



Rapport semestriel 06 /2020

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 2020

Sommaire

Page 3 :	Rapport Semestriel d'Activité
Page 4 :	Comptes Consolidés Semestriels
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 2020 :

Tant en France que sur nos filiales européennes et malgré un bon redémarrage en mai et surtout juin, la crise sanitaire a eu un impact majeur sur notre activité.

Les chiffres corrigés des opérations intragroupes montrent :

En France :

- Un chiffre d'affaires en baisse de 9,6 % par rapport à la même période de 2019 soit -1,34 M€;
- Un taux de marge brute en baisse de 2,7% ;
- Des autres charges d'exploitation en diminution de 1,0 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2019;
- Le résultat opérationnel s'élève à 704 K€ en baisse de 92 K€ par rapport celui de juin 2019,
- Après résultat financier et charge d'impôt le résultat net ressort à 452 K€ pour 552 K€ l'année précédente.

Sur les pays d'Europe du Sud :

Notre chiffre d'affaires sur cette zone atteint 0,64 M€ pour 1,04 M€ en juin 2019. Le résultat opérationnel ressort à – 49 K€ pour +41 K€ en juin 2019 ;

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. Cependant l'activité du premier semestre 2019 fut favorisée par, un avancement des commandes de bûches de ramonage de la campagne 2019/2020; ainsi notre chiffre d'affaires sur la bûche de ramonage est en baisse de 0,8 M€ par rapport à juin 2019.

Le résultat opérationnel sur cette période est de 25 K€ pour 568 K€ l'année précédente.

Evènement post-clôture :

Néant

Prévisions d'activité 2020 :

En France et sur la péninsule Ibérique :

Notre objectif est de continuer de combler notre retard du premier semestre.

Nous continuerons nos efforts d'innovation produits et de communication afin d'affirmer notre présence sur le marché et de relancer notre activité.

Aux Etats Unis :

Sur l'activité bûche de ramonage la réussite de cette nouvelle campagne dépendra comme toujours des conditions climatiques, de notre capacité à communiquer et des conséquences de la crise sanitaire en cours.

GROUPE PASSAT – COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS 06/2020

I. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

<i>En K€</i>	Clôture 30/06/2020	Clôture 31/12/2019
Immobilisations incorporelles	169	193
Ecart d'acquisition	912	909
Droit d'utilisation	1 095	1 230
Immobilisations corporelles	1 665	1 607
Autres actifs financiers	563	563
Impôts différés	76	213
Autres actifs long terme		
Total Actifs non-courants	4 480	4 715
Stocks et en-cours	10 475	9 485
Clients et autres débiteurs	6 310	5 895
Créances d'impôt	168	261
Autres actifs courants	98	131
VMP et autres placements	9 953	9 932
Disponibilités	7 260	9 708
Total Actifs courants	34 264	35 412
Total Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés		
Total Actif	38 744	40 127
Capital	2 100	2 100
Primes liées au capital	1 131	1 131
Actions propres	-740	-740
Autres réserves	392	368
Résultats accumulés	28 509	28 121
Total Capitaux propres, part du groupe	31 392	30 980
Intérêts ne conférant pas le contrôle	515	697
Total Intérêts ne conférant pas le contrôle	515	697
Total des capitaux propres	31 907	31 677
Emprunts et dettes financières		
Engagements envers le personnel	268	268
Autres provisions	250	250
Impôts différés	1	1
Autres passifs long terme (lié au Droit d'utilisation)	843	974
Autres passifs long terme		
Total Passifs non courants	1 362	1 493
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	2	2
Provisions (part à moins d'un an)	50	210
Fournisseurs et autres créditeurs	5 153	6 472
Dettes d'impôt		
Autres passifs courants (dt Droit d'utilisation)	270	270
Autres passifs courants		3
Total Passifs courants	5 475	6 957
Total Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés		
Total Passif	38 744	40 127

II. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>En KEuros</i>	1er Semestre 2020	1er Semestre 2019
Chiffre d'affaires	14 471 100,0%	17 070 100,0%
Autres produits de l'activité	70	52
Achats consommés	-6 474	-7 277
Marge brute	7 997 55,3%	9 793 57,4%
Autres achats et charges externes	-3 026	-3 440
Charges de personnel	-3 315	-3 666
Impôts et taxes	-163	-190
Dotation aux amortissements et provisions	-1 000	-1 369
Autres produits et charges opérationnels courants	107	217
Résultat opérationnel courant	670 4,6%	1 397 8,2%
Autres produits et charges opérationnels	11	7
Résultat opérationnel	681 4,7%	1 404 8,2%
Total charges et produits financiers	-16	8
Résultat avant impôt	665 4,6%	1 412 8,3%
Impôts sur les bénéfices	-273	-339
Résultat net total	392 2,7%	1 073 6,3%
Part du groupe	387	984
Part des minoritaires	4	89
<i>Résultat par action (en euros)</i>	<i>0,10</i>	<i>0,25</i>

Etat du résultat global consolidé

<i>En KEuros</i>	juin-20	juin-19
Résultat net de l'ensemble consolidé	392	1 073
Total des produits et charges comptabilisés par capitaux propres et recyclables par le compte de résultat		
Total des produits et charges comptabilisés par capitaux propres et non recyclables par le compte de résultat		
Résultat global de la période	392	1 073
Attribuables aux:		
Propriétaires de la société mère	387	984
Intérêts ne conférant pas le contrôle	4	89

III. TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

<i>En K€</i>	2020 (6 mois)	Exercice 2019	2019 (6 mois)
Résultat net total consolidé	391	2 009	1 073
Ajustements :			
Elim. des amortissements et provisions	337	1 197	431
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	-11	-1	19
Elim. des produits de dividendes			
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	717	3 205	1 523
Elim. de la charge (produit) d'impôt	273	640	339
Elim. du coût de l'endettement financier net	5	-17	-27
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	995	3 828	1 835
Variations non cash			
Incidence de la variation du BFR	-2 554	441	-2 708
Impôts payés	-41	-330	59
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	-1 600	3 939	-814
Variation de périmètre		-1	
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-421	-641	-352
Acquisition d'actifs financiers			
Variation des prêts et avances consentis		-511	
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	37	16	9
Dividendes reçus			
Autres flux liés aux opérations d'investissement			
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-384	-1 137	-343
Augmentation de capital		1	
Cession (acquisition) nette d'actions propres		20	20
Emission d'emprunts			
Remboursement d'emprunts	-131	-256	-128
Intérêts financiers nets versés	-5	17	27
Dividendes payés aux actionnaires du groupe			
Dividendes payés aux minoritaires	-332	-258	-263
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-468	-476	-344
Incidence de la variation des taux de change	24	55	53
Variation de la trésorerie	-2 428	2 382	-1 448
Trésorerie d'ouverture	19 638	17 256	17 256
Trésorerie de clôture	17 210	19 638	15 808
Variation de la trésorerie	-2 428	2 382	-1 448

IV. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

- Part du Groupe :

EXERCICE 06/2020

En K Euros	Ouverture 2020	Résultat de l'exercice	Affectation résultat 2019	Distributions effectuées par PASSAT : dividende 2019	Variation	Autres movts	Variation des écarts de conversion	Clôture 06/ 2020
Capital	2 100							2 100
Primes liées au capital	1 131							1 131
Réserves consolidées	26 048		1 701				25	27 774
Résultat de l'exercice	1 701	387	-1 701					387
Total capitaux propres consolidés (part du groupe)	30 980	387	0	0	0	0	25	31 392

EXERCICE 2019

En K Euros	Ouverture 2019	Résultat de l'exercice	Affectation résultat 2018	Distributions effectuées par PASSAT : dividende 2018	Variation	Autres movts	Variation des écarts de conversion	Clôture 2019
Capital	2 100							2 100
Primes liées au capital	1 131							1 131
Réserves consolidées	25 385		582		20		61	26 048
Résultat de l'exercice	582	1 701	-582					1 701
Total capitaux propres consolidés (part du groupe)	29 198	1 701	0	0	20	0	61	30 980

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

PREMIER SEMESTRE 2020

En K Euros	Ouverture 2020	Résultat de l'exercice	Affectation résultat 2019	Distributions effectuées : dividende 2019	Autres Mvmts	Reclassements et variation des écarts de conversion	Clôture 06/2020
Réserves consolidées	478		308	-189		3	600
Résultat de l'exercice	219	4	-308				-85
Total capitaux propres consolidés (minoritaires)	697	4	0	-189	0	3	515

