



Rapport financier semestriel au 30 juin 2023



Sommaire

1. Rapport semestriel d'activité 2023	3
2. Comptes semestriels	8
3. Annexes	14



Rapport semestriel d'activité 2023

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ 2023

Premier semestre de l'exercice clos au 30 juin 2023

Le Conseil d'Administration de Kumulus Vape s'est réuni le 13 septembre 2023, sous la présidence de Monsieur Rémi Baert, pour examiner les comptes du 30 juin 2023.

1. Chiffre d'affaires du premier semestre 2023 : 29,5 M EUR, +19%

Au titre du premier semestre 2023, le chiffre d'affaires de Kumulus Vape s'élève à 29,5 M€, en hausse de 19% par rapport à la même période de l'année passée. Cette croissance est entièrement organique. Pour rappel, la société avait déjà réalisé une progression de son chiffre d'affaires de 51,1% au premier semestre 2022.

Les ventes réalisées auprès des revendeurs spécialisés (BtoB) restent au cœur de cette performance, avec une progression de près 21,2% du chiffre d'affaires, à 26,9 M€. Le chiffre d'affaires des ventes en ligne aux particuliers (BtoC) s'élève quant à lui à 2,5 M€, en léger retrait saisonnier de 4%.

2. Appréciation des marges et progression des résultats

Ainsi qu'en témoigne le tableau suivant, les résultats de l'entreprise sont en nette progression, en intégrant le plan d'actions mis en place pour accompagner la croissance :

K€ (non audités)	S1 2023		S1 2022		Variation
Chiffre d'affaires	29 524		24 870		18,7%
Marge brute	6 131	20,8%	4 287	17,2%	43,0%
EBE	2 110	7,1%	1 370	5,5%	54,0%
<i>Dont personnel chargé</i>	1 567	5,3%	1 222	4,9%	28,2%
<i>dont Autres achats et charges externes</i>	2 327	7,9%	1 586	6,4%	46,7%
Résultat d'exploitation	1 854	6,3%	1 265	5,09%	46,6%
Résultat net	1 274	4,3%	917	3,69%	38,9%

A l'issue du premier semestre 2023, la marge brute ressort ainsi à 6,1 M€, en progression de 43% par rapport à la même période l'an passé. Elle représente 20,8% du chiffre d'affaires contre 17,2% l'année passée.

Les achats de marchandises sont stables par rapport au semestre précédent. L'appréciation de notre marge brute s'explique notamment par une gestion affinée de notre stock ainsi que par le développement de nos marques propres d'eliquides, en progression très prometteuse.

L'Excédent Brut d'Exploitation (EBE), en hausse de 54 %, s'élève quant à lui à 2,1 M€.

Sur la période, les charges d'exploitation restent maîtrisées.

Les autres achats et charges externes sont en progression de 46,7%, représentent 7,9% du chiffre d'affaires contre 6,4% au premier semestre 2022. Ces augmentations sont en lien avec la croissance : hausse des frais de transport et des frais d'intérim (2 mois seulement au premier semestre 2022). Les charges de personnel ressortent à 5,3% du chiffre d'affaires contre 4,9% l'année passée, une très légère hausse qui s'explique principalement par une augmentation des équipes logistiques pour accompagner la croissance.

Au total, le résultat d'exploitation est en progression de 46,6 % à 1,8 M€ (6,3% du chiffre d'affaires contre 5% sur S1, 2022), après intégration des dotations aux amortissements et provisions (283 K€ contre 221 K€ au premier semestre 2022).

Après prise en compte du résultat financier ainsi que de la charge d'impôt, le résultat net est en hausse de 38,9%, à hauteur de 1 274 K€.

3. Une situation financière maîtrisée

Au 30 juin 2023, Kumulus Vape dispose d'une structure financière sécurisée, avec des capitaux propres de 13,7 M€, une trésorerie disponible de 4,7 M€ et une dette financière en augmentation de 660 K€ en raison des acquisitions des réseaux Ziklop et Vaposhop en décembre 2022.

