

Groupe KUMULUS VAPE



Plaqueette consolidée au 30 juin 2024

(comptes non audités)

Table des matières

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| États financiers | 3 |
| Compte de résultat consolidé..... | 3 |
| Bilan consolidé | 4 |
| Tableau de flux de trésorerie consolidé..... | 5 |
| Variations des capitaux propres | 6 |
| Présentation du groupe, faits marquants de l'exercice et comparabilité des comptes | 6 |
| Evénements postérieurs à la clôture | 6 |
| Méthodes et principes de consolidation | 6 |
| Principes généraux et durée des exercices..... | 7 |
| Méthodes de consolidation et périmètre de consolidation | 7 |
| Règles et méthodes comptables | 7 |
| Informations financières concernant le bilan | 8 |
| Dettes financières | 14 |
| Fournisseurs et comptes rattachés, autres dettes et régularisation | 14 |
| Informations financières concernant le compte de résultat | 15 |
| Chiffre d'affaires | 15 |
| Résultat d'exploitation..... | 15 |
| Effectif | 16 |
| Produits financiers | 16 |
| Charges financières..... | 16 |
| Produits exceptionnels..... | 17 |
| Charges exceptionnelles..... | 17 |
| Preuve d'impôt..... | 18 |

États financiers

Compte de résultat consolidé

Le compte de résultat consolidé d'ouverture du groupe Kumulus Vape se présente ainsi au 30/06/2024. Comme le comparatif au 30/06/2023 n'existe pas ; par simplification, c'est le compte de résultat au 31/12/2023 qui est présenté.

| Compte de résultat | 06/2024 | 12/2023 |
|----------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 30 113 169 | 62 588 538 |
| Autres produits d'exploitation | 283 680 | 406 227 |
| Achats consommés | (23 105 822) | (48 711 404) |
| Charges de personnel | (2 497 307) | (4 603 127) |
| Autres charges d'exploitation | (2 609 401) | (5 603 524) |
| Impôts et taxes | (142 950) | (514 081) |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions | (247 564) | (475 567) |
| Opérations en commun | | |
| Résultat d'exploitation avant dotations aux amort. et dép. EA | 1 793 806 | 3 087 063 |
| Dotations aux amort. et dépréciations des écarts d'acquisition | (181 242) | (217 360) |
| Résultat d'exploitation après dotations aux amort. et dép. EA | 1 612 564 | 2 869 703 |
| Charges et produits financiers | (65 612) | (70 096) |
| Charges et produits exceptionnels | (24 904) | (146 797) |
| Impôts sur les résultats | (470 511) | (778 597) |
| Résultat net des entreprises intégrées | 1 051 537 | 1 874 213 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 1 051 537 | 1 874 213 |
| Intérêts minoritaires | | |
| Résultat net (part du groupe) | 1 051 537 | 1 874 213 |
| Résultat de base par actions | 0,61 | 0,34 |
| Résultat dilué par actions | 0,58 | 0,32 |

Bilan consolidé

Le bilan consolidé du groupe Kumulus Vape se présente ainsi au 30/06/2024 :

| | 06/2024 | 12/2023 |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Bilan actif consolidé | Clôture | Ouverture |
| Immobilisations incorporelles | 3 709 295 | 3 731 897 |
| <i>Dont Ecart d'acquisition nets d'amortissements</i> | <i>3 226 255</i> | <i>3 407 497</i> |
| Immobilisations corporelles | 1 099 267 | 1 025 785 |
| Immobilisations financières | 246 419 | 232 317 |
| Titres mis en équivalence | | |
| Actif immobilisé | 4 656 379 | 4 772 638 |
| Stocks et en-cours | 9 111 497 | 7 190 131 |
| Clients et comptes rattachés | 3 376 582 | 3 823 381 |
| Autres créances et comptes de régularisation | 1 836 077 | 2 021 895 |
| <i>Dont Impôts différés Actif</i> | <i>574 191</i> | <i>585 471</i> |
| Valeurs mobilières de placement | 26 238 | 24 586 |
| Disponibilités | 5 507 407 | 7 333 582 |
| Actif circulant | 19 857 800 | 20 393 575 |
| Total Actif | 24 514 179 | 25 166 213 |
| Capital | 153 329 | 153 329 |
| Primes liées au capital | 7 816 448 | 7 816 448 |
| Réserves et résultat consolidés | 6 902 903 | 6 296 209 |
| Autres | 500 | 4 000 |
| Capitaux propres (Part du groupe) | 14 873 179 | 14 269 986 |
| Intérêts minoritaires | | |
| Autres fonds propres | (7 000) | (7 000) |
| Total des capitaux propres | 14 866 179 | 14 262 986 |
| Ecart d'acquisition passif | | |
| Provisions pour risques et charges | 135 062 | 180 352 |
| Provisions | 135 062 | 180 352 |
| Dettes financières | 4 516 281 | 4 873 660 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 3 594 805 | 3 689 918 |
| Autres dettes et comptes de régularisation | 1 401 852 | 2 159 297 |
| <i>Dont Impôts différés Passif</i> | | |
| Dettes | 9 512 938 | 10 722 875 |
| Total Passif | 24 514 179 | 25 166 213 |