EXERCICE 2019

En K Euros	Ouverture 2019	Résultat de l'exercice	Affectation résultat 2018	Distributions effectuées : dividende 2018	Autres Mvmts	Reclassements et variation des écarts de conversion	Clôture 2019
Réserves consolidées	498		292	-315	1	2	478
Résultat de l'exercice	203	308	-292				219
Total capitaux propres consolidés (minoritaires)	701	308	0	-315	1	2	697

V. ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS

1. Règles et méthodes comptables

1.1 Normes appliquées

1.1.1 Base de préparation

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2020 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 2020 sont principalement les suivantes

- Amendement à IFRS 3 « Définition d'un business ». Cet amendement est sans impact sur la période.
- Amendement IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 « Réforme IBOR ». Cet amendement est sans impact sur la période.

Par ailleurs, l'amendement à IFRS 16 « Allègements de loyer liés au Covid-19 » n'a pas encore à ce jour été adopté par l'Union européenne. Il vise à traiter un allègement de loyer obtenu en raison du Covid-19 comme si ce n'était pas une modification de contrat et à reconnaître l'impact immédiatement dans le résultat de la période. L'effet de son application n'est pas significatif dans le compte de résultat du Groupe sur la période.

1.1.3 Suivi de l'application de IFRIC 23 à compter de 2019

Le 16 juin 2020, l'administration fiscale a transmis ses conclusions à la société PASSAT SA. Le montant total des sommes dues à l'administration fiscale a finalement été ramené à 55 K€ (comptabilisé dans les comptes au 30 juin 2020).

Ces comptes semestriels ont été arrêtés le 24 septembre 2020 par le Conseil d'Administration.

1.2 Méthode de consolidation

Les états financiers consolidés regroupent par intégration globale les comptes de toutes les filiales dont la société PASSAT SA détient directement ou indirectement le contrôle exclusif.

Aucune société n'est consolidée par 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	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
Taux de clôture	1.1198	1,1234	1.138
Taux moyen	1,1129	1,1139	1.1275

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 2020 soit :

France :	28 % et 25 % en fonction de leur échéance
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 (2018, 2019 et le premier semestre 2020) 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 sur les trimestres 1 et 2 de l'année en cours relatif aux livraisons du T4 de l'année précédente.

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%

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

2.2 Variation de périmètre

Il n'y a pas eu de variation de périmètre sur le premier semestre 2020.

3. L'impact de la crise Covid-19

Malgré un bon redémarrage de nos ventes sur les deux derniers mois de ce semestre, notre activité en Europe a été fortement impactée par la fermeture des points de vente en mars et avril. C'est ainsi que notre chiffre d'affaires est en recul de 9,6% en France et de + de 38% sur la péninsule ibérique. Aux Etats Unis l'impact sur l'activité n'est à ce jour pas significative.

En Europe nous avons eu recours au chômage partiel et pu bénéficier ainsi de l'allocation dédiée de l'ordre de 224 K€ inscrite au crédit des charges de personnel.

Durant cette période, pour les services support, nous avons mis en place le télétravail pour les collaborateurs dont la mission restait indispensable. Notre objectif étant sur ce point de continuer à privilégier autant que possible cette organisation du travail.

Lors de son conseil d'administration tenu en avril dernier la Société a décidé de ne pas distribuer de dividendes. De même nous n'avons pas eu recours au facilité d'emprunt type PGE.

L'activité sur les mois de Juillet, Août et Septembre continue d'être soutenue et en croissance par rapport aux mêmes mois de 2019 confirmant ainsi l'absence de tout risque de remise en cause de la continuité d'exploitation de notre Société.

4. Information sectorielle

Le Groupe Passat ne disposant que d'un secteur d'activité (la vente par l'image), aucune présentation sectorielle autre que géographique n'est pertinente.

