont à plus d'un an (brut)			6 805 414	7 066 519

Comptes sociaux 2023

PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
	Net	Net
Capitaux propres		
Capital (dont versé : 1 079 440)	1 079 440	1 079 440
Primes d'émission, de fusion, d'apport	4 647 953	4 647 953
Réserves :		
- Réserve légale	107 944	107 944
- Réserves statutaires ou contractuelles	566 460	566 460
Report à nouveau	-4 684 716	-4 767 982
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	-723 592	83 267
	993 489	1 717 081
Autres fonds propres		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Autres fonds propres		
Provisions pour risques et charges		
Provisions pour risques	68 961	166 128
Provisions pour charges	147 139	176 074
	216 097	342 002
Dettes (1)		
Emprunts & dettes auprès d'établissement de crédits (2)	1 319 074	1 943 404
Emprunts & dettes financières	1 817 726	1 205 522
Avances & acomptes reçus sur commandes en-cours	113 306	113 473
Fournisseurs & comptes rattachés	1 854 081	2 252 272
Dettes fiscales & sociales	906 303	1 260 217
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	66 470	279 558
Produits constatés d'avance (5)	6 076 962	7 327 446
Ecart de conversion passif	468 801	695 177
Total général	7 755 349	10 082 706
(1) dont à moins d'un an	2 940 161	4 178 520
(2) dont concours bancaires courants		

Compte de résultat au 31 décembre 2023

Compte de résultat	31/12/2023			31/12/2022
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation				
Ventes de marchandises	6 668 985	212 551	6 881 535	6 803 389
Production vendue (biens)	1 940 906	2 796 461	4 737 367	3 714 077
Production vendue (services)	68 869	10 836	79 705	82 271
Chiffre d'affaires net	8 678 759	3 019 847	11 698 607	10 599 738
Production stockée			302 755	276 518
Production immobilisée				
Subvention d'exploitation			98 314	19 333
Reprises sur provisions et transferts de charges			544 291	361 172
Autres produits			173 167	21 418
			12 817 135	11 278 178
Charges d'exploitation				
Achats de marchandises			1 258 177	1 439 488
Variation de stocks de marchandises				
Achats de matières premières & autres approvisionnements			1 516 920	682 008
Variation de stocks de matières premières & autres approvisionnements			-169 295	355 600
Autres achats et charges externes			6 572 148	6 052 724
Impôts, taxes et versements assimilés			194 192	157 471
Salaires & traitements			2 664 634	2 449 640
Charges sociales			1 052 524	998 841
Dotations aux amortissements & provisions :				
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements			269 672	232 528
- Sur immobilisations : dotations aux provisions				
- Sur actif circulant : dotations aux provisions			144 698	403 451
- Pour risques & charges : dotations aux provisions				105 010
Autres charges			184 876	147 317
			13 688 547	13 441 268
Résultat d'exploitation			-871 412	-2 163 089
Produits financiers				
De participations			23 483	15 545
D'autres valeurs mobilières & créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts & produits assimilés			1 410	1 647
Reprises sur provisions & transferts de charges				35 440
Différences positives de change				

Comptes sociaux 2023

Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		210
	24 893	52 841
Charges financières		
Dotations aux amortissements & provisions	32 641	
Intérêts et charges assimilées	73 452	20 511
Différences négatives de change		
	106 093	20 511
Résultat financier	-81 201	32 331
Résultat courant avant impôts	-952 613	-2 130 758

Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion	161 404	2 256 164
Sur opérations en capital		
Reprises sur provisions & transferts de charges	46 237	48 460
	207 642	2 304 624
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	13 837	89 578
Sur opérations en capital		
Dotations aux amortissements et aux provisions	10 000	46 237
	23 837	135 815
Résultat exceptionnel	183 805	2 168 809
Participation des salariés		
Impôts sur les bénéfices	-45 216	-45 216
Total des produits	13 049 669	13 635 644
Total des charges	13 773 261	13 552 378
Bénéfice ou perte	-723 592	83 267

Annexe aux comptes sociaux

Règles et méthodes comptables

[Code de commerce - articles 8, 9 et 11]

[Décret n° 83- 1020 du 29-11-1983 - articles 7, 21, 24 début, 24-1, 24-2 et 24-3]

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2023 dont le total est de 7 755 349 € et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste et dégageant une perte de 723 592€.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2023 au 31/12/2023.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

4.2.1 Faits caractéristiques de l'exercice

Au cours de l'exercice 2023, le Groupe Barbara Bui a poursuivi sa dynamique de croissance d'activité sur tous ses secteurs malgré un contexte économique difficile.

Malgré les mouvements sociaux en région parisienne du 1er semestre 2023, l'activité Retail maintient une croissance sur l'exercice.

