



Rapport semestriel 06 /2022

PASSAT

Société Anonyme au capital de 2.100.000 Euros

Siège Social : 1-3 rue Alfred De Vigny

78112 FOURQUEUX

VERSAILLES 342 721 107

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Semestre clos le 30 juin 2022

Sommaire

| | |
|-----------|---|
| Page 3 : | Rapport Semestriel d'Activité |
| Page 4 : | Comptes Consolidés Semestriels condensés |
| Page 14 : | Attestation des personnes assumant la responsabilité du rapport financier |
| Page 15 : | Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés semestriels |

ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ

Situation et évolution de l'activité de la Société au cours du premier semestre 2022 :

Les chiffres corrigés des opérations intragroupes montrent :

En France :

- Le chiffre d'affaires s'élève à 15,8 M€ en baisse de 4 % par rapport à la même période de 2021.
- Un taux de marge brute en diminution de 1% par rapport à la même période de 2021 ;
- Des autres charges d'exploitation en augmentation de 0,3 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2021;
- Le résultat opérationnel s'élève à 593 K€ en baisse de 847 K€ par rapport celui de juin 2021,
- Après résultat financier et charge d'impôt le résultat net ressort à 574 K€ pour 1 059 K€ l'année précédente.

Sur les pays d'Europe du Sud :

Notre chiffre d'affaires sur cette zone atteint 0,96 M€ pour 0,91 M€ en juin 2021. Le résultat opérationnel ressort à -20 K€ pour 56 K€ en juin 2021.

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 1,69 M€ pour 1,46 M€ en juin 2021.

Le résultat opérationnel sur cette période est de 326 K€ pour 180 K€ l'année précédente.

Echelon Fit et Echelon Fit GmbH :

Sur cette période l'activité Echelon génère un chiffre d'affaires de 424 K€, bien en dessous de nos prévisions initiales et entraîne une perte pour le groupe de 553 K€. 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 2022 :

Sur notre périmètre historique, nous espérons sur ce deuxième semestre rattrapé une partie de notre retard.

Cependant, bien que nous n'ayons aucune présence en Europe de l'Est, le conflit en Ukraine qui perdure continuera d'entraîner des conséquences négatives tant sur notre niveau d'activité que sur notre niveau de marge.

Ainsi l'élévation générale du taux d'inflation et plus particulièrement des prix des produits agricoles pourrait générer une baisse de nos ventes en France et sur nos autres filiales.

De même, l'augmentation du coût de l'énergie et de certaines autres matières premières consécutive de cette guerre aura un impact certain sur notre niveau de marge ainsi que notre résultat net.

Sur notre nouvelle activité Echelon Fit, nous continuerons nos efforts commerciaux pour tenter d'atteindre un niveau d'activité plus en phase avec nos investissements initiaux.

GROUPE PASSAT – COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES 06/2022

I. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

| <i>En K€</i> | Clôture 30/06/2022 | Clôture 31/12/2021 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Immobilisations incorporelles | 97 | 114 |
| Ecart d'acquisition | 983 | 902 |
| Droit d'utilisation | 653 | 740 |
| Immobilisations corporelles | 2 329 | 2 174 |
| Titres mis en équivalence | 0 | 0 |
| Autres actifs financiers | 3 455 | 3 216 |
| Impôts différés | 17 | 67 |
| Autres actifs long terme | | |
| Total Actifs non-courants | 7 534 | 7 213 |
| Stocks et en-cours | 14 775 | 12 672 |
| Clients et autres débiteurs | 8 946 | 10 889 |
| Créances d'impôt | 54 | |
| Autres actifs courants | 142 | 139 |
| VMP et autres placements | 7 363 | 7 068 |
| Disponibilités | 5 321 | 8 129 |
| Total Actifs courants | 36 601 | 38 897 |
| Total Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés | | |
| Total Actif | 44 135 | 46 110 |
| Capital | 2 100 | 2 100 |
| Primes liées au capital | 1 131 | 1 131 |
| Actions propres | -740 | -740 |
| Autres réserves | 913 | 210 |
| Résultats accumulés | 31 487 | 31 118 |
| Total Capitaux propres, part du groupe | 34 891 | 33 819 |
| Intérêts ne conférant pas le contrôle | 641 | 692 |
| Total Intérêts ne conférant pas le contrôle | 641 | 692 |
| Total des capitaux propres | 35 532 | 34 511 |
| Emprunts et dettes financières | | |
| Engagements envers le personnel | 199 | 327 |
| Autres provisions | 100 | 100 |
| Impôts différés | 1 | 1 |
| Autres passifs long terme (lié au Droit d'utilisation) | 313 | 468 |
| Autres passifs long terme | | |
| Total Passifs non courants | 613 | 896 |
| Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an) | | |
| Provisions (part à moins d'un an) | | 119 |
| Provisions sur titres mis en équivalence (part à moins d'un an) | 1 752 | 1 190 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 5 946 | 8 838 |
| Dettes d'impôt | | 262 |
| Autres passifs courants (dt Droit d'utilisation) | 292 | 291 |
| Autres passifs courants | | 3 |
| Total Passifs courants | 7 990 | 10 703 |
| Total Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés | | |
| Total Passif | 44 135 | 46 110 |

II. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

| <i>En KEuros</i> | 1er Semestre 2022 | | 1er Semestre 2021 | |
|---|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 18 453 | 100,0% | 18 854 | 100,0% |
| Autres produits de l'activité | 407 | | 301 | |
| Achats consommés | -8 492 | | -8 343 | |
| Marge brute | 9 961 | 54,0% | 10 511 | 55,7% |
| Autres achats et charges externes | -4 110 | | -3 893 | |
| Charges de personnel | -4 355 | | -4 349 | |
| Impôts et taxes | -184 | | -170 | |
| Dotation aux amortissements et provisions | -1 109 | | -1 128 | |
| Autres produits et charges opérationnels courants | 274 | | 381 | |
| Résultat opérationnel courant | 884 | 4,8% | 1 653 | 8,8% |
| Autres produits et charges opérationnels | 16 | | 23 | |
| Résultat opérationnel | 900 | 4,9% | 1 676 | 8,9% |
| Total charges et produits financiers | 294 | | 44 | |
| Résultat avant impôt | 1 194 | 6,5% | 1 720 | 9,1% |
| Impôts sur les bénéfices | -341 | | -452 | |
| Q-P de résultats des mises en équivalence | -553 | | -465 | |
| | | | | |
| Résultat net total | 300 | 1,6% | 803 | 4,3% |
| | | | | |
| Part du groupe | 240 | | 770 | |
| Part des minoritaires | 60 | | 33 | |
| | | | | |
| <i>Résultat par action (en euros)</i> | <i>0,06</i> | | <i>0,19</i> | |

Etat du résultat global consolidé

| <i>En KEuros</i> | juin-22 | juin-21 |
|---|--------------|------------|
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 300 | 803 |
| Total des produits et charges comptabilisés par capitaux propres et recyclables par le compte de résultat | 761 | |
| Total des produits et charges comptabilisés par capitaux propres et non recyclables par le compte de résultat | 140 | |
| Résultat global de la période | 1 201 | 803 |
| Attribuables aux: | | |
| Propriétaires de la société mère | 1 083 | 770 |
| Intérêts ne conférant pas le contrôle | 118 | 33 |

III. TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

| <i>En K€</i> | 2022 (6 mois) | Exercice 2021 | 2021 (6 mois) |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Résultat net total consolidé | 300 | 1 042 | 802 |
| Ajustements : | | | |
| Elim. Du résultat des mises en équivalence | 553 | 1 168 | 466 |
| Elim. des amortissements et provisions | 544 | 1 119 | 380 |
| Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution | -16 | -47 | -24 |
| Elim. des produits de dividendes | | | |
| Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt | 1 381 | 3 282 | 1 624 |
| Elim. de la charge (produit) d'impôt | 341 | 702 | 453 |
| Elim. du coût de l'endettement financier net | -86 | -101 | -19 |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt | 1 636 | 3 883 | 2 058 |
| Variations non cash | | | |
| Incidence de la variation du BFR | -3 058 | -5 224 | -2 967 |
| Impôts payés | -580 | -478 | -217 |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | -2 002 | -1 819 | -1 126 |
| Variation de périmètre | | | |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | -709 | -977 | -549 |
| Acquisition d'actifs financiers | | -2 566 | -2 489 |
| Variation des prêts et avances consentis | 1 | -3 | -1 |
| Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 23 | 53 | 27 |
| Dividendes reçus | | | |
| Autres flux liés aux opérations d'investissement | | | |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | -685 | -3 493 | -3 012 |
| Augmentation de capital | | | |
| Cession (acquisition) nette d'actions propres | | | |
| Emission d'emprunts | | | |
| Remboursement d'emprunts | -155 | -288 | -143 |
| Intérêts financiers nets versés | 86 | 100 | 19 |
| Dividendes payés aux actionnaires du groupe | | | |
| Dividendes payés aux minoritaires | -290 | -250 | -238 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | -359 | -438 | -362 |
| Incidence de la variation des taux de change | 532 | 535 | 212 |
| Variation de la trésorerie | -2 514 | -5 215 | -4 288 |
| Trésorerie d'ouverture | 15 193 | 20 408 | 20 408 |
| Trésorerie de clôture | 12 679 | 15 193 | 16 120 |
| Variation de la trésorerie | -2 514 | -5 215 | -4 288 |