Tableau de flux de trésorerie consolidé

Le tableau de flux de trésorerie du groupe Kumulus Vape se présente comme suit :

| Libellé | 06/2024 | 12/2023 |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Résultat net total des entités consolidées | 1 051 537 | 1 874 213 |
| Dotations / Reprises aux amortissements, prov. et dépréciations | 273 069 | 577 870 |
| Variation de l'impôt différé | 11 280 | (111 714) |
| Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs | 15 000 | 20 222 |
| Autres éléments sans incidence sur la trésorerie | | (7 000) |
| Marge brute d'autofinancement | 1 350 886 | 2 353 591 |
| Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses) | (2 138 093) | 3 966 344 |
| FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I) | (787 207) | 6 319 935 |
| Acquisitions d'immobilisations | (217 796) | (393 285) |
| Cessions d'immobilisations | | 24 800 |
| Réduction des autres immobilisations financières | 696 | 750 |
| Incidence des variations de périmètre | | (1 848 863) |
| Variation nette des placements à court terme | (1 652) | (10 685) |
| Opérations internes Haut de Bilan | | |
| FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II) | (218 751) | (2 227 283) |
| Émissions d'emprunts | 1 700 | 3 000 000 |
| Remboursements d'emprunts | (348 995) | (364 941) |
| Variation des subventions d'investissements | (3 500) | (7 000) |
| Dividendes versés des filiales | | |
| Dividendes reçus/versés de la société mère | (459 337) | (306 422) |
| Augmentations / réductions de capital | | 909 210 |
| Variation nette des concours bancaires | (10 083) | 10 083 |
| FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT(III) | (820 215) | 3 240 930 |
| INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE | | |
| VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV) | (1 826 174) | 7 333 582 |
| Trésorerie : ouverture | 7 333 582 | |
| Trésorerie : ouverture | 7 333 582 | |
| Trésorerie : clôture | 5 507 407 | 7 333 582 |

Variations des capitaux propres

La variation des capitaux propres du groupe Kumulus Vape se présentent ainsi :

| Libellé | Capital | Primes liées au capital | Réserves | Résultat net (Part du groupe) | Capitaux propres (Part du groupe) |
|----------------------------------------------|----------------|-------------------------|------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| 12/2023 | 153 329 | 7 816 448 | 4 425 996 | 1 874 213 | 14 269 986 |
| Affectation du résultat N-1 | | | 1 874 213 | (1 874 213) | |
| Distribution/ brut versé | | | (459 337) | | (459 337) |
| Var. de capital en numéraire et souscription | | | | | |
| Résultat | | | 0 | 1 051 537 | 1 051 537 |
| Ecart de conversion, effet de change | | | | | |
| Autres variations | | | 10 994 | 0 | 10 994 |
| Variations de périmètre | | | | | |
| 06/2024 | 153 329 | 7 816 448 | 5 851 866 | 1 051 537 | 14 873 179 |

Présentation du groupe, faits marquants de l'exercice et comparabilité des comptes

Pour rappel, Kumulus Vape est un des leaders de la vape qui a démarré sa stratégie de diversification en acquérant le 22 décembre 2022, deux réseaux de boutiques physiques spécialisés dans la distribution de produits de vapotage ; Vaposhop et Ziklop.

En 2023, Kumulus Vape a poursuivi son développement en achetant, le 27 juillet, la société Cigaverte (ex Delia Diffusion) composée d'un réseau de franchisés et de boutiques physiques spécialisées dans la distribution de produits de vapotage sous la marque Cigaverte.

Au premier semestre 2024, le groupe Kumulus Vape a poursuivi l'intégration de ses filiales ainsi que le développement de son réseau de franchisés Cigaverte.

Les comptes consolidés du groupe au 30/06/2024, avec comparatif au 31/12/2023, sont les premiers comptes consolidés du groupe Kumulus Vape.

Kumulus Vape est coté sur Euronext Growth depuis juin 2021 sous le numéro ISIN FR0013419876.

