



Rapport semestriel 06 /2023

PASSAT
Société Anonyme au capital de 2.100.000 Euros
Siège Social : 1-3 rue Alfred De Vigny
78112 FOURQUEUX
342 721 107 RCS VERSAILLES

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Semestre clos le 30 juin 2023

Sommaire

Page 3 :	Rapport Semestriel d'Activité
Page 5 :	Comptes Consolidés Semestriels condensés
Page 16 :	Attestation des personnes assumant la responsabilité du rapport financier
Page 17 :	Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés semestriels

ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ

Il est rappelé en préambule que la société PASSAT a acquis les sociétés Best of TV France et Best of TV Benelux au 30 novembre 2022 (cf. §2.2) : ainsi, l'activité de ces deux sociétés est intégrée sur le premier semestre 2023 publié (alors qu'elle n'impactait pas le premier semestre 2022 présenté en comparatif).

Situation et évolution de l'activité de la Société au cours du premier semestre 2023 :

Les chiffres corrigés des opérations intragroupes montrent :

En France :

- Le chiffre d'affaires s'élève à 28,5 M€ pour 15,8 M€ sur le premier semestre 2022. Sur cette même période le chiffre d'affaires de notre filiale Best of TV s'élève à 13 M€.
- Un taux de marge brute en augmentation de 1,2% par rapport à la même période de l'exercice 2022 ;
- Le résultat opérationnel s'élève à 738 K€ pour 593 K€ au 30 juin 2022. Le résultat opérationnel de Best of TV est de 220 K€
- Après prise en compte du résultat financier et charge d'impôt le résultat net ressort à 691 K€ pour 574 K€ au 30 juin 2022.

Sur les pays d'Europe du Sud :

Notre chiffre d'affaires sur cette zone atteint 0,77 M€ pour 0,96 M€ au 30 juin 2022. Le résultat opérationnel ressort à -40 K€ pour -20 K€ au 30 juin 2022.

Aux Etats Unis :

La campagne de commercialisation ne démarrant qu'en octobre et se finissant en janvier les ventes de la période ne sont pas significatives. Le chiffre d'affaires atteint 1,53 M€ pour 1,69 M€ au 30 juin 2022.

Le résultat opérationnel sur cette période est de 137 K€ pour 326 K€ au 30 juin 2022.

Echelon Fit et Echelon Fit GmbH :

Sur cette période l'activité Echelon Fit génère un chiffre d'affaires de 207 K€, et entraîne une perte pour le groupe de 37 K€ comparée à une perte de 553 K€ au 30 juin 2022. La société Echelon Fit de droit français et la société Echelon Fit GmbH de droit allemand sont mises en équivalence dans le cadre de la consolidation.

Evènement post-clôture :

Néant.

Prévisions d'activité 2023 :

Sur notre périmètre historique, nos efforts de développement continus et nos réussites commerciales sur les produits lancés ces derniers mois devraient nous permettre de conserver un bon niveau d'activité.

Cependant, sur l'ensemble de nos marchés et zones géographiques, notre chiffre d'affaires pourrait aussi être négativement impacté par une inflation qui reste élevée, notamment sur les produits alimentaires et de première nécessité.

En ce qui concerne nos filiales Best of TV (France et Benelux), les perspectives restent bonnes et sont conformes à nos prévisions sur la base des informations disponibles à date.

Sur notre activité Echelon Fit, nous continuerons nos efforts pour atteindre le point mort.

Facteurs de risques

Les risques relatifs à la Société sont présentés dans le § 6 du chapitre « III Activité du Groupe Passat » du Document d'enregistrement universel 2022 de la Société en date du 27 avril 2023.

Aucun changement significatif dans l'évaluation de ces risques n'a été identifié par la Société.

Parties liées

Les transactions entre parties liées sont les mêmes que celles présentées dans le §6 de l'annexe des comptes consolidés du Document d'enregistrement universel 2022.