IV. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

- Part du Groupe :

EXERCICE 06/2022

| En K Euros | Ouverture 2022 | Résultat de l'exercice | Affectation résultat 2021 | Distributions effectuées par PASSAT : dividende 2021 | Variation | Autres movts | Variation des écarts de conversion | Clôture 06/ 2022 |
|---|----------------|------------------------|---------------------------|--|-----------|--------------|------------------------------------|------------------|
| | | | | | | | | |
| Capital | 2 100 | | | | | | | 2 100 |
| Primes liées au capital | 1 131 | | | | | | | 1 131 |
| Réserves consolidées | 29 819 | | 769 | | | 129 | 703 | 31 420 |
| Résultat de l'exercice | 769 | 240 | -769 | | | | | 240 |
| Total capitaux propres consolidés (part du groupe) | 33 819 | 240 | 0 | 0 | 0 | 129 | 703 | 34 891 |

EXERCICE 2021

| En K Euros | Ouverture 2021 | Résultat de l'exercice | Affectation résultat 2020 | Distributions effectuées par PASSAT : dividende 2020 | Variation | Autres movts | Variation des écarts de conversion | Clôture 2021 |
|---|----------------|------------------------|---------------------------|--|-----------|--------------|------------------------------------|---------------|
| | | | | | | | | |
| Capital | 2 100 | | | | | | | 2 100 |
| Primes liées au capital | 1 131 | | | | | | | 1 131 |
| Réserves consolidées | 26 976 | | 2 220 | | | 49 | 574 | 29 819 |
| Résultat de l'exercice | 2 220 | 769 | -2 220 | | | | | 769 |
| Total capitaux propres consolidés (part du groupe) | 32 427 | 769 | 0 | 0 | 0 | 49 | 574 | 33 819 |

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 06/2022

| 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 06/2022 |
|---|----------------|------------------------|---------------------------|---|--------------|---|-----------------|
| Réserves consolidées | 508 | | 273 | -169 | | 58 | 670 |
| Résultat de l'exercice | 184 | 60 | -273 | | | | -29 |
| Total capitaux propres consolidés (minoritaires) | 692 | 60 | 0 | -169 | 0 | 58 | 641 |

EXERCICE 2021

| En K Euros | Ouverture 2021 | Résultat de l'exercice | Affectation résultat 2020 | Distributions effectuées : dividende 2020 | Autres Mvmts | Reclassements et variation des écarts de conversion | Clôture 2021 |
|---|----------------|------------------------|---------------------------|---|--------------|---|--------------|
| Réserves consolidées | 452 | | 267 | -276 | | 65 | 508 |
| Résultat de l'exercice | 178 | 273 | -267 | | | | 184 |
| Total capitaux propres consolidés (minoritaires) | 630 | 273 | 0 | -276 | 0 | 65 | 692 |

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 2022 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 Application de nouvelles normes et interprétations

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 2022 sont les suivants :

- Amendements à IAS 16 – Produit antérieur à l'utilisation prévue ;
- Amendement à IAS 37 – Contrats déficitaires – Coûts d'exécution des contrats ;
- Amendements à IFRS 3 – Référence au cadre conceptuel ;
- Améliorations annuelles des normes IFRS 2018-2020.

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.

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 2022 et pouvant être appliqués de manière anticipée.

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 sa 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 | 30/06/2022 | 31/12/2021 | 30/06/2021 |
|-----------------|------------|------------|------------|
| Taux de clôture | 1,0387 | 1,1326 | 1,1884 |
| Taux moyen | 1,1006 | 1,169 | 1,2051 |

1.4 Immobilisations Incorporelles

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.