L'activité Wholesale réalise une forte progression par rapport à l'exercice 2022 dans le cadre de sa stratégie de reprise des parts de marchés perdues durant la pandémie.

Le Groupe a maintenu ses efforts sur les process de production et ses mesures de réduction des coûts afin de faire progresser son niveau de marge brute.

En fin d'année 2023, l'étalement des dettes sociales du CCSF accepté en 2021 a été réévalué et reconduit pour l'exercice 2024.

La société Barbara Bui SA a amélioré sa situation de trésorerie et financière suite à la réalisation d'une opération immobilière.

4.2.2 Continuité d'exploitation

Le management étudie actuellement des solutions internes et externes afin de supporter son exploitation à horizon 12 mois.

4.2.3 Evénements postérieurs à la clôture

Le Groupe Barbara Bui poursuit sa stratégie de relance en se concentrant sur ses fondamentaux au travers de ses activités rentables notamment en renforçant sa présence digitale et son activité Wholesale.

4.2.4 Modes et méthodes d'évaluation

- Les comptes annuels de l'exercice clos au 31/12/2023 ont été établis conformément aux dispositions légales et réglementaires françaises et en particulier en conformité du règlement ANC N° 2020-09 du 4 décembre 2020 modifiant le règlement ANC N° 2014-03, dans le respect du principe de prudence et conformément aux hypothèses de base :
- Continuité d'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices,
- Donnant une image fidèle du patrimoine de la société.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes sociaux de l'exercice 2023 sont identiques à ceux de l'exercice 2021, compte tenu des dispositions :

- du règlement N° 2004-06 - Abrogé et repris par ANC N° 2014-03 du CRC sur les actifs, appliquées depuis le 1^{er} janvier 2005.

Aucun changement de méthode comptable n'est intervenu sur l'exercice clos au 31 décembre 2023.

Les principales estimations faites par la Direction pour l'établissement des états financiers concernent la valorisation et les durées d'utilité des actifs opérationnels, corporels, et incorporels, le montant des provisions pour risques et autres provisions liées à l'activité, ainsi que des hypothèses retenues pour le calcul des obligations liées aux avantages du personnel.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Seules sont exprimées les informations significatives.

Ainsi, il a été retenu pour les postes suivants :

Immobilisations

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) soit la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée normale d'utilisation.

Dans le bilan au 31/12/2023, les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue soit :

- Logiciels : 3 ans,
- Agencements : 3 à 10 ans,
- Matériels et outillages : 5 ans,
- Matériel de transport : 3 à 4 ans,
- Matériel et mobilier bureau : 4 ans,
- Matériel informatique : 3 à 5 ans.

Une provision éventuelle est constituée sur les éléments non amortissables pour tenir compte de la valeur actuelle des biens.

Les frais de recherche et développement (création de nouveaux tissus) sont constatés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont engagés.

Sans marché actif et à durée indéterminée, les droits aux baux constituent des immobilisations incorporelles non amortissables.

Participations et autres titres immobilisés

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

La valeur d'inventaire est appréciée, pour les titres de participation (non cotés en l'espèce), sur la base d'une approche multicritères comprenant notamment l'actif net de la société corrigé pour tenir compte des plus ou moins-values que recèlent les éléments d'actifs. Ces critères sont pondérés par les effets de détention de ces titres en termes de stratégie ou de synergie eu égard aux autres participations détenues.

Actions Barbara Bui auto détenues :

Conformément à l'avis CU CNC N° 98 D, les actions propres acquises dans le cadre d'un programme de rachat sont comptabilisées suivant les objectifs poursuivis :

- affectation explicite à l'attribution aux salariés : en valeurs mobilières de placement sous la rubrique « actions propres »,
- affectation explicite à la réduction du capital : en autres immobilisations financières sous la rubrique « actions propres en voie d'annulation »,
- actions rachetées dans le cadre d'un contrat de liquidité. Les opérations réalisées par l'intermédiaire financier pour le compte de la société sont comptabilisées en autres immobilisations financières sous les rubriques : « actions propres » pour les actions auto détenues, et « autres créances immobilisées » pour les espèces indisponibles.

Stocks et en-cours

Les stocks sont évalués au plus faible soit du coût soit de la valeur nette de réalisation. Le coût des achats des matières premières, fournitures et produits finis achetés comprend le prix d'achat et les autres coûts directement attribuables à l'acquisition.

Le coût des produits finis manufacturés comprend les charges de main d'œuvre directe, les fournitures ainsi que les autres coûts directement liés notamment les frais d'approche.

Les frais financiers ne sont pas intégrés dans le coût.

Les stocks sont évalués selon la méthode du coût moyen pondéré.