Répartition du résultat par zones géographiques :

	Résultat opérationnel		Résultat net part du groupe	
	Juin 2020	Juin 2019	Juin 2020	Juin 2019
France	704	795	452	552
Europe hors France (Espagne-Portugal-Italie)	-49	41	-61	29
USA-Canada	26	568	-4	403
Total groupe	681	1 404	387	984

5. Notes sur l'Etat du Résultat Global

5.1 Produits d'exploitation

Ventilation du Chiffre d'Affaires (par origine)

En Millions d'Euros

	06 / 2020	%	06 / 2019	%
France	12,56	86,8%	13,89	81,4%
Europe hors France (Espagne-Portugal-Italie)	0,64	4,4%	1,04	6,1%
USA-Canada	1,27	8,8%	2,14	12,5%
TOTAL	14,47	100%	17,07	100%

5.2 Marge Brute

A 55, 3 %, le taux de marge brute baisse de 2,1 points par rapport à la même période de 2019.

5.3 Autres Achat et Charges Externes

Baisse de 413 K€ de ces charges due essentiellement à la baisse des charges de transport sur vente ainsi qu'à la baisse des commissions sur vente proportionnelle à la baisse de notre chiffre d'affaires aux USA.

5.4 Charges de Personnel

Les charges de personnel baissent de 350 K€ par rapport à la même période de 2019 : économies en partie permises grâce aux mesures d'accompagnement durant la crise sanitaire.

5.5 Dotations aux amortissements et provisions

Baisse de 369 K€ comparée au 30 juin 2019 provenant essentiellement de la diminution des provisions sur actif circulant.

5.6 Impôts sur les bénéfices

5.6.1 Impôts courants

La charge d'impôts courants résulte des impôts sur les bénéfices pris en compte par les sociétés intégrées globalement et tient compte de 56 K€ de redressement fiscal concernant PASSAT SA sur les années 2015 à 2017.

5.6.2 Impôts différés

<i>En Keuros</i>	06 / 2020	06 / 2019
Impôt différé	-137	-255
Impôt exigible	-136	-84
Total	-273	-339

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

<i>En KEuros</i>	Résultat	
Résultat avant impôt	665	
Impot Théorique	-187	28,00%
IS des minoritaires CSL	-7	
IS non activation IDA sur perte Portugal	-6	
IS non activation IDA sur pertes Espagne	-8	
IS rappel suite contrôle France	-56	
Aures Ecart IS	-10	
Impot Effectif	-274	
Taux Effectif d'impôt		41,20%

6. 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 / 2020	06 / 2019
Achats	98	174
Ventes	380	42
Compte fournisseur à la clôture	31	27
Compte client à la clôture	78	26

7. Notes sur l'Etat de la Situation Financière

7.1 Immobilisations

Application de la norme IFRS16 génère un droit d'utilisation pour 1 095 K€ ;

7.2 Impôts Différés

Par rapport au 31 décembre 2019, diminution significative en France liée au résultat positif de ce premier semestre.

7.3 Stocks

Par rapport au 31/12/2019, augmentation saisonnière normative de 990 K€ dont 440 K€ aux USA et 500 K€ en France.

7.4 Clients

Par rapport à décembre 2019, l'augmentation sur ce poste provient essentiellement de l'activité en hausse des deux derniers mois du semestre.

7.5 Trésorerie

Baisse de 2,4 M€ de notre trésorerie au 30 juin 2020 par rapport au 31 décembre 2019 liée essentiellement à la variation du BFR.

7.6 Capitaux Propres

31,4 M€ en juin 2020 pour 30,9 M€ en décembre 2019.

7.7 Autres passifs long terme

Application de la norme IFRS16 génère un autre passif long terme de 843 K€

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 24 Septembre 2020

Borries J. BROSZIO

Président

Jean-Luc AJASSE

Directeur Administratif et Financier

BECOUZE
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 d'ANGERS

Société inscrite à la Compagnie Régionale de PARIS

S.A. PASSAT

RAPPORT
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE
(période du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020)

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 2020, 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, le 24 septembre 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir.

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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 3 des comptes consolidés semestriels condensés qui expose les impacts de la crise liée au Covid-19 sur les états financiers consolidés condensés de la période.

2 – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi le 24 septembre 2020 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 24 septembre 2020

BECOUZE

Auditeurs & Conseil Associés
Aca Nexia

Représenté par :
Vincent GOISLOT

Représenté par :
Olivier JURAMIE