4. Évènements significatifs du semestre écoulé

Au cours du 1er semestre 2023, les événements notables ont été les suivants :

- souscription en janvier 2023 de 225 990 bulletins de souscription d'actions (BSA) pour un montant de souscription total de 770 286,90 €, soit 5 649,75 € de capital et 764 637,15 € de prime d'émission ;
- création de 15 258 actions supplémentaires en avril 2023 afin d'honorer le paiement en actions des acquisitions de nos deux filiales à 100% Vaposhop et de Ziklop en décembre 2022 (capital 762,90 € et prime d'émission 149 223, 24€) ;
- finalisation le 26 juin 2023 du contrôle de douane qui s'est soldé par un rappel de droits de douane de 35 K€.

5. Évènements postérieurs à la clôture

Kumulus Vape poursuit sa stratégie de croissance externe.

La société a ainsi acquis le 27 juillet 2023 100% de l'entreprise Delia Diffusion (réseau Cigaverte), l'un des pionniers historiques du marché français du vapotage. L'acquisition a été financée par emprunt et fonds propres.

Désormais, en comptant les acquisitions de décembre 2022, le nombre de boutiques détenues par Kumulus Vape s'élève à 58, incluant 16 succursales et 42 franchises.

Consécutivement à l'acquisition de Cigaverte, Kumulus Vape a annoncé le recrutement de Monsieur Lionel Hugues en qualité de Directeur exécutif des opérations.

Pur produit de la grande distribution et lui-même entrepreneur dans le domaine du vapotage, Lionel Hugues a notamment occupé des postes clés de responsable de réseau chez LIDL France ou de store manager pour APPLE à Londres, Birmingham ou Lyon. Il a la charge de piloter le réseau et d'en favoriser le développement, puis d'insuffler une nouvelle dynamique ambitieuse à la franchise Cigaverte.

6. Perspectives pour le semestre à venir

Fort de ce premier semestre réussi, Kumulus Vape confirme son objectif de 63 M€ pour l'exercice 2023, malgré le contexte général toujours dégradé.

L'entreprise attend également que le nouveau plan national de lutte contre le tabac, évoqué par la Première Ministre le 3 septembre 2023 et portant une potentielle interdiction des cigarettes électroniques jetables (dites « puffs »), soit pleinement dévoilé. Les puffs représentent moins de 5% du chiffre d'affaires global de l'entreprise, qui ne juge pas ce volume significatif. Des solutions alternatives, plus performantes, tout aussi pratiques et surtout moins problématiques sur le plan environnemental, existent déjà.

À noter également que l'Entreprise a sollicité au cours de l'été l'organisme de notation extrafinancière Ethifinance ESG Ratings afin d'obtenir une seconde notation de sa politique RSE, deux ans après qu'elle ait obtenu du même organisme une classification « avancé + ». Publiée le 26 septembre 2023, cette nouvelle notation extra-financière a permis à Kumulus Vape d'obtenir le statut « Argent », avec des notes en progression par rapport à 2021.

Avec des approvisionnements anticipés dès le début de l'année et un très bon niveau de prises de commandes, l'activité du second semestre devrait ainsi continuer à afficher une solide croissance. Cette anticipation est confirmée par le bon niveau d'activité dégagé au cours de l'été. La progression du chiffre d'affaires devrait s'accompagner d'une nouvelle progression des résultats associée à une appréciation des marges.

Au cours des prochains mois, Kumulus Vape entend par ailleurs maintenir le cap dans sa stratégie : extension de ses gammes, focalisation sur les produits les plus contributifs, nouveaux référencements, optimisation de la structure de charges et écoute des opportunités du marché afin de poursuivre sa politique de croissance externe.

En 2023, Kumulus Vape n'est pas tenu d'établir des comptes consolidés groupe car elle ne dépasse pas encore les seuils obligatoires sur ses deux derniers exercices. Pour rappel, les acquisitions des réseaux Vaposhop et Ziklop ont été réalisées en décembre 2022. Nous étudierons l'opportunité d'établir des comptes combinés groupe au 31 décembre 2023.