Les stocks sont dépréciés à leur valeur nette de réalisation dès lors qu'il existe un indice que cette valeur est inférieure aux coûts. La dépréciation est reprise dès que les circonstances ayant conduit à déprécier la valeur des stocks cessent d'exister.

Créances et dettes

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation éventuelle est pratiquée pour tenir compte des difficultés de recouvrement.

Les créances en monnaies étrangères sont évaluées sur la base du dernier cours.

Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement répondent aux critères suivants (AFG-AFTE 8 mars 2006) :

- placements à court terme ;
- très liquides ;
- facilement convertibles en un montant connu de trésorerie ;
- soumis à un niveau négligeable de changement de valeur
- Les titres cotés sont enregistrés à la valeur d'achat, les plus-values latentes ne sont pas enregistrées.

Les titres non cotés sont estimés à leur valeur probable de négociation à la date de clôture de l'exercice.

Indemnités de départ à la retraite

Les engagements de la société en matière de retraite sont déterminés en utilisant une méthode d'évaluation actuarielle rétrospective, avec niveau futur de salaire.

Les droits sont déterminés à la clôture de l'exercice sur la base des conventions collectives en vigueur dans l'entreprise, en tenant compte de l'ancienneté du personnel et de la probabilité de présence dans l'entreprise à la date de départ en retraite ou à l'âge minimum requis pour en bénéficier.

Les principales variables de ce calcul sont les suivantes :

- Age de départ en retraite : 65 ans,
- Table de mortalité hommes TD80/90 et femmes TV80/90,
- Taux de turnover : - 35 ans = 20%, de 35 à 55 ans = 8%, + 55 ans = 0%,
- Taux d'actualisation : 3,17% (taux Ibbotson Corporate AA10Y+),
- Revalorisation annuelle des salaires : 2%

Au 31 décembre 2023, les engagements de retraite s'élèvent à 147 136 €.

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires provenant de la vente de marchandises ou de services est comptabilisé net des remises et des avantages commerciaux consentis et des taxes sur vente, dès lors que le transfert aux clients des risques et avantages inhérents à la propriété a eu lieu ou que le service a été rendu.

Le chiffre d'affaires est réparti entre un chiffre d'affaires Retail provenant des boutiques Barbara Bui, situées à Paris, et un chiffre d'affaires Wholesale lié à la diffusion des produits Barbara Bui dans des enseignes de détail en France et à l'export.

Opérations en devises

Les charges et les produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les dettes, créances,

disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice.

Les différences de change sont comptabilisées au fur et à mesure en produits ou en charges.

Les différences de change liées à des opérations financières sont enregistrées dans les produits et charges financiers. Les résultats de change sur les dettes et créances commerciales sont enregistrés en résultat d'exploitation (en vertu du règlement 2015-05 relatif aux opérations de change).

Produits et charges exceptionnels

Ils correspondent à des éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale ou qui présentent un caractère exceptionnel.

Provisions pour risques et charges

Une provision est constituée dès lors qu'il existe une obligation (juridique ou implicite) à l'égard d'un tiers, dont la mesure peut être estimée de façon fiable et qu'il est probable qu'elle se traduira par une sortie de ressources.

Si le montant ou l'échéance ne peuvent être estimés avec suffisamment de fiabilité, il s'agit d'un passif éventuel qui constitue un engagement hors bilan.

Comptes sociaux 2023

Notes relatives à certains postes du bilan et du compte de résultat

Note 1. Immobilisations

Les mouvements de l'exercice sont récapitulés ci-après dans les tableaux suivants.

Immobilisations

Cadre A	Valeur brute début d'exercice	Augmentation	
		Réévaluations	Acquisitions
Immobilisations incorporelles			
Frais d'établissement, de recherche et de développement	Total I		
Autres postes d'immobilisations incorporelles	Total II	570 006	169 629
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Installations générales, agencements & aménagements des constructions	1 330 645		
Installations techniques, matériel et outillage industriels	124 808		6 065
Installations générales, agencements & aménagements divers	3 282 946		179 115
Matériel de transport	15 203		10 300
Matériel de bureau et informatique, mobilier	382 167		5 648
Immobilisations corporelles en cours			
	Total III	5 135 769	201 128
Immobilisations financières			
Participations	10 857		
Créances rattachées aux participations	678 057	47 412	
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	896 421		13 087
	Total IV	1 585 335	13 087
Total général (I+II+III+IV)		7 291 110	383 844