GROUPE PASSAT – COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES 06/2023

I. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

<i>En K€</i>	Clôture 30/06/2023	Clôture 31/12/2022
Immobilisations incorporelles	227	282
Ecart d'acquisition	940	957
Droit d'utilisation	276	431
Immobilisations corporelles	2 819	2 713
Titres mis en équivalence	0	0
Autres actifs financiers	1 529	1 544
Impôts différés	672	754
Autres actifs long terme		
Total Actifs non-courants	6 463	6 681
Stocks et en-cours	16 112	18 320
Clients et autres débiteurs	15 417	16 939
Créances d'impôt	424	355
Autres actifs courants	190	238
VMP et autres placements	10 410	6 255
Disponibilités	8 446	9 115
Total Actifs courants	50 999	51 222
Total Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés		
Total Actif	57 462	57 903
Capital	2 100	2 100
Primes liées au capital	1 131	1 131
Actions propres	-740	-740
Autres réserves	516	627
Résultats accumulés	35 640	34 941
Total Capitaux propres, part du groupe	38 647	38 059
Intérêts ne conférant pas le contrôle	358	496
Total Intérêts ne conférant pas le contrôle	358	496
Total des capitaux propres	39 005	38 555
Emprunts et dettes financières	4 580	4 580
Engagements envers le personnel	311	297
Autres provisions	125	125
Impôts différés	1	1
Autres passifs long terme (lié au Droit d'utilisation)	0	158
Autres passifs long terme		
Total Passifs non courants	5 017	5 161
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)		
Provisions (part à moins d'un an)		
Provisions sur titres mis en équivalence (part à moins d'un an)	3 244	3 205
Fournisseurs et autres créditeurs	9 767	10 479
Dettes d'impôt		45
Autres passifs courants (dt Droit d'utilisation)	293	291
Autres passifs courants	136	167
Total Passifs courants	13 440	14 187
Total Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés		
Total Passif	57 462	57 903

II. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>En KEuros</i>	1er Semestre 2023		1er Semestre 2022	
Chiffre d'affaires	30 822	100,0%	18 453	100,0%
Autres produits de l'activité	374		407	
Achats consommés	-13 720		-8 492	
Marge brute	17 102	55,5%	9 961	54,0%
Autres achats et charges externes	-8 035		-4 110	
Charges de personnel	-6 436		-4 355	
Impôts et taxes	-206		-184	
Dotations aux amortissements et provisions	-2 062		-1 109	
Autres produits et charges opérationnels courants	69		274	
Résultat opérationnel courant	806	2,6%	884	4,8%
Autres produits et charges opérationnels	30		16	
Résultat opérationnel	836	2,7%	900	4,9%
Total charges et produits financiers	218		294	
Résultat avant impôt	1 054	3,4%	1 194	6,5%
Impôts sur les bénéfices	-287		-341	
Q-P de résultats des mises en équivalence	-37		-553	
Résultat net total	730	2,4%	300	1,6%
Part du groupe	700		240	
Part des minoritaires	30		60	
<i>Résultat par action (en euros)</i>	<i>0,18</i>		<i>0,06</i>	

Etat du résultat global consolidé

<i>En KEuros</i>	juin-23		juin-22
Résultat net de l'ensemble consolidé	730		300
Total des produits et charges comptabilisés par capitaux propres et recyclables par le compte de résultat	-115		761
Total des produits et charges comptabilisés par capitaux propres et non recyclables par le compte de résultat			140
Résultat global de la période	615		901
Attribuables aux:			
Propriétaires de la société mère	587		1 083
Intérêts ne conférant pas le contrôle	28		118

III. TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

<i>En K€</i>	2023 (6 mois)	Exercice 2022	2022 (6 mois)
Résultat net total consolidé	730	3 592	300
Ajustements :			
Elim. Du résultat des mises en équivalence	37	633	553
Elim. des amortissements et provisions	937	4 565	544
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	35	-6 144	-16
Elim. des produits de dividendes			
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	1 739	2 646	1 381
Elim. de la charge (produit) d'impôt	287	521	341
Elim. du coût de l'endettement financier net	-204	-170	-86
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	1 822	2 997	1 636
Variations non cash			
Incidence de la variation du BFR	3 182	-1 455	-3 058
Impôts payés	-323	-768	-580
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	4 681	774	-2 002
Variation de périmètre		686	
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-888	-1 068	-709
Acquisition d'actifs financiers			
Variation des prêts et avances consentis	-1	2	1
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	33	50	23
Dividendes reçus			
Autres flux liés aux opérations d'investissement			
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-856	-330	-685
Augmentation de capital			
Cession (acquisition) nette d'actions propres			
Emission d'emprunts			
Remboursement d'emprunts	-158	-310	-155
Intérêts financiers nets versés	204	170	86
Dividendes payés aux actionnaires du groupe			
Dividendes payés aux minoritaires	-299	-281	-290
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-253	-421	-359
Incidence de la variation des taux de change	-87	150	532
Variation de la trésorerie	3 485	173	-2 514
Trésorerie d'ouverture	15 367	15 193	15 193
Trésorerie de clôture	18 852	15 366	12 679
Variation de la trésorerie	3 485	173	-2 514

IV. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

- Part du Groupe :

EXERCICE 06/2023

En K Euros	Ouverture 2023	Résultat de l'exercice	Affectation résultat 2022	Distributions effectuées par PASSAT : dividende 2022	Variation	Autres movts	Variation des écarts de conversion	Clôture 06/ 2023
Capital	2 100							2 100
Primes liées au capital	1 131							1 131
Réserves consolidées	31 311		3 517				-112	34 716
Résultat de l'exercice	3 517	700	-3 517					700
Total capitaux propres consolidés (part du groupe)	38 059	700	0	0	0	0	-112	38 647

EXERCICE 2022

En K Euros	Ouverture 2022	Résultat de l'exercice	Affectation résultat 2021	Distributions effectuées par PASSAT : dividende 2021	Variation Périmètre	Autres movts	Variation des écarts de conversion	Clôture 2022
Capital	2 100							2 100
Primes liées au capital	1 131							1 131
Réserves consolidées	29 819		769		10 274	-9 968	417	31 311
Résultat de l'exercice	769	3 517	-769					3 517
Total capitaux propres consolidés (part du groupe)	33 819	3 517	0	0	10 274	-9 968	417	38 059

Les écarts de conversion sont générés par la conversion au taux de clôture des capitaux propres de nos filiales américaines.

Les autres mouvements sont constitués de divers reclassements de présentation en capitaux propres d'ouverture.

- Part des minoritaires

EXERCICE 06/2023

En K Euros	Ouverture 2023	Résultat de l'exercice	Affectation résultat 2022	Distributions effectuées : dividende 2022	Autres Mvmts	Reclassements et variation des écarts de conversion	Clôture 06/2023
Réserves consolidées	421		75	-165		-3	328
Résultat de l'exercice	75	30	-75				30
Total capitaux propres consolidés (minoritaires)	496	30	0	-165	0	-3	358

EXERCICE 2022

En K Euros	Ouverture 2022	Résultat de l'exercice	Affectation résultat 2021	Distributions effectuées : dividende 2021	Autres Mvmts	Reclassements et variation des écarts de conversion	Clôture 2022
Réserves consolidées	419		273	-292		21	421
Résultat de l'exercice	273	75	-273				75
Total capitaux propres consolidés (minoritaires)	692	75	0	-292	0	21	496

V. ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES

1. Règles et méthodes comptables

1.1 Normes appliquées

1.1.1 Base de préparation

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2023 sont préparés conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », norme du référentiel IFRS, publiée par l'IASB (International Financial Reporting Standards) et adoptée par l'Union Européenne. L'ensemble des textes adoptés par l'Union européenne est disponible sur le site Internet de la Commission Européenne.

1.1.2 Nouvelles normes et interprétations d'application obligatoires

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2023 sont les suivants :

- IFRS 17 et amendements – « Contrat d'assurance » et amendements de la norme 17 ;
- Amendements IAS 1 – Présentation des états financiers – « Informations à fournir sur les méthodes comptables » ;
- Amendements IAS 8 – Définition des estimations comptables ;
- Amendements IAS 12 – Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction.