Comptes semestriels

BILAN ACTIF

ACTIF		Exercice N 30/06/2023 6			Exercice N-1 30/06/2022 6	Ecart N / N-1	
		Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net	Euros	%
	Capital souscrit non appelé (I)						
ACTIF IMMOBILISÉ	Immobilisations incorporelles						
	Frais d'établissement						
	Frais de développement	122 955	83 779	39 176	37 952	1 224	3.23
	Concessions, brevets et droits similaires	528 961	476 982	51 979	110 388	58 409	52.91
	Fonds commercial (1)						
	Autres immobilisations incorporelles				727	727	100.00
	Avances et acomptes	4 968		4 968		4 968	
	Immobilisations corporelles						
	Terrains						
	Constructions						
	Installations techniques, matériel et outillage	125 334	47 628	77 706	42 823	34 883	81.46
	Autres immobilisations corporelles	411 887	169 049	242 837	226 802	16 035	7.07
	Immobilisations en cours						
	Avances et acomptes						
	Immobilisations financières (2)						
Participations mises en équivalence							
Autres participations	851 974		851 974		851 974		
Créances rattachées à des participations							
Autres titres immobilisés							
Prêts							
Autres immobilisations financières	86 556		86 556	81 746	4 810	5.88	
Total II	2 132 634	777 438	1 355 196	500 438	854 759	170.80	
ACTIF CIRCULANT	Stocks et en cours						
	Matières premières, approvisionnements	91 716		91 716	78 710	13 007	16.52
	En-cours de production de biens						
	En-cours de production de services						
	Produits intermédiaires et finis						
	Marchandises	7 210 276	44 933	7 165 343	5 307 159	1 858 184	35.01
	Avances et acomptes versés sur commandes						
	Créances (3)						
	Clients et comptes rattachés	3 474 027	72 230	3 401 797	2 327 458	1 074 340	46.16
	Autres créances	357 284		357 284	539 175	181 891	33.74
Capital souscrit - appelé, non versé							
Valeurs mobilières de placement	2 488 172		2 488 172	22 095	2 466 078	NS	
Disponibilités	2 244 004		2 244 004	1 945 698	298 306	15.33	
Charges constatées d'avance (3)	736 664		736 664	3 088 090	2 351 426	76.14	
Total III	16 602 145	117 163	16 484 982	13 308 384	3 176 597	23.87	
Comptes de Régularisation	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)						
	Primes de remboursement des obligations (V)						
	Ecart de conversion actif (VI)						
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V+VI)	18 734 779	894 601	17 840 178	13 808 822	4 031 356	29.19	

(1) Dont droit au bail

(2) Dont à moins d'un an

(3) Dont à plus d'un an

86 556

BILAN PASSIF

PASSIF		Exercice N		Exercice N-1		Ecart N / N-1	
		30/06/2023	6	30/06/2022	6	Euros	%
CAPITAUX PROPRES	Capital (Dont versé : 153 329)	153 329		144 691		8 638	5.97
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	7 816 448		6 670 579		1 145 869	17.18
	Ecarts de réévaluation						
	Réserves						
	Réserve légale	14 668		14 237		431	3.03
	Réserves statutaires ou contractuelles						
	Réserves réglementées						
	Autres réserves	4 419 179		2 496 557		1 922 622	77.01
	Report à nouveau						
	Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)	1 273 612		917 056		356 556	38.88
Subventions d'investissement							
Provisions réglementées							
Total I	13 677 235		10 243 118		3 434 117	33.53	
AUTRES FONDS PROPRES	Produit des émissions de titres participatifs						
	Avances conditionnées						
Total II							
PROVISIONS	Provisions pour risques						
	Provisions pour charges	129 000		93 546		35 454	37.90
Total III	129 000		93 546		35 454	37.90	
DETTES (I)	Dettes financières						
	Emprunts obligataires convertibles						
	Autres emprunts obligataires						
	Emprunts auprès d'établissements de crédit	660 095		183 897		476 198	258.95
	Concours bancaires courants	10 116		13 025		2 909	22.33
	Emprunts et dettes financières diverses						
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours						
Dettes d'exploitation							
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 468 205		2 469 315		1 110	0.04	
Dettes fiscales et sociales	784 419		759 277		25 142	3.31	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés							
Autres dettes	111 108		46 644		64 464	138.21	
Comptes de Régularisation	Produits constatés d'avance (1)						
	Total IV	4 033 942		3 472 158		561 785	16.18
	Ecarts de conversion passif (V)						
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V)		17 840 178		13 808 822		4 031 356	29.19