Evénements postérieurs à la clôture

Néant

Méthodes et principes de consolidation

Les comptes du groupe Kumulus Vape sont arrêtés en **principe Français**.

Principes généraux et durée des exercices

Au 31/12/2023 Kumulus Vape, Ziklop et Vaposhop ont des exercices sociaux d'une durée de douze mois.

Pour rappel, la société Delia Diffusion a réalisé un exercice exceptionnel de quinze mois (01/10/2022-31/12/2023) pour se recalculer à l'exercice civil (exercice fiscal de référence du groupe Kumulus Vape)

Les comptes clos au 30/06/2024 ont une durée de six mois.

Les comptes consolidés sont présentés en euros.

Seule la société Kumulus Vape réalise des achats en USD et en GBP. Ces flux sont déjà convertis dans les comptes sociaux sur la base des cours du jour de la Banque de France.

Méthodes de consolidation et périmètre de consolidation

Les filiales dans lesquelles le Groupe dispose directement du contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale à 100%.

Les entreprises dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint avec d'autres actionnaires sont consolidées par intégration proportionnelle.

Les entreprises dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable sur la gestion et la politique financière sont mises en équivalence.

Les titres de participation qui ne sont pas consolidés sont inclus dans la rubrique immobilisations financières pour leur coût d'acquisition.

Les transactions entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes à l'ensemble consolidé ont été éliminés.

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé part du groupe se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice. Le résultat dilué par actions correspond au résultat part de groupe rapporté aux actions en circulation augmenté des instruments dilutifs ayant été émis.

Au 31/12/2023, pour sa première consolidation, le périmètre du groupe Kumulus Vape était composé de quatre sociétés Françaises détenues à 100% et intégrées en €.

Au 31/12/2023, les filiales dans lesquelles le Groupe Kumulus Vape dispose directement du contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale à 100%.

Au 30/06/2024, le périmètre est inchangé.

| Libellé | Méthode | % d'intérêt (Clôture) | % d'intérêt (Ouverture) |
|--------------------------------|---------|-----------------------|-------------------------|
| Kumulus Vape | IG | 100,00 | 100,00 |
| Vaposhop | IG | 100,00 | 100,00 |
| Ziklop | IG | 100,00 | 100,00 |
| Cigaverte (ex Delia Diffusion) | IG | 100,00 | 100,00 |

Règles et méthodes comptables

Principe et conventions générales

Les comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration du 16/09/2024. Ils sont établis dans la perspective de la continuité d'exploitation et le principe de permanence des méthodes comptables a été respecté.

Ces comptes consolidés ont été élaborés et présentés conformément au règlement N° 2020-01 du 6 mars 2020 relatif aux comptes consolidés et homologué par arrêté du 29 décembre 2020, publié au Journal Officiel du 31 décembre 2020.

Ce règlement a été mis à jour au regard des modifications apportées au règlement ANC n° 2020-01 du 6 mars 2020 et le cas échéant, des évolutions des éléments de doctrine s'y rapportant.

La version consolidée du règlement au 1er janvier 2024 reprend l'ensemble des dispositions applicables à cette date, soit l'ensemble des règlements qui ont modifié le règlement ANC n° 2020-01 :

- Règlement ANC n° 2023-02 du 7 juillet 2023 ;
- Règlement ANC n° 2023-05 du 10 novembre 2023 modifiant divers règlements.

Informations financières concernant le bilan

Ecart d'acquisition, calcul et modalités d'affectation.

Lors de l'acquisition d'une entité, le coût d'acquisition des titres est affecté, sur la base de leur valeur d'entrée, aux actifs et passifs identifiables de l'entité acquise.

La valeur d'entrée des actifs et des passifs de l'entité acquise correspond au prix que le groupe aurait accepté de payer si l'avait acquis les actifs et les passifs séparément, en tenant compte de l'utilisation qu'il leur destine.

Ainsi, la valeur d'entrée des éléments incorporels identifiables acquis, tels que les marques et les licences est déterminée par référence aux méthodes généralement admises en la matière, telles que celles fondées sur les revenus, les coûts ou la valeur de marché.

L'entité consolidante dispose d'un délai se terminant à la clôture du premier exercice ouvert postérieurement à celui de l'acquisition, au cours duquel elle peut procéder aux analyses et expertises nécessaires en vue de la comptabilisation et de l'évaluation des actifs et passifs identifiables.