Cadre B	Diminutions		Valeur brute
	Par virement	Par Cession	fin d'exercice
Immobilisations incorporelles			
Frais d'établissement, de recherche et de développement. Total I			
Autres postes d'immobilisations incorporelles Total II			739 635
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Installations générales, agencements & aménagements des constructions			1 330 645
Installations techniques, matériel et outillage industriels			130 873
Installations générales, agencements & aménagements		159 856	3 302 205
Matériel de transport		15 203	10 300
Matériel de bureau et informatique, mobilier		20 830	366 985
Immobilisations corporelles en cours			
Total III		195 889	5 141 008
Immobilisations financières			
Participations			10 857
Créances rattachées aux participations			725 469
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières		67 661	841 848
Total IV		67 661	1 578 174
Total général (I+II+III+IV)		263 549	7 458 817

Amortissements

Comptes sociaux 2023

Cadre A - Situation et mouvements de l'exercice					
		Valeur en début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Sorties/ Reprises	Valeur en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles					
Frais d'établissement, de recherche et de développement	Total I				
Autres postes d'immobilisations incorporelles	Total II	529 409	56 581		585 990
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Installations générales, agencements et aménagements divers		1 330 644			1 330 644
Installations techniques, matériel et outillage industriels		122 741	1 610		124 351
Installations générales, agencements et aménagements divers		1 876 748	184 738		2 061 485
Matériel de transport	15 203	15 203	1 425	15 203	1 425
Matériel de bureau et informatique, mobilier		320 981	22 271	5 193	338 059
	Total III	3 666 317	210 044	20 396	3 855 965
Total général (I+II+III)		4 195 726	266 625	20 396	4 441 955

Immobilisations incorporelles

En valeur brute, elles comprennent :

- le dépôt de la marque Barbara Bui pour 1 997 €,
- les logiciels acquis pour 608 362 € (dont 415 534 € afférent au nouveau site internet) (125 122 € en valeur nette),
- le droit au bail attaché au centre administratif du 32, rue des Francs-Bourgeois pour 26 526 €.

A noter

Des Boutiques sans rachat de pas de porte :

- en 1998, avenue Montaigne,
- en 2000, rue des Saints-Pères,
- en 2019, place Michel Debré
- Le total des immobilisations incorporelles est de 739 635 € en valeur brute.

Acquisitions	Montant
Autres immobilisations incorporelles	169 629
Installations techniques	6 065
installations générales	179 115
Matériel de transport	10 300
Matériels de bureau et informatique	5 648
Immos en cours	
Investissements réalisés	370 757

Cessions	Valeur Brute
Logiciels	
Terrains	
Constructions bâtiments	
Installations générales, agencements & aménagements des constructions	
Installations techniques, matériel et outillage industriels	
Installations générales, agencements & aménagements	159 856
Matériel de transport	15 203
Matériel de bureau et informatique, mobilier	20 830
Cessions réalisées	195 889

Immobilisations corporelles

Immobilisations financières

Elles comprennent les participations et les autres immobilisations financières suivantes.

	31/12/2022	Augmentations	Diminutions	31/12/2023
Participations				
Titres de participation				
- BBK Holding	857			857
- Epure Distribution	10 000			10 000
Créances sur participations				
- BBK Holding	24 099	1 328		25 426
- Kabuki Inc	255 798	16 034		271 832
- BBK Distribution				
- BBRD Inc.				
- BBSCP	398 160	30 050		428 210
Total I	688 914	47 412		736 326
Autres immobilisations financières				
Prêts au personnel	18 000		7 000	11 000
Dépôts de garantie	745 882	9 177	60 661	694 398
Actions propres	73 855			73 855
Dépôts divers	58 685	3 910		62 595
Total II	896 421	13 087	67 661	841 848
Total I+II	1 585 335	60 499	67 661	1 578 174

BBK Holding est une filiale américaine à 100%, elle-même étant la société mère à 100% de quatre autres sociétés américaines : BBK Distribution : société de distribution pour le continent nord-américain

Kabuki Inc. : société n'ayant plus d'activité opérationnelle (magasin situé à New York (USA) aujourd'hui fermé)

BBRD : société n'ayant plus d'activité opérationnelle (magasin de détail situé à Beverly Hills (USA) aujourd'hui fermé)

BBSCP : société n'ayant plus d'activité opérationnelle (magasin de détail situé à Costa Mesa (USA) aujourd'hui fermé)

Epure Distribution est une filiale française à 100%, ayant pour activité la commercialisation d'articles de mode, vêtements et chaussures.

Les créances sur participations représentent les avances consenties pour les acquisitions des fonds et des travaux à réaliser.

Lorsque la valeur de recouvrement envisagée est inférieure à la valeur brute, une provision est constituée. (se référer à la note 3 pour plus de détails).

Les autres immobilisations financières sont constituées principalement par les dépôts de garantie.