(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an

3 507 323 5 463 104

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

	Exercice N		Exercice N-1		Ecart N / N-1	
	30/06/2023	% CA	30/06/2022	% CA	Euros	%
Ventes marchandises + Production	29 550 596	100.00	24 898 974	100.00	4 651 622	18.68
+ Ventes de marchandises	29 414 551	100.00	24 798 541	100.00	4 616 010	18.61
- Coût d'achat des marchandises vendues	23 334 882	79.33	20 524 275	82.76	2 810 607	13.69
Marge commerciale	6 079 670	20.67	4 274 267	17.24	1 805 403	42.24
+ Production vendue	109 801	80.71	72 112	71.80	37 688	52.26
+ Production stockée ou déstockage						
+ Production immobilisée	26 244	19.29	28 321	28.20	2 077	7.33
Production de l'exercice	136 045	100.00	100 433	100.00	35 612	35.46
- Matières premières, approvisionnements consommés	84 660	62.23	88 122	87.74	3 462	3.93
- Sous traitance directe						
Marge brute de production	51 385	37.77	12 311	12.26	39 074	317.39
Marge brute globale	6 131 054	20.75	4 286 578	17.22	1 844 476	43.03
- Autres achats + charges externes	2 327 783	7.88	1 586 127	6.37	741 656	46.76
Valeur ajoutée	3 803 271	12.87	2 700 451	10.85	1 102 820	40.84
+ Subventions d'exploitation			1 580	0.01	1 580	100.00
- Impôts, taxes et versements assimilés	126 526	0.43	107 754	0.43	18 772	17.42
- Salaires du personnel	1 192 374	4.04	906 653	3.64	285 721	31.51
- Charges sociales du personnel	374 522	1.27	314 798	1.26	59 724	18.97
Excédent brut d'exploitation	2 109 849	7.14	1 369 667	5.50	740 182	54.04
+ Autres produits de gestion courante	30 777	0.10	8 568	0.03	22 210	259.22
- Autres charges de gestion courante	137 291	0.46	29 286	0.12	108 004	368.79
+ Reprises amortissements provisions, transferts de charges	133 422	0.45	136 770	0.55	3 348	2.45
- Dotations aux amortissements	92 538	0.31	83 535	0.34	9 003	10.78
- Dotations aux provisions	190 147	0.64	137 139	0.55	53 008	38.65
Résultat d'exploitation	1 854 073	6.27	1 265 045	5.08	589 028	46.56
+ Quotes parts de résultat sur opérations en commun						
+ Produits financiers	270		3 390	0.01	3 120	92.04
- Charges financières	22 184	0.08	89 734	0.36	67 549	75.28
Résultat courant	1 832 158	6.20	1 178 701	4.73	653 457	55.44
+ Produits exceptionnels			6 733	0.03	6 733	100.00
- Charges exceptionnelles	129 983	0.44	18 459	0.07	111 524	604.18
Résultat exceptionnel	129 983	0.44	11 726	0.05	118 257	NS
- Impôt sur les bénéfices	428 563	1.45	249 919	1.00	178 644	71.48
- Participation des salariés						
Résultat NET	1 273 612	4.31	917 056	3.68	356 556	38.88