La différence entre le coût d'acquisition et la quote-part de l'entité acquéreuse dans la valeur d'entrée des actifs et passifs identifiables de l'entité acquise évaluée selon la méthode générale de la comptabilité d'acquisition est enregistrée à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique « Écarts d'acquisition » lorsqu'il est positif, ou au passif du bilan dans un poste spécifique lorsqu'il est négatif.

L'écart d'acquisition négatif est rapporté au résultat sur une durée qui doit refléter les hypothèses retenues et les conditions déterminées lors de l'acquisition.

L'écart d'acquisition positif :

- dont la durée d'utilisation est limitée est amorti linéairement sur cette durée ; en cas d'indice de perte de valeur, un test de dépréciation est effectué.

- dont la durée d'utilisation est non limitée n'est pas amorti, il fait l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par exercice.

Ecart d'acquisition du groupe Kumulus Vape

Les écarts d'acquisitions concernent les trois filiales de Kumulus Vape.

| Libellé | 06/2024 | 12/2023 | Entrées de périmètre | Sorties de périmètre | Dotation | Ecart de conversion | Variations de périmètre | Autres variations |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|----------------------|----------------------|----------|---------------------|-------------------------|-------------------|
| Ecart d'acquisition | 3 624 857 | 3 624 857 | | | | | | |
| Amortissements des écarts d'acquisition | (398 602) | (217 360) | | | | | | |
| Dépréciations des écarts d'acquisition | | | | | | | | |
| Valeur nette | 3 226 255 | 3 407 255 | | | | | | |
| Ecart d'acquisition passif | | | | | | | | |
| Reprise d'écart d'acquisition passif | | | | | | | | |
| Valeur nette | | | | | | | | |

Pour rappel Ziklop et Vaposhop ont été acquis en décembre 2022 et Cigaverte (ex Delia Diffusion) en juillet 2023.

Par prudence, les trois écarts d'acquisitions sont amortis sur une durée de dix ans. Ils sont non dépréciés au 30 juin 2024.

Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont comptabilisées en application des règles issues du plan comptable général et mises à jour par les règlements sur les actifs et leur dépréciation. Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat, frais accessoires, hors frais d'acquisition et d'emprunt, déduction faite des rabais, remises ou ristournes obtenus) ou à leur coût de production.

- Le groupe applique la méthode préférentielle qui est l'inscription des frais de recherches et développement à l'actif. Les dépenses encourues lors de la phase de développement d'un projet interne sont comptabilisées en immobilisations incorporelles si les critères suivants sont remplis simultanément :
 - La faisabilité technique en vue de sa mise en vente;
 - L'intention d'achever l'immobilisation et de l'utiliser ou la vendre
 - Sa capacité à utiliser ou vendre cette immobilisation ;
 - L'immobilisation va générer des avantages économiques futurs ;
 - La société dispose des ressources nécessaires à l'achèvement et la vente ;
 - Les dépenses liées à l'immobilisation sont évaluées de manière fiable.
 - Les dépenses classées sous cette rubrique se ventilent en Brevets, marques, droits et valeurs similaires.
 - Ce poste est constitué des dépenses sont comptabilisées sur la base des prix d'acquisition
 - Les immobilisations incorporelles sont amorties sur la durée de leur utilisation par les entreprises : 2 à 10 ans

- Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur cout d'acquisition, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens. Les éléments d'actif font l'objet de plans d'amortissement déterminés selon la durée et les conditions probables d'utilisation des biens généralement admis dans la profession. La méthode d'amortissement retenue est la méthode linéaire et les durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

| | |
|------------------------------------------------|------------|
| - Constructions | 20 ans |
| - Installations générales | 5 à 10 ans |
| - Matériel outillage | 2 à 10 ans |
| - Matériel de transport | 1 à 5 ans |
| - Matériel de bureau, informatique et mobilier | 2 à 5 ans |
| - Mobilier de bureau | 5 à 10 ans |

- Dépréciation des actifs immobilisés : Les actifs immobilisés et les autres immobilisations incorporelles, sont soumis à des tests de dépréciation si des indices de perte de valeur tangibles existent en cours d'exercice ou à la clôture. Une provision pour dépréciation est constatée dans le cas où leur valeur d'utilité pour le Groupe devient inférieure à leur valeur comptable.

