



Rapport semestriel

06 /2024

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 2024

Sommaire

| | |
|-----------|---|
| Page 3 : | Rapport Semestriel d'Activité |
| Page 4 : | Comptes Consolidés Semestriels condensés |
| Page 15 : | Attestation des personnes assumant la responsabilité du rapport financier |
| Page 16 : | 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 2024 :

Les chiffres corrigés des opérations intragroupes montrent :

En France :

- Le chiffre d'affaires s'élève à 27,9 M€ pour 28,5 M€ sur le premier semestre 2023.
- Un taux de marge brute en augmentation de 2,5% par rapport à la même période de l'exercice 2023 ;
- Le résultat opérationnel s'élève à 995 K€ pour 739 K€ au 30 juin 2023.
- Après prise en compte du résultat financier et charge d'impôt le résultat net part du groupe ressort à 751 K€ pour 691 K€ au 30 juin 2023.

Sur les pays d'Europe du Sud :

Notre chiffre d'affaires sur cette zone atteint 0,8 M€ pour 0,8 M€ au 30 juin 2023. Le résultat opérationnel ressort à 57 K€ pour -40 K€ au 30 juin 2023.

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 1,1 M€ pour 1,52 M€ au 30 juin 2023.

Le résultat opérationnel sur cette période est de -137 K€ pour 137 K€ au 30 juin 2023.

Echelon Fit et Echelon Fit GmbH :

Sur cette période l'activité Echelon Fit génère un chiffre d'affaires de 87 K€, et entraîne une perte pour le groupe de 57 K€ comparée à une perte de 37 K€ au 30 juin 2023. 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 2024 :

En 2024 notre activité, tant en France que dans nos autres filiales européennes, devrait se situer à un niveau comparable à celle de 2023.

Cependant, sur l'ensemble de nos marchés et zones géographiques, notre profitabilité sera impactée par la nouvelle hausse du prix du transport maritime consécutive des tensions internationales.

GROUPE PASSAT – COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES 06/2024

I. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

| <i>En K€</i> | Clôture 30/06/2024 | Clôture 31/12/2023 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Immobilisations incorporelles | 211 | 186 |
| Ecart d'acquisition | 954 | 924 |
| Droit d'utilisation | 3 002 | 1 078 |
| Immobilisations corporelles | 3 112 | 2 955 |
| Titres mis en équivalence | | |
| Autres actifs financiers | 520 | 1 421 |
| Impôts différés | 610 | 813 |
| Autres actifs long terme | | |
| Total Actifs non-courants | 8 409 | 7 377 |
| Stocks et en-cours | 17 472 | 14 870 |
| Clients et autres débiteurs | 15 727 | 15 026 |
| Créances d'impôt | 508 | 326 |
| Autres actifs courants | 379 | 173 |
| VMP et autres placements | 13 522 | 16 204 |
| Disponibilités | 10 347 | 8 663 |
| Total Actifs courants | 57 955 | 55 262 |
| Total Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés | | |
| Total Actif | 66 364 | 62 639 |
| Capital | 2 100 | 2 100 |
| Primes liées au capital | 1 131 | 1 131 |
| Actions propres | -739 | -739 |
| Autres réserves | 527 | 347 |
| Résultats accumulés | 36 952 | 37 090 |
| Total Capitaux propres, part du groupe | 39 971 | 39 929 |
| Intérêts ne conférant pas le contrôle | 247 | 477 |
| Total Intérêts ne conférant pas le contrôle | 247 | 477 |
| Total des capitaux propres | 40 218 | 40 406 |
| Emprunts et dettes financières | 6 533 | 6 262 |
| Engagements envers le personnel | 419 | 403 |
| Autres provisions | 140 | 175 |
| Impôts différés | 1 | 1 |
| Autres passifs long terme (lié au Droit d'utilisation) | 2 535 | 670 |
| Autres passifs long terme | | |
| Total Passifs non courants | 9 628 | 7 511 |
| Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an) | | |
| Provisions (part à moins d'un an) | 174 | 174 |
| Provisions sur titres mis en équivalence (part à moins d'un an) | 3 336 | 3 279 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 12 260 | 10 469 |
| Dettes d'impôt | 230 | 375 |
| Autres passifs courants (dt Droit d'utilisation) | 519 | 423 |
| Autres passifs courants | | 2 |
| Total Passifs courants | 16 519 | 14 722 |
| Total Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés | | |
| Total Passif | 66 364 | 62 639 |

II. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

| <i>En KEuros</i> | 1er Semestre 2024 | | 1er Semestre 2023 | |
|---|------------------------------|---------------|------------------------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 29 827 | 100.0% | 30 822 | 100.0% |
| Autres produits de l'activité | 219 | | 374 | |
| Achats consommés | -12 610 | | -13 720 | |
| Marge brute | 17 217 | 57.7% | 17 102 | 55.5% |
| Autres achats et charges externes | -8 056 | | -8 035 | |
| Charges de personnel | -6 825 | | -6 436 | |
| Impôts et taxes | -222 | | -206 | |
| Dotation aux amortissements et provisions | -1 840 | | -2 062 | |
| Autres produits et charges opérationnels courants | 352 | | 69 | |
| Résultat opérationnel courant | 845 | 2.8% | 806 | 2.6% |
| Autres produits et charges opérationnels | 71 | | 30 | |
| Résultat opérationnel | 916 | 3.1% | 836 | 2.7% |
| Total charges et produits financiers | -824 | | 218 | |
| Résultat avant impôt | 92 | 0.3% | 1 054 | 3.4% |
| Impôts sur les bénéfices | -308 | | -287 | |
| Q-P de résultats des mises en équivalence | -57 | | -37 | |
| Résultat net total | -273 | -0.9% | 730 | 2.4% |
| Part du groupe | -181 | | 700 | |
| Part des minoritaires | -92 | | 30 | |
| <i>Résultat par action (en euros)</i> | <i>-0.05</i> | | <i>0.18</i> | |

Etat du résultat global consolidé

| <i>En KEuros</i> | juin-24 | juin-23 |
|---|-------------|-------------|
| Résultat net de l'ensemble consolidé | -273 | 730 |
| Total des produits et charges comptabilisés par capitaux propres et recyclables par le compte de résultat | 199 | -115 |
| Total des produits et charges comptabilisés par capitaux propres et non recyclables par le compte de résultat | 43 | |
| Résultat global de la période | -31 | -115 |
| Attribuables aux: | | |
| Propriétaires de la société mère | 43 | 587 |
| Intérêts ne conférant pas le contrôle | -74 | 28 |

III. TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

| <i>En K€</i> | 2024 (6 mois) | Exercice 2023 | 2023 (6 mois) |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Résultat net total consolidé | -273 | 2 454 | 730 |
| Ajustements : | | | |
| Elim. Du résultat des mises en équivalence | 57 | 74 | 37 |
| Elim. des amortissements et provisions | 2 013 | 1 242 | 937 |
| Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution | -68 | -68 | 35 |
| Elim. des produits de dividendes | | | |
| Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt | 1 729 | 3 702 | 1 739 |
| Elim. de la charge (produit) d'impôt | 308 | 690 | 287 |
| Elim. du coût de l'endettement financier net | -359 | -437 | -204 |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt | 1 678 | 3 955 | 1 822 |
| Variations non cash | | | |
| Incidence de la variation du BFR | -1 626 | 5 301 | 3 182 |
| Impôts payés | -404 | -395 | -323 |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | -352 | 8 861 | 4 681 |
| Variation de périmètre | | | |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | -1 303 | -1 673 | -888 |
| Acquisition d'actifs financiers | | | |
| Variation des prêts et avances consentis | -4 | -1 | -1 |
| Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 462 | 80 | 33 |
| Dividendes reçus | | | |
| Autres flux liés aux opérations d'investissement | | | |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | -845 | -1 594 | -856 |
| Augmentation de capital | | | |
| Cession (acquisition) nette d'actions propres | | | |
| Emission d'emprunts | | 2 610 | |
| Remboursement d'emprunts | | -283 | -158 |
| Intérêts financiers nets versés | 305 | 437 | 204 |
| Dividendes payés aux actionnaires du groupe | | | |
| Dividendes payés aux minoritaires | -263 | -291 | -299 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | 42 | 2 473 | -253 |
| Incidence de la variation des taux de change | 157 | -241 | -87 |
| Variation de la trésorerie | -998 | 9 499 | 3 485 |
| Trésorerie d'ouverture | 24 865 | 15 366 | 15 367 |
| Trésorerie de clôture | 23 867 | 24 865 | 18 852 |
| Variation de la trésorerie | -998 | 9 499 | 3 485 |

IV. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

- Part du Groupe :