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 30/06/2023 6			Exercice N-1 30/06/2022 6	Ecart N / N-1	
	France	Exportation	Total		Euros	%
Produits d'exploitation (1)						
Ventes de marchandises	26 338 552	3 076 000	29 414 551	24 798 541	4 616 010	18.61
Production vendue de biens						
Production vendue de services	99 463	10 337	109 801	72 112	37 688	52.26
Chiffre d'affaires NET	26 438 015	3 086 337	29 524 352	24 870 654	4 653 699	18.71
Production stockée						
Production immobilisée			26 244	28 321	2 077	7.33
Subventions d'exploitation				1 580	1 580	100.00
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			133 422	136 770	3 348	2.45
Autres produits			30 777	8 568	22 210	259.22
Total des Produits d'exploitation (I)			29 714 795	25 042 732	4 672 063	18.66
Charges d'exploitation (2)						
Achats de marchandises			21 302 829	21 511 171	208 343	0.97
Variation de stock (marchandises)			2 032 053	986 897	3 018 950	305.90
Achats de matières premières et autres approvisionnements			103 478	77 498	25 980	33.52
Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements)			18 818	10 624	29 442	277.13
Autres achats et charges externes *			2 327 783	1 586 127	741 656	46.76
Impôts, taxes et versements assimilés			126 526	107 754	18 772	17.42
Salaires et traitements			1 192 374	906 653	285 721	31.51
Charges sociales			374 522	314 798	59 724	18.97
Dotations aux amortissements et dépréciations						
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			92 538	83 535	9 003	10.78
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations						
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			61 147	43 593	17 554	40.27
Dotations aux provisions			129 000	93 546	35 454	37.90
Autres charges			137 291	29 286	108 004	368.79
Total des Charges d'exploitation (II)			27 860 723	23 777 688	4 083 035	17.17
1 - Résultat d'exploitation (I-II)			1 854 073	1 265 045	589 028	46.56
Quotes-parts de Résultat sur opération faites en commun						
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)						
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)						

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N		Exercice N-1		Ecart N / N-1	
	30/06/2023	6	30/06/2022	6	Euros	%
Produits financiers						
Produits financiers de participations (3)						
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)						
Autres intérêts et produits assimilés (3)				0	0	100.00
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges						
Différences positives de change	270		1 117		848	75.86
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			2 272		2 272	100.00
Total V	270		3 390		3 120	92.04
Charges financières						
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions				483	483	100.00
Intérêts et charges assimilées (4)	13 859		1 534		12 325	803.60
Différences négatives de change	5 370		84 562		79 192	93.65
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	2 955		4 121		1 165	28.28
Total VI	22 184		89 734		67 549	75.28
2. Résultat financier (V-VI)	21 914		86 344		64 430	74.62
3. Résultat courant avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)	1 832 158		1 178 701		653 457	55.44
Produits exceptionnels						
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				6 733	6 733	100.00
Produits exceptionnels sur opérations en capital						
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges						
Total VII				6 733	6 733	100.00
Charges exceptionnelles						
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	129 983		18 459		111 524	604.18
Charges exceptionnelles sur opérations en capital						
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions						
Total VIII	129 983		18 459		111 524	604.18
4. Résultat exceptionnel (VII-VIII)	129 983		11 726		118 257	NS
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)						
Impôts sur les bénéfices (X)	428 563		249 919		178 644	71.48
Total des produits (I+III+V+VII)	29 715 065		25 052 855		4 662 210	18.61
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	28 441 453		24 135 799		4 305 654	17.84
5. Bénéfice ou perte (total des produits - total des charges)	1 273 612		917 056		356 556	38.88

* Y compris : Redevance de crédit bail mobilier
: Redevance de crédit bail immobilier

16 215

11 841

(3) Dont produits concernant les entreprises liées

(4) Dont intérêts concernant les entreprises liées



Annexes

ANNEXE

Exercice du 01/01/2023 au 30/06/2023

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice, dont le total est de 17 840 177.95 Euros et au compte de résultat de l'exercice présenté sous forme de liste, dont le chiffre d'affaires est de 29 524 352.12 Euros et dégageant un bénéfice de 1 273 612.39 Euros.

L'exercice a une durée de 6 mois, couvrant la période du 01/01/2023 au 30/06/2023.