| Libellé en Valeur Brute | 06/2024 | 12/2023 | Augmentation (Inv,Emp) | Diminution (Cess, Remb.) | Ecart de conversion | Variations de périmètre | Autres variations |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|---------------------------|--------------------------------|------------------------|----------------------------|----------------------|
| Frais d'établissement | 900 | 900 | | | | | |
| Frais de développement | 152 351 | 152 351 | 10 664 | | | | |
| Concessions, brevets et droits similaires | 579 087 | 573 352 | 5 735 | | | | |
| Droit au bail | 12 000 | 27 000 | | (15 000) | | | |
| Ecart d'acquisition | 3 624 857 | 3 624 857 | | | | | |
| Immobilisations incorporelles | 4 379 859 | 4 378 460 | 16 399 | (15 000) | | | |
| Constructions | 48 000 | 48 000 | | | | | |
| Installations techniques, matériel & outillage | 188 377 | 137 953 | 50 424 | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | 1 488 872 | 1 373 199 | 118 343 | (2 670) | | | |
| Matériel de bureau | 270 320 | 266 488 | 3 832 | | | | |
| Matériel de transport | 30 414 | 16 414 | 14 000 | | | | |
| Immobilisations corporelles | 2 025 893 | 1 842 054 | 186 598 | (2 670) | | | |
| Total | 6 405 842 | 6 220 514 | 202 997 | (17 670) | | | |

Dont immobilisations en crédit-bail :

| Libellé - Dotations | 06/2024 | 12/2023 | Dotations | Reprise | Ecart de conversion | Variations de périmètre | Autres variations |
|---------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|---------|------------------------|----------------------------|----------------------|
| Frais d'établissement | (900) | (900) | | | | | |
| Frais de développement | (128 495) | (107 700) | (20 795) | | | | |
| Concessions, brevets et droits similaires | (534 592) | (531 942) | (2 650) | | | | |
| Droit au bail | (6 577) | (6 022) | (555) | | | | |
| Ecart d'acquisition | (398 603) | (217 360) | 181 243 | | | | |
| Amortissements des immobilisations incorporelles | (1 069 166) | (863 924) | (205 242) | | | | |
| Constructions | (25 945) | (24 745) | (1 200) | | | | |
| Installations techniques, matériel & outillage | (100 661) | (76 494) | (24 167) | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | (580 668) | (516 554) | (66 783) | | | | 2 670 |
| Amortissements du matériel de bureau | (207 632) | (189 030) | (18 603) | | | | |
| Amortissements du matériel de transport | (11 810) | (9 447) | (2 363) | | | | |
| Amortissements des immobilisations corporelles | (926 716) | (816 270) | (113 116) | | | | 2 670 |
| Amortissements sur actif immobilisé | (1 995 882) | (1 680 194) | (315 688) | | | | 2 670 |

Dont immobilisations en crédit-bail :

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont non dépréciées.

Immobilisations financières

Elles comprennent principalement des prêts, cautionnements et autres créances, ainsi que des titres de participation non consolidés. Une dépréciation est constituée si leur valeur d'utilité pour le Groupe devient inférieure à leur valeur comptable.

Les titres de participation sont inscrits au bilan à leur coût d'acquisition. Cette valeur est comparée en fin de période à la valeur d'usage de ces mêmes titres après prise en compte de la quote-part de capitaux propres correspondant à la participation, des perspectives de rentabilité, de la position sur le marché et, le cas échéant, de leur valeur en bourse.

| Libellé en valeur brute | 06/2024 | 12/2023 | Augmentation | Diminution | Variation de la situation nette MEE | Ecart de conversion | Variations de périmètre | Autres variations |
|------------------------------------|----------------|----------------|---------------|--------------|-------------------------------------|---------------------|-------------------------|-------------------|
| Titres de participation | 172 | 172 | | | | | | |
| Dépôts et cautionnements versés | 248 747 | 234 645 | 14 798 | (696) | | | | |
| Immobilisations financières | 248 919 | 234 817 | 14 798 | (696) | | | | |
| Titres mis en équivalence | | | | | | | | |
| Actifs financiers | 248 919 | 234 817 | 14 798 | (696) | | | | |

Les dépôts et cautionnements sont provisionnés à hauteur de 2 500 €.

Les titres de participation sont des parts de banque.