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 2022 soit :

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

1.7 Stocks

En France, et USA, 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 (2020,2021 et le premier semestre 2022) 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

| NOMS DES FILIALES | CONTROLE | 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 | 49.00% | 49.00% |
| ECHELON GERMANY | 49.00% | 49.00% |

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

2.2 Variation de périmètre

Néant

3. Information sectorielle

| | Résultat opérationnel | | Résultat net part du groupe | |
|---|------------------------------|------------------|------------------------------------|------------------|
| | Juin 2022 | Juin 2021 | Juin 2022 | Juin 2021 |
| France | 593 | 1 440 | 574 | 1 059 |
| Europe hors France (Espagne-Portugal) | -20 | 56 | -29 | 43 |
| USA-Canada | 326 | 180 | 248 | 133 |
| Quote-part de résultat des sociétés MEQ | | | -553 | -465 |
| Total groupe | 899 | 1 676 | 240 | 770 |

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 / 2022 | % | 06 / 2021 | % |
|--|------------------|-------------|------------------|-------------|
| France | 15,8 | 85,6% | 16,48 | 87,4% |
| Europe hors France (Espagne-Portugal-Italie) | 0,96 | 5,2% | 0,91 | 4,8% |
| USA-Canada | 1,69 | 9,2% | 1,46 | 7,7% |
| TOTAL | 18,45 | 100% | 18,85 | 100% |

4.2 Marge Brute

A 54 %, le taux de marge brute baisse de 1,7 points par rapport à la même période de 2021.

4.3 Autres Achat et Charges Externes

La hausse de 217 K€ de ces charges provient de la hausse des charges de transport sur vente, de la hausse des dépenses de communication et de publicité ainsi que des commissions sur ventes liées à notre activité sur le canal digital en forte hausse.

4.4 Charges de Personnel

Les charges de personnel sont stables comparées au premier semestre 2021.

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 / 2022 | 06 / 2021 |
|------------------|------------------|------------------|
| Impôt différé | -50 | -12 |
| Impôt exigible | -291 | -440 |
| Total | -341 | -452 |

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 | 1 194 | |
| Impot Théorique | 282 | 23,62% |
| IS non activation IDA sur perte PNG | 11 | |
| IS non activation IDA sur pertes Portugal | 15 | |
| IS non activation IDA sur pertes antérieures Espagne | -6 | |
| Impact taux d'actualisation IDR Passat France sur IDR autres écarts | 32 7 | |
| Impot Effectif | 341 | |
| Taux Effectif d'impôt | | 28,56% |

4.7 Autres produits et charges opérationnels courants

Ils représentent 274 K€ pour 381 K€ en juin 2021, baisse expliquée par un effet de base défavorable du fait d'élément non récurrent en 2021.

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 / 2022 | 06 / 2021 |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Achats | 116 | 186 |
| Ventes | 296 | 211 |
| Compte fournisseur à la clôture | 27 | 12 |
| Compte client à la clôture | 87 | 18 |

6. Notes sur l'Etat de la Situation Financière

6.1 Immobilisations

L'application de la norme IFRS16 génère un droit d'utilisation pour 653 K€.

6.2 Autres Actifs Financiers

Le solde de cette ligne est essentiellement constitué par la participation du Groupe PASSAT dans la société américaine ECHELON Holding LLC pour 3 millions de dollars.

6.3 Impôts Différés

Par rapport au 31 décembre 2021, diminution de 50 K€.

6.4 Stocks

Par rapport au 31/12/2021, augmentation saisonnière normative de 2 103 K€ dont 814 K€ aux USA et 1 034 K€ en France.

6.5 Clients & Autres débiteurs

Par rapport à décembre 2021, baisse sur ce poste de 1 943 K€ qui provient essentiellement de la saisonnalité de notre l'activité. De plus est intégré sur cette ligne un montant de 3,6M€ correspondant au compte courant d'Echelon Fit dans les comptes de Passat SA.

6.6 Trésorerie

Baisse de 2,5 M€ de notre trésorerie au 30 juin 2022 par rapport au 31 décembre 2021 liée essentiellement à la variation du BFR.

6.7 Capitaux Propres

35,5 M€ en juin 2022 pour 34,5 M€ en décembre 2021.

6.8 Engagements envers le personnel

La diminution de 128 K€ provient de l'augmentation du taux d'actualisation dans le cadre du calcul de l'IDR.

6.9 Autres passifs long terme

L'application de la norme IFRS16 génère un autre passif long terme de 313 K€.

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

PASSAT

Société Anonyme au capital de 2 100 000 euros

Siège Social : 1-3, rue Alfred de Vigny

78112 FOURQUEUX

Attestation des personnes assumant la responsabilité du rapport financier semestriel

Nous attestons, qu'à notre connaissance, que 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 2022

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 2022 au 30 juin 2022)

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 2022, 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 2022

BECOUBE

Auditeurs & Conseil Associés
Aca Nexia

Représenté par :
Vincent GOISLOT

Représenté par :
Olivier JURAMIE

Auditeurs & Conseils Associés - Membre de Nexia International - S.A.S. au capital de 640 000 €uros - RCS Paris B 331 057 406
Becouze - Membre Indépendant de Crowe Horwath International - S.A.S. au capital de 309 700 €uros - RCS Angers B 323 470