Les notes et les tableaux présentés ci-après, font partie intégrante des comptes annuels.

FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Au cours du 1er Semestre 2023, les événements significatifs sont les suivants :

- souscription en janvier 2023 de 225 990 bulletins de souscription d'actions (BSA) pour 1 montant de souscription totale de 770 286,90 € soit 5 649,75 € de capital et 764 637,15 € de prime d'émission;
- création de 15 258 actions supplémentaires en avril 2023 pour honorer le paiement en actions suite aux acquisitions de nos deux filiales à 100% Vaposhop et de Ziklop en décembre 2022 (capital 762,90 € et prime d'émission 149 223, 24€);
- finalisation le 26 juin 2023 du contrôle de douane qui s'est soldé par un rappel de droits de Douane de douane de 35 K€

EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Kumulus Vape poursuit sa stratégie de croissance externe.

La société a acquis le 27/07/2023, 100% de l'entreprise Delia Diffusion (réseau

ANNEXE

Exercice du 01/01/2023 au 30/06/2023

Cigaverte), l'un des pionniers historiques du marché français du vapotage.

Désormais le nombre de boutiques détenues par Kumulus Vape s'élève à 58, incluant 16 succursales et 42 franchises.

- REGLES ET METHODES COMPTABLES -

(PCG Art. 831-1/1)

Principes et conventions générales

Les comptes de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 121-1 à 121-5 et suivants du Plan Comptable Général.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité :

- avec les dispositions du code de commerce,
- du décret comptable du 29/11/83,
- du règlement ANC N°2020-05 du 24 juillet 2020 modifiant le règlement ANC N° 2014-03 du 05 juin 2014 relatif au plan comptable général modifié. Règlement homologué par arrêté du 29 décembre 2020 publié au Journal Officiel du 31 décembre 2020,
- et enfin du règlement N° 2020-02 du 05 juin 2020 modifiant le règlement ANC N°2014-03 relatif au plan comptable général concernant l'annexe rendue publique par les moyennes entreprises. Règlement homologué par arrêté du 29 décembre 2020 publié au Journal Officiel du 31 décembre 2020.

Permanence des méthodes

Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2023 au 30/06/2023

Informations générales complémentaires

Le reliquat des codes promotionnels attribués aux clients B2B et B2C non utilisés au 30/06/2023 sont provisionnés à leur valeur d'achats en autres provisions pour risques et charges pour 129 000 €

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN -

Etat des immobilisations

		Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
			Réévaluations	Acquisitions
Frais d'établissements et de développement	TOTAL	85 595		37 360
Autres postes d'immobilisations incorporelles	TOTAL	529 687		24 521
Installations techniques, Matériel et outillage industriel		51 748		73 586
Installations générales agencements aménagements divers		216 163		48 477
Matériel de bureau et informatique, Mobilier		127 612		19 635
	TOTAL	395 523		141 698
Autres participations				851 974
Prêts, autres immobilisations financières		81 746		4 810
	TOTAL	81 746		856 784
	TOTAL GENERAL	1 092 551		1 060 363

		Diminutions		Valeur brute en fin d'exercice	Réévaluation Valeur d'origine fin exercice
		Poste à Poste	Cessions		
Frais établissement et de développement	TOTAL			122 955	122 955
Autres immobilisations incorporelles	TOTAL		20 280	533 929	533 929
Installations techniques, Matériel et outillage industriel				125 334	125 334
Installations générales agencements aménagements divers				264 640	264 640
Matériel de bureau et informatique, Mobilier				147 247	147 247
	TOTAL			537 221	537 221
Autres participations				851 974	851 974
Prêts, autres immobilisations financières				86 556	86 556
	TOTAL			938 530	938 530
	TOTAL GENERAL		20 280	2 132 634	2 132 634