Stocks

Les stocks sont valorisés au prix de revient moyen pondéré. La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

| Libellé | 06/2024 | | | 12/2023 | | |
|--------------------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|
| | Brut | Dépréciations | Net | Brut | Dépréciations | Net |
| Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements | 96 153 | | 96 153 | 71 222 | | 71 222 |
| Stocks de marchandises | 9 035 248 | (19 904) | 9 015 344 | 7 169 409 | (50 500) | 7 118 909 |
| Stocks et en-cours | 9 131 400 | (19 904) | 9 111 497 | 7 240 631 | (50 500) | 7 190 131 |

Créances clients et autres créances

Les actifs circulants sont comptabilisés à leur valeur nominale. Une provision est constituée lorsqu'une perte apparaît comme probable ; la charge est considérée comme normale et courante à l'exception de dépréciations qui présentent un caractère exceptionnel du fait de leur contexte ou de leur montant.

| Libellé | 06/2024 | | | 12/2023 | | |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Brut | Provisions | Net | Brut | Provisions | Net |
| Clients et comptes rattachés part > 1 an | | | | | | |
| Clients et comptes rattachés part < 1 an | 3 539 102 | (162 520) | 3 376 582 | 4 014 641 | (191 260) | 3 823 381 |
| Clients et comptes rattachés | 3 539 102 | (162 520) | 3 376 582 | 4 014 641 | (191 260) | 3 823 381 |
| Avances et acomptes versés sur commandes | | | | 421 362 | | 421 362 |
| Dont Impôts différés - actif | 574 191 | | 574 191 | 585 471 | | 585 471 |
| Créances fiscales hors IS part < 1 an | 481 552 | | 481 552 | 199 344 | | 199 344 |
| Autres créances part < 1 an | 33 823 | (3 818) | 30 005 | 144 393 | (3 818) | 140 575 |
| Charges constatées d'avance part < 1 an | 750 329 | | 750 329 | 675 143 | | 675 143 |
| Autres créances et comptes de régularisation | 1 839 895 | | 1 836 077 | 2 025 713 | (3 818) | 2 021 895 |
| Clients et autres créances | 5 378 997 | (166 338) | 5 212 659 | 6 040 354 | (195 078) | 5 845 276 |

Les charges constatées d'avance sont constituées de marchandises non réceptionnées à hauteur de 491 K€.

Subventions d'investissements

Les subventions d'investissement sont comptabilisées en comptes de réserves.

Provisions pour risques et charges

Une provision est comptabilisée dès lors qu'il existe à l'encontre de la société une obligation (légale, réglementaire ou contractuelle) résultant d'événements antérieurs, lorsqu'il est probable ou certain qu'elle engendrera une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente, et que le montant peut être évalué de façon fiable.

Le montant constaté en provision représente la meilleure estimation du risque à la date d'établissement du bilan consolidé. Les provisions sont présentées à leur valeur nominale non actualisée.

| Libellé | 06/2024 | 12/2023 | Dotation | Reprise | Ecart de conversion | Variations de périmètre | Autres variations |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|------------------|---------------------|-------------------------|-------------------|
| Provisions pour pensions et retraites < 1 an | 37 412 | 37 412 | | | | | |
| Autres provisions pour charges < 1 an | 97 650 | 142 940 | 93 150 | (138 440) | | | |
| Provisions | 135 062 | 180 352 | 93 150 | (138 440) | | | |

Au 31/12/2023 comme au 30/06/2024, le reliquat des codes promotionnels attribués aux clients B2B et B2C non utilisés sont provisionnés à leur valeur d'achats.

Concernant la provision retraite, cf les hypothèses retenues ci après en § Engagement de retraites.

Impôts différés

Le Groupe constate les impôts différés selon la méthode du report variable sur les différences entre valeurs comptables et fiscales des actifs et passifs du bilan. Les impôts différés, comptabilisés au taux d'impôt applicable à la date d'arrêt des comptes, sont ajustés pour tenir compte de l'incidence des changements de la législation fiscale française et des taux d'imposition en vigueur.

Des impôts différés actif sont constatés au titre des différences temporelles déductibles, des pertes fiscales et des reports déficitaires. Un actif d'impôt différé afférant à des reports déficitaires est constaté lorsqu'il est probable que l'entité fiscale concernée pourra les récupérer grâce à l'existence d'un bénéfice imposable attendu.

Les impôts différés sont inscrits à l'actif ou au passif en position nette par entité fiscale.

| Libellé | 06/2024 | 12/2023 | Variation du bas de bilan | Effets de taux (impôt) | Ecart de conversion | Variations de périmètre | Autres variations |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|---------------------------|------------------------|---------------------|-------------------------|-------------------|
| Valeur nette d'impôt différé | 574 191 | 585 471 | (11 280) | | | | |
| Fiscalité différée (décalages temporaires) | 565 179 | 572 713 | (7 533) | | | | |
| Fiscalité différée (retraitements) | 9 012 | 12 759 | (3 747) | | | | |
| Sous total | 574 191 | 585 471 | (11 280) | | | | |
| Autres | | | | | | | |
| Valeur nette par catégorie | 574 191 | 585 471 | (11 280) | | | | |

L'essentiel des impôts différés concernent l'activation des déficits passés de Cigaverte (ex Delia Diffusion).