Ces modifications n'ont pas d'impact sur les comptes consolidés semestriels condensés. Par conséquent, aucune information n'a été donnée à ce titre dans les annexes.

1.1.3 Normes et interprétations publiées par l'IASB mais non appliquées par anticipation

Le Groupe n'a pas identifié de nouvelles normes et amendements de normes existantes adoptés par l'Union Européenne, d'application obligatoire postérieure au 31 décembre 2023 et pouvant être appliqués de manière anticipée.

1.1.4 Estimation des impacts du report de l'âge légal de départ à la retraite sous IAS 19

La loi FLSS a été promulguée le 14 avril 2023 et publiée au Journal officiel du 15 avril 2023 suite à la validation par le Conseil Constitutionnel. Les principales modifications de la réforme portent sur le recul de l'âge légal de départ à la retraite, de 62 à 64 ans et sur l'allongement de la durée de cotisation pour bénéficier du taux plein à 43 ans dès 2027.

Dans les hypothèses retenues par le Groupe pour effectuer le calcul des indemnités de départ en retraite au 30 juin 2023, l'âge de départ est fixé à 67 ans. Par conséquent, selon nos premières estimations, l'impact de cette réforme dans les comptes au 31 décembre 2023 serait non significatif.

1.2 Méthode de consolidation

Les sociétés sur lesquelles la société Passat SA exerce le contrôle sont consolidées par intégration globale. Le contrôle est présumé exister lorsque la société mère est exposée ou qu'elle a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec la filiale faisant l'objet d'un investissement et qu'elle a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'elle détient sur celle-ci. Les filiales sont incluses dans le périmètre de consolidation à compter de la date à laquelle le contrôle est transféré effectivement au Groupe alors que les filiales cédées sont exclues du périmètre de consolidation à compter de la perte de contrôle. En intégration globale, le bilan consolidé reprend les éléments du patrimoine de la société consolidante, à l'exception des titres des sociétés consolidées, à la valeur comptable desquels est substitué l'ensemble des éléments actifs et passifs constitutifs des capitaux propres de ces sociétés déterminés selon les règles de consolidation.

A l'exception de Echelon Fit SAS et Echelon Fit GMBH, toutes les filiales sont consolidées par intégration globale. Toutes les transactions réalisées entre les sociétés consolidées sont éliminées.

Echelon Fit SAS et Echelon Fit GMBH sont intégrées par mise en équivalence, la quote-part de situation nette de la filiale allemande étant par ailleurs prise en considération dans la mise en équivalence.

1.3 Méthode de conversion des états financiers de filiales étrangères

Les comptes consolidés du Groupe Passat sont établis en euros.

Les postes d'immobilisations, de réserves, créances et dettes sont convertis au cours de clôture de l'exercice. Les réserves des filiales américaines ayant essentiellement pour contrepartie de la trésorerie, il a été décidé de les convertir au taux de clôture, et non au taux historique.

Le compte de résultat est converti au cours moyen de l'exercice pondéré de l'activité de chaque trimestre. L'écart résultant de l'application de ces cours est inscrit dans les capitaux propres, en « réserves de conversion ».

Les taux de conversion Euro / \$ retenus sont les suivants:

En Euros	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
Taux de clôture	1,0866	1,0666	1,0387
Taux moyen	1,0773	1,031	1,1006

1.4 Immobilisations Incorporelles et Droits d'utilisation

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

Les immobilisations incorporelles représentent les logiciels acquis, les dépenses de dépôt des marques ou de brevets.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'usage. Les règles comptables étant différentes entre chaque pays nous harmonisons au niveau du groupe les taux d'amortissements par retraitement de consolidation.

Le poste Droit d'Utilisation correspond aux contrats de location en application de la norme IFRS 16.