Les actions propres ont été évaluées au cours du 31 décembre 2023. Il n'a pas été constaté de provision sur ces titres, leur cotation à la clôture ayant augmentée.

Liste des filiales et participations

[Décret 83-1020 du 29-11-1983 - article 24 - 11]

Entreprises liées : BBK Distribution et Kabuki Inc, détenues à 100% par BBK Holding.

Filiales : BBK Holding et Epure Distribution

Comptes sociaux 2023

Filiales et Participations	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenue en pourcentage	Résultat du dernier exercice clos
Renseignements détaillés concernant les filiales et participations ci-dessous				
Filiales (plus 50% du capital détenu)				
- BBK Holding	857	13 881	100%	- 527
- Epure Distribution	8 000	12 000	100%	28 185
Participations (10 à 50% du capital détenu)				
- Néant				
Renseignements globaux sur les autres filiales et participations				
- Néant				

Liste des filiales et des participations (suite)

Filiales et Participations	Valeur comptable des titres		Prêts et avances consentis et non encore remboursés	Chiffre d'affaires du dernier exercice	Observations
	Brut	Nette			
Renseignements détaillés concernant les filiales et participations ci-dessous					
Filiales (plus 50% du capital détenu)					
- BBK Holding	857	857	24 099	0	Activité holding
- Epure Distribution	10 000	10 000		116 371	Commerce et diffusion prêt-à-porter
Participations (10 à 50% du capital détenu)					
- Néant					
Renseignements globaux sur les autres filiales et participations					
- Néant					

Note 2. Stocks

Variation détaillée des stocks

Stocks	A la fin de l'exercice	Au début de l'exercice	Variation des Stocks	
			Augmentation	Diminution
Marchandises				
Marchandises revendues en l'état				
Approvisionnements				
Matières premières	489 012	319 717	169 295	
Autres approvisionnements				
Total I	489 012	319 717	169 295	
Production				
Produits intermédiaires				
Produits finis	2 337 449	2 034 694	302 755	
Produits résiduels				
Autres				
Total II	2 337 449	2 034 694	302 755	
Production en cours				
Produits				
Travaux				
Prestations de services				
Autres				
Total III				
Production stockée (ou déstockage de production)		II + III	472 050	

Le détail de la provision pour stocks est le suivant.

	31/12/2023	31/12/2022	Variation
Matières premières	210 238	202 727	7 511
Produits finis	685 755	854 219	-168 464
Marchandises			
Total	895 993	1 056 946	-160 953

Comptes sociaux 2023

Note 3. Créances clients

Les créances clients sont comptabilisées pour leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constatée le cas échéant, en fonction des risques de non-recouvrement.

En 2023, environ 54% du chiffre d'affaires est réalisé avec les boutiques (contre 53% en 2022), sur lesquelles le risque est immédiatement constaté. Sur le solde qui représente la diffusion, le risque d'impayés est réduit du fait d'une sélection rigoureuse de la clientèle, appuyée par des organismes d'assurance-crédit.

Au 31 décembre 2023, les créances clients intra-groupes sur les sociétés américaines – BBSCP, Kabuki Inc., BBRD, BBK Distribution - ont été dépréciées dans les comptes sociaux de Barbara Bui pour un montant total de 5 839 K€ (soit 90 % de la valeur brute de ces créances), ces sociétés du groupe ne générant pas un cash suffisant au paiement des ventes effectuées par BBSA.

Les créances clients avec BBSCP, Kabuki Inc et BBRD ont été totalement dépréciées au 31 décembre 2023.

Les créances clients avec BBK Distribution n'ont fait l'objet d'une provision qu'à hauteur du risque de non-remboursement des créances et en tenant compte de l'évolution de l'activité Wholesale et de sa capacité de remboursement future.

Concernant les avances à long terme auprès des filiales américaines constatées en immobilisations financières, le management a estimé nécessaire de provisionner les avances long terme consenties à Kabuki Inc (pour un montant de 272 K€) et à BBSCP (pour un montant de 406 K€) suite aux cessions de bail respectivement en décembre 2015 et en juin 2016.

Note 4. Autres créances

Autres créances	Montant
Créances sociales	500
Créances sur l'Etat	423 492
Créances Groupe	
Avances de frais salariés	
Divers	
Produits à recevoir	6 085
Total	430 077

Les produits à recevoir correspondent à une indemnité liée à une opération immobilière réalisé en 2022 par Barbara Bui SA.