Engagements de retraite

Les engagements de retraite et autres avantages accordés au personnel à long terme concernent essentiellement des salariés en activité. Les régimes mis en place pour couvrir ces avantages sont soit des régimes à cotisations définies, soit des régimes à prestations définies.

Le groupe n'a pas signé d'accord particulier en matière d'engagements de retraite.

Ces derniers se limitent donc à l'indemnité conventionnelle de départ à la retraite.

Un calcul de la provision pour départ en retraite a été réalisé au 31/12/2023 pour la société Kumulus Vape selon la méthode ANC 2021 et la table de mortalité TV 88/90.

Les principales hypothèses de calcul retenues sont les suivantes :

- Départ à la retraite à 65 ans
- Augmentation annuelle des salaires de 1% à 4%
- Taux de rotation des salaires de 1% à 10%
- Taux actualisation de 3,17%
- A titre indicatif, la dette actuarielle au 31/12/2023 s'élève à 37 412 €.

Ces indemnités ont fait l'objet d'une comptabilisation en provision pour risques et charges.

Dettes financières

| Libellé | 06/2024 | 12/2023 | Augmentat ion (Inv,Emp) | Diminution (Cess, Remb.) | Ecart de conversion | Variations de périmètre | Autres variations |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------------------|--------------------------------|------------------------|----------------------------|----------------------|
| Emprunts auprès établis. de crédit - non courant | | | | | | | |
| Emprunts auprès établis. de crédit - courant | 4 514 581 | 4 863 577 | | (348 995) | | | |
| Dépôts et cautionnements reçus | 1 700 | | 1 700 | | | | |
| Concours bancaires (dettes) | | 10 083 | | (10 083) | | | |
| Dettes financières | 4 516 281 | 4 873 660 | 1 700 | (359 078) | | | |

Dont immobilisations en crédit-bail

| Libellé | 06/2024 | < 1 an | 1 an<<2 ans | 2 ans<<3 ans | 3 ans<<4 ans | 4 ans<<5 ans | Au-delà | Valeur résiduelle |
|--------------------------------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------------|
| Emprunts auprès établis. de crédit - part < 1 an | 4 514 581 | 688 930 | 602 641 | 812 517 | 684 915 | 614 788 | 1 110 790 | |
| Dépôts et cautionnements reçus | 1 700 | 1 700 | | | | | | |
| Dettes financières | 4 516 281 | 690 630 | 602 641 | 812 517 | 684 915 | 614 788 | 1 110 790 | |

Fournisseurs et comptes rattachés, autres dettes et régularisation

| Libellé | 06/2024 | 12/2023 |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Dettes fournisseurs | | |
| Dettes fournisseurs part < 1 an | 3 594 805 | 3 689 918 |
| Dettes fournisseurs | 3 594 805 | 3 689 918 |
| Avances acomptes reçus sur commandes | | 1 693 |
| Dettes sociales part < 1 an | 820 706 | 921 887 |
| Dettes fiscales (hors IS) part < 1 an | 393 648 | 850 555 |
| Etat impôts sur les bénéfices part < 1 an | 40 788 | 93 703 |
| Autres dettes part < 1 an | 146 710 | 204 169 |
| Produits constatés d'avance part < 1 an | | 87 290 |
| Autres dettes et comptes de régularisation | 1 401 852 | 2 159 297 |

Informations financières concernant le compte de résultat

Chiffre d'affaires

| Libellé | 06/2024 |
|---------------------------|-------------------|
| Dont BtoB | 84,7% |
| Dont B2C | 15,0% |
| Dont Autres | 0,3% |
| Chiffre d'affaires | 30 113 169 |

Le CA groupe est Français à 94,24%.

Résultat d'exploitation

| Compte de résultat | 06/2024 | 12/2023 |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Achats consommés | (23 105 822) | (48 711 404) |
| Charges de personnel | (2 497 307) | (4 603 127) |
| Autres charges d'exploitation | (2 609 402) | (5 603 524) |
| Impôts et taxes | (142 950) | (514 081) |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions | (247 564) | (475 567) |
| Opérations en commun | | |
| Résultat d'exploitation avant dotations aux amort. et dép. EA | 1 793 805 | 3 087 063 |
| Dotations aux amort. et dépréciations des écarts d'acquisition | (181 242) | (217 360) |
| Résultat d'exploitation après dotations aux amort. et dép. EA | 1 612 564 | 2 869 703 |

Depuis leur entrée dans le groupe, Vaposhop et Ziklop achètent l'essentiel de leurs marchandises auprès de Kumulus Vape.