Concernant cette norme, appliquée depuis le 1er janvier 2020, il est précisé que :

- Le Groupe applique des durées de location correspondant à la période non résiliable de chaque contrat et en évaluant systématiquement le caractère raisonnablement certain des facultés d'exercice des options de résiliation anticipée ou de renouvellement prévues contractuellement.
- Les droits d'utilisation sont mesurés au montant de la dette de location en utilisant un taux d'actualisation, en tenant compte des durées résiduelles des contrats.
 - Les taux d'actualisation et durée résiduelle des contrats déterminés par la Direction sont fondés sur les informations historiques et sur d'autres facteurs jugés raisonnables au vu des circonstances.
- Les contrats de location de courte durée (inférieurs ou égaux à 12 mois) et ceux relatifs à des biens de faible valeur ne sont pas retraités.

Les dettes afférentes au « droit d'utilisation » reconnu à l'actif sont ventilées au passif entre les « Autres passifs à long terme » et les « Autres passifs courants » selon leurs échéances.

1.5 Immobilisations Corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

En raison de leur faible montant et de l'aspect très peu capitalistique du groupe Passat, qui n'a pas vocation à mener des opérations immobilières, et de la faiblesse du marché disponible pour les biens détenus, il a été jugé

pertinent de conserver dans les comptes le coût historique des constructions et de ne pas les réévaluer en fonction d'estimations conjoncturelles.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'usage. Les règles comptables étant différentes entre chaque pays nous harmonisons au niveau du groupe les taux d'amortissements par retraitement de consolidation.

1.6 Impôts différés

Des impôts différés sont comptabilisés lorsqu'il existe des décalages temporaires entre la base imposable et la valeur en consolidation des actifs et passifs.

Les actifs d'impôts différés sont reconnus dès lors qu'il est probable que l'entreprise disposera d'un bénéfice imposable sur lequel elle pourra imputer une différence temporelle déductible.

Les actifs et passifs d'impôts sont évalués en utilisant le taux d'impôt et les règles fiscales applicables au 30 juin 2023 soit :

France :	25,00 %
Portugal :	25,00 %
Espagne :	25,00 %
USA :	21,00 %

1.7 Stocks

En France, aux Etats Unis, les stocks sont valorisés selon la méthode FIFO.

L'Espagne et le Portugal continuent de valoriser les stocks selon la méthode CUMP.

Cette divergence entre FIFO et CUMP selon les filiales est due à des évolutions récentes en matière de systèmes d'information.

La valeur brute des marchandises et approvisionnements comprend le prix d'achat, les frais accessoires et les frais de conditionnement lorsqu'ils sont engagés par la société.

Les marchandises ont été recensées par les services commerciaux en vue de leur dépréciation. Le taux appliqué a été déterminé en fonction de l'ancienneté des marchandises en stock, de leur rotation appréciée sur 2,5 ans (2021,2022 et le premier semestre 2023) et de leur potentiel commercial.

1.8 Clients et comptes rattachés

En raison des impératifs de présentation IFRS, les effets détenus en portefeuille sont reclassés à la rubrique « Clients et comptes rattachés », pour les mêmes raisons, les effets escomptés et non échus ont été présentés à l'actif en encours clients et au passif en concours bancaires.

Les provisions relatives aux remises de fin d'année accordées aux distributeurs, ainsi que les avoirs à établir (notamment pour retours) ont été présentés en moins de l'encours clients.

1.9 Ventes

Les ventes sont constatées en comptabilité à la réception des marchandises par nos clients. Notre politique commerciale comprend, dans toutes les filiales, l'acceptation des retours de marchandises invendues.

Conformément à IFRS 15, les provisions pour avoirs à établir sur retours contractuels de marchandises sont constatées en moins des ventes, ainsi que les provisions pour remises de fin d'année. L'évaluation des retours de marchandises est faite sur la base d'une approche statistique prenant en compte la saisonnalité et les retours constatés de l'année.

1.10 Coût des marchandises vendues

Les retours prévisibles de marchandises liés aux avoirs à établir provisionnés ci-dessus ont été constatés en variation des stocks, réduisant ainsi le coût d'achat des marchandises vendues.