Note 5. Produits et charges constatés d'avance

(Articles R. 123-195 et R. 123-196 du Code de commerce)

	31/12/2023	31/12/2022
Produits constatés d'avance		
-Produits d'exploitation		
- Produits financiers		
- Produits exceptionnels		
Total produits constatés d'avance		
Charges constatées d'avance		
- Charges d'exploitation	510 679	566 582
- Charges financières		
- Charges exceptionnelles		
Total charges constatées d'avance	510 679	566 582

Détail des charges constatées d'avance	31/12/2023	31/12/2022
Avances collection	70 177	69 255
Frais généraux	440 501	497 327
Achats reçues d'avance		
Total général	510 679	566 582

Note 6. Capitaux propres

Capitaux propres	Montant
Au 31/12/2022	1 717 081
Distribution de dividendes	
Résultat de l'exercice 2023	-723 592
Au 31/12/2023	993 489

Composition du capital social (Articles R. 123-195 et R. 123-196
du Code de commerce)

Différentes catégories de titres	Valeur nominale	Nombre de titres			
		Au début de l'exercice	Créés pendant l'exercice	Remboursés pendant l'exercice	En fin d'exercice
Actions ordinaires	1,6	674 650			674 650

Aucun instrument dilutif sur le capital n'a été mis en place.

Comptes sociaux 2023

Note 7. Provisions

	Montant au début de l'exercice	Augmentations dotations exercice	Diminutions reprises exercice	Montant en fin d'exercice
Provisions réglementées				
Provisions pour reconstitution gisements miniers et pétroliers				
Provisions pour investissements				
Provisions pour hausses des prix				
Amortissements dérogatoires				
Dont majoration exceptionnelles de 30%				
Provisions fiscales pour implantation à l'étranger avant 01/01/92				
Provisions fiscales pour implantation à l'étranger après 01/01/92				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
Total I				
Provisions pour litiges				
Provisions pour garanties données aux clients				
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change	110 690		61 730	48 961
Provisions pour pensions et obligations	176 074		28 938	147 136
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement des immobilisations				
Provisions pour grosses réparations				
Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés payés				
Provisions pour risques et charges	56 237	10 000	46 237	20 000
Total II	343 002	10 000	136 905	216 097
Provisions pour dépréciations				
Sur immobilisations incorporelles				
Sur immobilisations corporelles				
Sur titres mis en équivalence				
Sur titres de participation et créances rattachées	645 247	32 641		677 888
Sur stocks et en cours	1 056 946	7 511	168 464	895 993
Sur comptes clients	6 209 543	137 187	205 753	6 140 977
Autres provisions pour dépréciations				
Total III	7 911 736	177 339	374 217	7 714 858
Total général (I + II + III)	8 254 738	187 339	511 122	7 930 955
Dont dotations et reprises :				
- d'exploitation		144 698	464 885	
- financières		32 641		
- exceptionnelles		10 000	46 237	

Provisions pour risques et charges

	31/12/2022	Augmentations	Diminutions	31/12/2023
Prud'hommes	10 1000	10 000		20 000
Litige Commercial				
Autres	46 237		46 237	
Total	56 237	10 000	46 237	20 000

Provisions pour dépréciation des créances rattachées à des participations

- provisions sur créances sur participations 677 887 €.

Note 8. Emprunts auprès des établissements de crédit et dettes financières

	31/12/2022	Augmentations	Diminutions	31/12/2023
Emprunts établissements de crédit	1 878 696		559 715	1 318 981
Intérêts courus sur emprunts	132		39	93
Concours bancaires courants	64 576		64 576	0
Dépôts reçus				
Apports associés	1 205 521	655 737	43 533	1 817 726
Total	3 148 926	655 737	667 862	3 136 801

Comptes sociaux 2023

Note 9. Etat des créances et des dettes

CADRE A	Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
De l'actif immobilisé				
	Créances rattachées à des participations	725 469		725 469
	Prêts	11 000	6 000	5 000
	Autres immobilisations financières	830 848		830 848
De l'actif circulant				
	Avances et acomptes versés	45 288	45 288	
	Clients douteux ou litigieux	6 805 414		6 805 414
	Autres créances clients	682 743	682 743	
	Personnel et comptes rattachés	500	500	
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
	Impôts sur les bénéfices	200 000	200 000	
	Taxe sur la valeur ajoutée	223 492	223 492	
	Autres impôts, taxes et versements assimilés divers			
	Groupe et associés			
	Débiteurs divers	6 085	6 085	
	Charges constatées d'avance	510 679	510 679	
	Total	10 041 518	1 674 787	8 366 731