EXERCICE 06/2024

| En K Euros | Ouverture 2024 | Résultat de l'exercice | Affectation résultat 2023 | Distributions effectuées par PASSAT : dividende 2023 | Variation | Autres movts | | Clôture 06/ 2024 |
|---|----------------|------------------------|---------------------------|--|-----------|------------------------------------|------------|------------------|
| | | | | | | Variation des écarts de conversion | | |
| Capital | 2 100 | | | | | | | 2 100 |
| Primes liées au capital | 1 131 | | | | | | | 1 131 |
| Réserves consolidées | 34 500 | | 2 197 | | | 43 | 181 | 36 921 |
| Résultat de l'exercice | 2 197 | -181 | -2 197 | | | | | -181 |
| Total capitaux propres consolidés (part du groupe) | 39 929 | -181 | 0 | 0 | 0 | 43 | 181 | 39 971 |

EXERCICE 2023

| En K Euros | Ouverture 2023 | Résultat de l'exercice | Affectation résultat 2022 | Distributions effectuées par PASSAT : dividende 2022 | Variation Périmètre | Autres movts | | Clôture 2023 |
|---|----------------|------------------------|---------------------------|--|---------------------|------------------------------------|-------------|---------------|
| | | | | | | Variation des écarts de conversion | | |
| Capital | 2 100 | | | | | | | 2 100 |
| Primes liées au capital | 1 131 | | | | | | | 1 131 |
| Réserves consolidées | 31 311 | | 3 517 | | | -47 | -281 | 34 500 |
| Résultat de l'exercice | 3 517 | 2 197 | -3 517 | | | | | 2 197 |
| Total capitaux propres consolidés (part du groupe) | 38 059 | 2 197 | 0 | 0 | 0 | -47 | -281 | 39 929 |

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 06/2024

| En K Euros | Ouverture 2024 | Résultat de l'exercice | Affectation résultat 2023 | Distributions effectuées : dividende 2023 | Autres Mvmts | Reclassements et variation des écarts de conversion | | Clôture 06/2024 |
|---|----------------|------------------------|---------------------------|---|--------------|---|--|-----------------|
| | | | | | | | | |
| Réserves consolidées | 220 | | 257 | -156 | | 18 | | 339 |
| Résultat de l'exercice | 257 | -92 | -257 | | | | | -92 |
| Total capitaux propres consolidés (minoritaires) | 477 | -92 | 0 | -156 | 0 | 18 | | 247 |

EXERCICE 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 2023 |
|---|----------------|------------------------|---------------------------|---|--------------|---|--|--------------|
| | | | | | | | | |
| Réserves consolidées | 421 | | 75 | -266 | | -10 | | 220 |
| Résultat de l'exercice | 75 | 257 | -75 | | | | | 257 |
| Total capitaux propres consolidés (minoritaires) | 496 | 257 | 0 | -266 | 0 | -10 | | 477 |

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 2024 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 2024 sont les suivants :

- Amendements à IAS 1 « Présentation des états financiers : Passifs non courants assortis de clauses restrictives » d'application obligatoire au 1er janvier 2024 et relatif au classement en tant que passif courant ou non courant ;
- Amendement à IAS 7 et IFRS 7 « Affacturage inversé – Accords de financement des dettes fournisseurs » d'application obligatoire au 1er janvier 2024 et relatif à l'amélioration de la transparence des accords de financement de fournisseurs et de leurs effets sur les passifs, les flux de trésorerie et l'exposition au risque de liquidité d'une entreprise ;
- Amendement à IFRS 16 « Passif locatif découlant d'une cession-bail » d'application obligatoire au 1er janvier 2024 et relatif à la clarification du traitement ultérieur du passif résultant d'une telle opération.

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.

1.2 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 | 30/06/2024 | 31/12/2023 | 30/06/2023 |
|-----------------|------------|------------|------------|
| Taux de clôture | 1.0705 | 1.105 | 1.0866 |
| Taux moyen | 1.0823 | 1.081 | 1.0773 |

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 2024 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 (2022,2023 et le premier semestre 2024) 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

Néant

3. Information sectorielle

| | Résultat opérationnel | | Résultat net part du groupe | |
|---|-----------------------|------------|-----------------------------|------------|
| | Jun 2024 | Jun 2023 | Jun 2024 | Jun 2023 |
| France | 996 | 739 | 751 | 691 |
| Europe hors France (Espagne-Portugal) | 57 | -40 | 29 | -65 |
| USA-Canada | -137 | 137 | -904 | 111 |
| Quote-part de résultat des sociétés MEQ | | | -57 | -37 |
| Total groupe | 916 | 836 | -181 | 700 |

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 / 2024 | % | 06 / 2023 | % |
|--|------------------|-------------|------------------|-------------|
| France | 27.9 | 93.6% | 28.5 | 92.5% |
| Europe hors France (Espagne-Portugal-Italie) | 0.8 | 2.7% | 0.8 | 2.6% |
| USA-Canada | 1.1 | 3.7% | 1.52 | 4.9% |
| TOTAL | 29.8 | 100% | 30.82 | 100% |

4.2 Marge Brute

A 57,7 %, le taux de marge brute augmente de 2,2 points par rapport à la même période de 2023.