2. Périmètre de consolidation

2.1 Périmètre de consolidation

NOM DES FILIALES	CONTRÔLE	INTERETS
PASSAT Espagne	100,00%	100,00%
PASSAT USA	92,00%	92,00%
CSL	91,00%	83,72%
WIND of TRADE	100,00%	92,00%
PNG development	90,00%	90,00%
ECHELON FIT SAS	49,00%	49,00%
ECHELON FIT GmbH	49,00%	49,00%
BEST OF TV SAS	65,00%	100,00%
BEST OF TV Benelux	65,00%	100,00%

(Notre activité au Portugal étant supportée par une succursale de PASSAT SA).

2.2 Variation de périmètre

Le 30 novembre 2022 la Société Passat a acquis une participation majoritaire de 65% du capital de la société française BEST OF TV SAS possédant elle-même 100% de la société belge BEST of TV Benelux. Evoluant dans le même univers de la vente assistée par l'image, Passat SA et Best Of TV proposent des gammes de produits différentes et complémentaires à leurs clients. Cette complémentarité d'offre ainsi que le partage de valeurs communes permettront d'accélérer le développement de l'activité du Groupe. L'écart d'acquisition dans nos comptes consolidés a été comptabilisé dans le cadre de la norme IAS32 permettant de retrancher de l'écart d'acquisition brut l'engagement de l'achat futur des actions de l'associé minoritaires dans BEST OF TV SAS (35%). Ainsi, à compter de la conclusion de l'engagement d'achat de ces actions soit le 1er décembre 2022, aucune quote-part de résultat n'est affectée à l'associé minoritaire puisque les actions qu'ils détiennent sont réputées appartenir au groupe PASSAT

3. Information sectorielle

	Résultat opérationnel		Résultat net part du groupe	
	Juin 2023	Juin 2022	Juin 2023	Juin 2022
France	739	593	691	574
Europe hors France (Espagne-Portugal)	-40	-20	-65	-29
USA-Canada	137	326	111	248
Quote-part de résultat des sociétés MEQ			-37	-553
Total groupe	836	899	700	240

4. Notes sur l'Etat du Résultat Global

4.1 Produits d'exploitation

Ventilation du Chiffre d'Affaires (par origine)

En Millions d'Euros

	06 / 2023	%	06 / 2022	%
France	28,5	92,5%	15,8	85,6%
Europe hors France (Espagne-Portugal-Italie)	0,8	2,6%	0,96	5,2%
USA-Canada	1,52	4,9%	1,69	9,2%
TOTAL	30,82	100%	18,45	100%

4.2 Marge Brute

A 55,5 %, le taux de marge brute augmente de 1,5 points par rapport à la même période de 2022.

4.3 Autres Achat et Charges Externes

A périmètre constant hausse de 460 K€ de ces charges due en partie à l'augmentation des charges de transport sur vente, ainsi qu'à celle des commissions sur ventes liées à notre activité sur le canal digital en hausse.

L'augmentation marquée provient de l'intégration de Best of TV.

4.4 Charges de Personnel

A périmètre constant, les charges de personnel baissent de 300 K€ comparées au premier semestre 2022.

L'augmentation marquée provient de l'intégration de Best of TV.

4.5 Impôts sur les bénéfices

4.6.1 Impôts courants

La charge d'impôts courants résulte des impôts sur les bénéfices pris en compte par les sociétés intégrées globalement.

4.6.2 Impôts différés

<i>En Keuros</i>	06 / 2023	06 / 2022
Impôt différé	-82	-50
Impôt exigible	-205	-291
Total	-287	-341

4.6.3 Réconciliation de l'impôt théorique et de l'impôt effectif :

<i>En KEuros</i>	Résultat	
Résultat avant impôt et QP de mise en équivalence	1 054	
Impot Théorique	256	24,29%
IS non activation IDA sur perte PNG	10	
IS non activation IDA sur pertes Portugal	10	
IS non activation IDA sur pertes Espagne	6	
autres écarts	5	
Impot Effectif	287	
Taux Effectif d'impôt		27,23%

4.7 Autres produits et charges opérationnels courants

Ils représentent 69 K€ pour 274 K€ au 30 juin 2022, baisse expliquée majoritairement par un effet de base défavorable du fait d'élément non récurrent sur le premier semestre 2022.