CADRE B	Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 an à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédits : (1)					
	- à un an maximum à l'origine	93	93		
	- à plus d'un an à l'origine	1 318 981	563 044	755 938	
Emprunts et dettes financières diverses					
	Avances et acomptes reçus	113 306	113 306		
	Fournisseurs et comptes rattachés	1 854 081	1 854 081		
	Personnel et comptes rattachés	344 508	344 508		
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	357 487	357 487		
	Taxe sur la valeur ajoutée	146 418	146 418		
	Autres impôts, taxes et versements assimilés	57 891	57 891		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés					
	Groupe et associés (2)	1 817 726	1 817 726		
	Autres dettes	66 470	66 470		
	Produits constatés d'avance				
	Total	6 076 962	5 321 023	755 938	
(1) emprunts souscrits en cours d'exercice					
	(1) emprunts remboursés en cours d'exercice	559 715			
(2) emprunts, dettes contractées auprès des associés					
		612 205			

Note 10. Charges à payer

Charges à payer

(Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Articles 23)

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	31/12/2023	31/12/2022
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	93	132
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	112 781	102 324
Dettes fiscales et sociales	273 833	255 645
Autres dettes	62 628	143 882
Total général	449 335	501 984

Détail des charges à payer

	31/12/2023	31/12/2022
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Intérêts courus sur emprunts bancaires	93	132
Total I	93	132
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
Factures fournisseurs à recevoir	112 781	102 324
Total II	112 781	102 324
Dettes fiscales et sociales		
Congés payés	168 162	153 687
Charges sur congés payés	68 536	63 940
Taxe apprentissage		
Formation continue		
Effort à la construction	22 593	21 201
Taxe handicapés	5 500	7 500
Taxe sur la publicité	3 832	4 257
CVAE		
Autres impôts à payer	5 210	5 060
Total III	273 833	255 645
Autres dettes		
Avoirs à établir	30 803	109 001
Clients créditeurs boutiques	31 825	34 881
Total IV	62 628	143 882
Total général (I+II+III+IV)	449 335	501 894

Comptes sociaux 2023

Note 11. Produits financiers

Produits financiers	Montant
Revenus des titres de participation et des créances rattachées	23 483
Escomptes obtenus	1 410
Reprise sur provisions financières	
Produits nets sur cessions VMP	
Total	24 893

Note 12. Charges financières

Charges financières	Montant
Dotations aux provisions financières	32 641
Intérêts sur emprunts	9 584
Intérêts bancaires	
Intérêts C/C Groupe	39 309
Intérêts des autres dettes	24 560
Total	106 093

Note 13. Produits et charges exceptionnels

Produits exceptionnels	Montant
Produits exceptionnels divers	161 404
Produits de cession des immobilisations cédées	
Plus-values sur actions propres	
Reprises de provisions exceptionnelles	46 237
Total	207 642

Charges exceptionnelles	Montant
Charges exceptionnelles diverses	13 837
Valeur comptable des actifs cédés	
Moins-values sur actions propres	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	10 000
Total	23 837

Note 14. Crédit-bail

(Décret 83-1020 du 29-11-1983 – Article 53)

La société n'a aucun bien en crédit-bail au 31 décembre 2023.

Note 15. Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

Ventilation de l'impôt sur le bénéfice	Avant impôt	Impôt correspondant	Après impôt
+ Résultat courant	-952 613	-45 216	-907 397
+ Résultat exceptionnel	183 805		183 805
- Participation des salariés			
Résultat net comptable	- 768 808	-45 216	-723 592

Note 16. Accroissement et allègement de la dette future d'impôt

(Décret 83 - 1020 du 29 -11-1983 - Article 24 - 24)

Accroissement et allègement de la dette future d'impôt	Montant
I. Accroissement de la dette future d'impôt	
Provisions réglementées	
- Amortissements dérogatoires	
- Provisions pour hausse des prix	
- Provisions pour fluctuation des cours	
Autres : Ecart de conversion actif	48 961
Total I	48 961
II. Allègement de la dette future d'impôt	
Provisions non déductibles l'année de leur comptabilisation :	
- Organic	
- Effort construction	22 593
- Engagement de retraite	147 136
- Ecart de conversion	48 961
- Participation des salariés	
- Tvts	
Autres	
- Salaires collections N+1	238 113
Total II	456 803
Amortissements réputés différés	
Déficits reportables	10 537 067
Moins-values à long terme	

Comptes sociaux 2023

Note 17. Eléments financiers

Engagements financiers

(Décret 83 - 1020 du 29 -11-1983 - Article 24-9 et 24-16)

Engagements financiers	Montant
Engagements donnés (1)	
- Effets escomptés non échus	
- Avals, cautions et garanties	117 890
- Engagements de crédit-bail mobilier	
- Autres engagements donnés	
Total I	117 890
Engagements reçus	
Total II	
Engagements réciproques	
Total III	
Intérêts sur Emprunts à payer (2)	
Total IV	
(1) dont concernant :	
- Les filiales	
- Les participations	
- Les autres entreprises liées	
Dont engagements assortis de sûretés réelles	
(2) dont concernant :	
- Barbara Bui	117 890
- Les filiales	
- Les participations	
- Les autres entreprises liées	
Dont engagements assortis de sûretés réelles	