4.3 Autres Achat et Charges Externes

Les Autres achats et charges externes à 8 056 K€ restent stables par rapport au premier semestre 2023

4.4 Charges de Personnel

L'augmentation de 390 K€ versus juin 2023, soit plus 6%, provient pour 220 K€ de notre filiale Best of TV et pour 170 K€ de Passat SA.

4.5 Dotation aux Amortissements et Provisions

La diminution de 220 K€ par rapport au 1^{er} semestre 2023 est essentiellement issue de la baisse de la dotation pour dépréciation de stock dans notre filiale Best of TV.

4.6 Autres Produits et Charges Opérationnels

La variation de 280 K€ par rapport au 1^{er} semestre 2023 s'explique principalement par des reprises de provisions sur actif circulant sur Passat France.

4.7 Total Charges et Produits Financiers

Au 30 juin 2024, le résultat financier négatif de 824 K€ s'explique par une dotation pour dépréciation financière de 921 K€ liée aux titres Echelon Holding LLC, désormais dépréciés à 100%, détenus par notre filiale PNG.

4.8.1 Impôts courants

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

4.8.2 Impôts différés

| <i>En Keuros</i> | 06 / 2024 | 06 / 2023 |
|------------------|------------------|------------------|
| Impôt différé | -213 | -82 |
| Impôt exigible | -95 | -205 |
| Total | -308 | -287 |

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

| <i>En KEuros</i> | Résultat | |
|--|-----------------|----------------|
| Résultat avant impôt et QP de mise en équivalence | 95 | |
| Impot Théorique | 64 | 67.37% |
| IS sur variation frais fin. option achat 35% BOTV non ded. | 76 | |
| IS déduction permanente (dons) Passat SA | -25 | |
| IS sur provision financière PNG non déductible | 194 | |
| IS non activation IDA sur perte PNG | 6 | |
| IS non activation IDA sur pertes Portugal | 2 | |
| IS non activation IDA sur pertes Espagne autres écarts | -9 | |
| Impot Effectif | 308 | |
| Taux Effectif d'impôt | | 324.21% |

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, mais ayant des mandataires sociaux communs. Elles entretiennent des relations commerciales selon les volumes indiqués ci-dessous :

| En KEuros | 06 / 2024 | 06 / 2023 |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Achats | 116 | 143 |
| Ventes | 129 | 208 |
| Compte fournisseur à la clôture | 15 | 0 |
| Compte client à la clôture | 40 | 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 3 002 K€.

6.2 Autres Actifs Financiers

La variation sur cette ligne provient de l'augmentation de la provision pour dépréciation des titres détenu par le Groupe PASSAT dans la société américaine ECHELON Holding LLC.

6.3 Impôts Différés

Par rapport au 31 décembre 2023, diminution de 203 K€ du fait de la reprise liée au résultat semestriel bénéficiaire se Best of TV.

6.4 Stocks

Par rapport au 31 décembre 2023, augmentation saisonnière de 2 602 K€.

6.5 Clients & Autres débiteurs

Par rapport au 31 décembre 2023, augmentation de ce poste de 701 K€ issue en partie par l'augmentation des avances et acomptes aux fournisseurs.

6.6 Trésorerie

Baisse de 1,0 M€ de notre trésorerie au 30 juin 2024 par rapport au 31 décembre 2023 liée essentiellement à la variation du BFR.

6.7 Capitaux Propres part du groupe

39,9 M€ au 30 juin 2024 pour 39,9 M€ au 31 décembre 2023.

6.8 Engagements envers le personnel

Augmentation de 16 K€ par rapport au 31 décembre 2023.

6.9 Emprunt et dettes financières

Les emprunts et dettes financières de 6 533 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 2024

Robin BROSZIO

Président Directeur Général

Jean-Luc AJASSE

Directeur Administratif et Financier

BECOUBE
Membre indépendant de Crowe Global
SAS au capital de 309 700 €
1, rue de Buffon
49100 ANGERS

ACA NEXIA
Membre de Nexia International
SAS au capital de 640 000 €
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 financière semestrielle
(Période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024)

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 2024, 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 2024

Les commissaires aux comptes,

ACA Nexia représenté par
Eric Chapus

Becouze représenté par
Vincent Goislot