Après le rachat de Cigaverte (ex Delia Diffusion) fin juillet 2023, l'entrepôt et les bureaux de Saint Etienne ont été fermés respectivement courant du troisième et du quatrième trimestre 2023.

A partir du quatrième trimestre 2023, l'essentiel des achats de marchandises des franchisés de Delia Diffusion ont été réalisés auprès de la centrale d'achats de Kumulus Vape via notre entrepôt logistique unique basé à Corbas (sud de Lyon).

Les autres charges d'exploitation sont essentiellement constituées :

- Des charges de locations et d'entretien des magasins en propre du réseau (Cigaverte, Ziklop et Vaposhop) ainsi que de l'entrepôt logistique de Kumulus Vape basé à Corbas.
- Des frais d'expédition des colis marchandises de Kumulus Vape à nos clients.

Au 30/06/24, les dotations d'exploitations sont constituées à hauteur de 135 K€ de dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles, 90 K€ de provision pour programme de fidélité et 20 K€ de provision sur stocks.

Les écarts d'acquisition sont amortis sur dix ans.

Effectif

Les effectifs du groupe sont les suivants.

| Libellé | 06/2024 | 12/2023 |
|-----------------|-----------|------------|
| Kumulus Vape | 61 | 57 |
| Delia Diffusion | 16 | 32 |
| Ziklop | 10 | 10 |
| Vaposhop | 8 | 8 |
| TOTAL | 95 | 107 |

Produits financiers

| Libellé | 06/2024 | 12/2023 |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Gains de change sur opérations financières (comptes bancaires en devises) | 20 882 | 5 528 |
| Produits nets sur cession de VMP | | 485 |
| Autres produits financiers de placements | 8 014 | 20 188 |
| Incidence de juste valeur (produits) | | |
| Produits financiers | 28 896 | 32 201 |

Charges financières

| Libellé | 06/2024 | 12/2023 |
|---------------------------------------------|-----------------|------------------|
| Charges d'intérêts d'emprunts | (87 850) | (82 247) |
| Pertes sur créances financières et VMP | (6 658) | (2 955) |
| Pertes de change sur opérations financières | | (14 595) |
| Dot. dépr. sur actifs financiers | | (2 500) |
| Charges financières | (94 507) | (102 298) |

Produits exceptionnels

| Libellé | 06/2024 | 12/2023 |
|--------------------------------------------------|------------|---------------|
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | | 28 738 |
| Produits excep. s/ exercices antérieurs | 405 | 4 648 |
| Produits de cession de titres (conso.) | | |
| Produits de cession d'immo. incorp. | | 1 950 |
| Produits de cession d'immo. corp. | | 22 850 |
| Produits de cession de titres | | |
| Autres produits de cession | | |
| Subv. invest. virées au résultat, de l'ex. | | 7 000 |
| Autres produits exceptionnels | | 14 998 |
| Produits exceptionnels | 405 | 80 184 |

Charges exceptionnelles

| Libellé | 2024 | 2023 |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|
| Charges exceptionnelles sur opération de gestion | (1 039) | (28 306) |
| Charges excep. sur exercices antérieurs | (7 355) | (110 107) |
| VNC des immo. incorp. cédées | (15 000) | (22 764) |
| VNC des immo. corp. cédées | | (22 256) |
| Autres charges exceptionnelles | | (1 950) |
| Dotations aux amortissements exceptionnels des immobilisations (régularisations) | (1 916) | (40 998) |
| Charges exceptionnelles | (25 310) | (226 381) |

Preuve d'impôt

| | 6/2024 | 12/23 |
|---------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Résultat de l'ensemble consolidé | 1 051 537 | 1 874 213 |
| Réintégration des impôts sur le résultat. | (651 753) | (995 957) |
| Résultat avant impôts sur le résultat. | 1 703 290 | 2870 170 |
| Taux d'impôt de l'entité consolidante | 25,00% | 25,00% |
| Impôt théorique au taux de l'entité consolidante | 425 822) | (717 543) |
| Effets des différences de base | 6 600) | (31 968) |
| Effets des différences de taux | 4 250 | (14 044) |
| Effets des dispositions fiscales particulières | (42 339) | (15 043) |
| CHARGE D'IMPOT THEORIQUE | (470 511) | (778 597) |
| CHARGE D'IMPOT REELLE | (470 511) | (778 597) |
| <i>Taux effectif d'impôt</i> | <i>27,62%</i> | <i>27,13%</i> |