4.8 Dotation aux amortissements et provisions

A périmètre constant, augmentation de 70 K€ liée à l'augmentation de la provision pour dépréciation sur stock.

L'augmentation marquée provient de l'intégration de Best of TV.

5. Parties liées (IAS 24)

Passat SA et Broszio & Co (et sa filiale Passat Autriche) sont deux sociétés sans lien capitalistique et aux opérations disjointes, bien qu'ayant le même président, Monsieur Borries BROSZIO. Elles entretiennent des relations commerciales aux conditions de marché, selon les volumes indiqués ci-dessous :

En KEuros	06 / 2023	06 / 2022
Achats	143	116
Ventes	208	296
Compte fournisseur à la clôture	0	27
Compte client à la clôture	87	87

6. Notes sur l'Etat de la Situation Financière

6.1 Immobilisations

L'application de la norme IFRS16 génère un droit d'utilisation pour 276 K€.

6.2 Autres Actifs Financiers

Le solde de cette ligne est essentiellement constitué par la participation nette de dépréciation du Groupe PASSAT dans la société américaine ECHELON Holding LLC.

6.3 Impôts Différés

Par rapport au 31 décembre 2022, diminution de 82 K€.

6.4 Stocks

Par rapport au 31 décembre 2022, baisse de 2 208 K€ dont 1660 K€ sur Best Of TV.

6.5 Clients & Autres débiteurs

Par rapport au 31 décembre 2022, baisse sur ce poste de 1 522 K€ qui provient essentiellement de la saisonnalité de notre l'activité. De plus est intégré sur cette ligne un montant de 3,6M€ correspondant à l'avance en compte courant consentie par Passat SA à Echelon Fit SAS.

6.6 Trésorerie

Augmentation de 3,4 M€ de notre trésorerie au 30 juin 2023 par rapport au 31 décembre 2022 liée essentiellement à la variation du BFR.

6.7 Capitaux Propres

39,0 M€ au 30 juin 2023 pour 38,5 M€ au 31 décembre 2022.

6.8 Engagements envers le personnel

Augmentation de 14 K€ par rapport au 31 décembre 2022. Pas de modification du taux d'actualisation.

6.9 Emprunt et dettes financières

Les emprunts et dettes financières de 4 580 K€ correspondent, dans le cadre de l'application de la norme IAS32 à l'engagement d'achat futur des intérêts minoritaires résiduels (35%) de BEST OF TV SAS.

6.10 Provisions sur titres mis en équivalence et passifs long terme

L'augmentation de cette provision correspond à la perte semestrielle du groupe sur l'activité Echelon Fit.

PASSAT

Société Anonyme au capital de 2 100 000 euros

Siège Social : 1-3, rue Alfred de Vigny

78112 FOURQUEUX

342 721 107 RCS VERSAILLES

Attestation des personnes assumant la responsabilité du rapport financier semestriel

Nous attestons, qu'à notre connaissance, les comptes consolidés semestriels condensés sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le 26 Septembre 2023

Borries J. BROSZIO

Président

Jean-Luc AJASSE

Directeur Administratif et Financier

BECOUBE
Membre indépendant de Crowe Global
1, rue de Buffon
49100 ANGERS

Auditeurs & Conseils Associés
Membre de Nexia International
31, rue Henri Rochefort
75017 PARIS

*Société inscrite à la Compagnie Régionale Ouest
Atlantique*

Société inscrite à la Compagnie Régionale de PARIS

S.A. PASSAT

Société Anonyme au capital de 2 100 000 €

N° Siren : 342 721 107

Siège social : 1-3, rue Alfred de Vigny - 78112 Fourqueux

RAPPORT
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE
(Période du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023)

Aux actionnaires,

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

- L'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société PASSAT, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- La vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1 – Conclusion sur les comptes

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

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

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

2 – Vérification spécifique

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

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

Fait à ANGERS et PARIS, le 27 septembre 2023

Les commissaires aux comptes,

BECOUBE

Représenté par :
Vincent GOISLOT

Auditeurs & Conseil Associés
Aca Nexia

Représenté par :
Eric CHAPUS