Dettes garanties par des sûretés réelles

(Décret 83 - 1020 du 29 -11-1983 - Article 24-8)

Dettes garanties par des sûretés réelles	Dettes Garanties	Montant des sûretés	Valeur comptable nette des biens donnés en garantie
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès d'établissement de crédit			
Emprunts et dettes divers			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			
Dettes fiscales et sociales	117 890	117 890	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			
Total	117 890	117 890	

Les dettes fiscales et sociales sont notamment constituées du reliquat de charges sociales restant à payer, après allègements et exonérations accordés par l'URSSAF. Un étalement de ces dettes a été accepté à l'unanimité par le CCSF sur une période pouvant aller jusqu'à 36 mois.

Comptes sociaux 2023

Note 18. Effectif moyen

L'effectif moyen employé au cours de l'exercice a été de 65 personnes.

rémunération globale brute au titre de l'exercice 2023 a été fixée par le conseil d'administration du 30 mars 2009, et s'est élevée à 151 200 € bruts, dont avantages en nature 6 000 €.

Administrateur concerné : Monsieur William Halimi.

Montant, nature et objet : conformément au Conseil d'administration du 26 juin 2006 renouvelant le mandat de William HALIMI en qualité de Directeur Général, à ce titre sa rémunération globale brute au titre de l'exercice 2023 a été fixée par le conseil du 30 mars 2009, comme suit : 180 000 € bruts, dont avantages en nature 22 800 €.

Note 19. Rémunérations des mandataires sociaux

La rémunération brute des mandataires sociaux a été de 331 200 € pour l'exercice 2023 dont 28 800 € d'avantages en nature.

Note 20. Parties liées

Administrateur concerné : Monsieur William Halimi

Montant, nature et objet : Le 13 décembre 2019, le Conseil d'administration de la société Barbara Bui SA a autorisé la conclusion d'un contrat de bail avec la SCI AMC Vitry, dont William Halimi est gérant. Le bail commercial a été signé le 16 décembre 2019, pour une durée de 9 années, sans pas de porte ni droit d'entrée, pour un loyer annuel en principal de 254 000 euros HT. La société Barbara Bui SA règlera le coût des travaux de remise en état nécessaires évalués à 230 000 euros HT en contrepartie d'une franchise de loyer de 4,5 mois accordée par la SCI AMC Vitry, et d'une réduction de loyer de base de 6 737,50 euros hors TVA par mois sur 20 mois après la période de franchise. Au titre de l'année 2020, le montant des loyers s'est élevé à 65 K€, des charges locatives à 6 K€. L'investissement réalisé et constaté en immobilisation pour de la remise en l'état est de 540 K€. En décembre 2021, la période de franchise de loyer a été prolongée jusqu'en août 2022, la période de réduction de loyer étant supprimée. Les loyers constatés en 2020 ont été annulés sur l'exercice 2021.

Administrateur concerné : Madame Barbara Bui.

Montant, nature et objet : conformément au Conseil d'administration du 14 décembre 2006, Mme Barbara Bui a été nommée aux fonctions de Directrice Générale Déléguée. Sa

Avantages en nature des mandataires

Administrateur concerné : Monsieur William Halimi.

Montant, nature et objet : le conseil d'administration du 15 avril 2004 a décidé qu'à compter du 1er avril 2004 Monsieur William Halimi en sa qualité de Président Directeur Général disposera du droit d'utiliser à des fins personnelles une partie d'un appartement à usage d'habitation situé 74 avenue de Wagram à Paris, 75017. Ce droit d'utilisation porte sur une partie évaluée au tiers de la superficie de l'appartement et constitue un avantage en nature de 22 800 € au titre de l'exercice 2023. Cet appartement est destiné à l'hébergement des visiteurs de marque de la société Barbara Bui SA.

Mandataires : Mise à disposition de locaux

Administrateur concerné : Madame Barbara Bui.

Montant, nature et objet : En accord avec la première résolution du Conseil d'administration du 29 janvier 2010, Madame Barbara Bui a mis à disposition à compter du 4 février 2010 une partie des locaux dont elle est devenue propriétaire Place des Vosges, 75003 Paris. En contrepartie de cette mise à disposition elle perçoit une redevance mensuelle de 2 900 € conformément au contrat de mise à disposition des locaux signé le 4 février 2010. Pour l'année 2023, le montant des loyers s'est élevé à 34 800 €.

Il n'a pas été versé de jetons de présence aux administrateurs sur l'exercice clos le 31 décembre 2023.