ANNEXE

Exercice du 01/01/2023 au 30/06/2023

Etat des amortissements

Situations et mouvements de l'exercice	Montant début d'exercice	Dotations de l'exercice	Diminutions Reprises	Montant fin d'exercice
Frais établissement recherche développement TOTAL	47 643	36 136		83 779
Autres immobilisations incorporelles TOTAL	418 573	58 409		476 982
Installations techniques, Matériel et outillage industriel	8 925	38 703		47 628
Installations générales agencements aménagements divers	52 994	24 637		77 631
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	63 978	27 440		91 419
TOTAL	125 897	90 780		216 677
TOTAL GENERAL	592 113	185 325		777 438

Ventilation des dotations de l'exercice	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels	Amortissements dérogatoires	
				Dotations	Reprises
Frais étab.rech.développ. TOTAL	36 136				
Autres immob.incorporelles TOTAL	58 409				
Instal.techniques matériel outillage indus.	38 703				
Instal.générales agenc.aménag.divers	24 637				
Matériel de bureau informatique mobilier	27 440				
TOTAL	90 780				
TOTAL GENERAL	185 325				

Etat des provisions

Provisions pour risques et charges	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Autres provisions pour risques et charges	93 546	158 730	123 276		129 000
TOTAL	93 546	158 730	123 276		129 000

Provisions pour dépréciation	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Sur stocks et en cours	24 638	30 688	10 394		44 933
Sur comptes clients	19 602	52 628			72 230
TOTAL	44 240	83 316	10 394		117 163
TOTAL GENERAL	137 786	242 046	133 670		246 163
Dont dotations et reprises d'exploitation		190 147	123 276		

ANNEXE

Exercice du 01/01/2023 au 30/06/2023

Etat des échéances des créances et des dettes

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Autres immobilisations financières	86 556	0	86 556
Clients douteux ou litigieux	86 577	86 577	
Autres créances clients	3 387 450	3 387 450	
Taxe sur la valeur ajoutée	48 000	48 000	
Divers état et autres collectivités publiques	5 890	5 890	
Groupe et associés	40 000	40 000	
Débiteurs divers	263 394	263 394	
Charges constatées d'avance	736 664	736 664	
TOTAL	4 654 531	4 567 975	86 556

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes ets crédit à 1 an maximum à l'origine	10 116	10 116		
Emprunts et dettes ets crédit à plus de 1 an à l'origine	660 095	133 476	473 460	53 159
Fournisseurs et comptes rattachés	2 468 205	2 468 205		
Personnel et comptes rattachés	326 328	326 328		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	205 707	205 707		
Impôts sur les bénéfices	46 449	46 449		
Taxe sur la valeur ajoutée	110 045	110 045		
Autres impôts taxes et assimilés	95 891	95 891		
Autres dettes	111 108	111 108		
TOTAL	4 033 942	3 507 323	473 460	53 159
Emprunts souscrits en cours d'exercice	566 653			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	90 455			

Composition du capital social

(PCG Art. 831-3 et 832-13)

Différentes catégories de titres	Valeurs nominales en euros	Nombre de titres			
		Au début	Créés	Remboursés	En fin
Parts sociales	0.0500	2 933 600	132 977		3 066 577

Au 30/06/2023 Kumulus Vape détient 2 393 actions propres valorisées à 8,00 €

Kumulus Vape dispose depuis 2019 d'un plan d'attribution d'actions gratuites (AGA). Celui-ci vise à impliquer encore davantage les collaborateurs de la Société dans leurs missions quotidiennes. Le volume des AGA est attribué selon un barème précis basé sur l'ancienneté, les responsabilités et l'implication personnelles de chacun. Au cours du 1er semestre 2023, il a créé 4 722 actions gratuites.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2023 au 30/06/2023

Autres immobilisations incorporelles

(Code du Commerce Art. R 123-186)

Les brevets, concessions et autres valeurs incorporelles immobilisées ont été évalués à leur coût d'acquisition, mais à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

Les frais de développement du site internet ont été immobilisés et amortis sur une période de 2 ans

Les frais de développement et innovation ont été immobilisés et amortis sur une période de 2 ans

	Valeurs	Taux d'amortissement
Frais de développement site internet	415 131	50.00
Frais de développement et innovation	122 955	50.00

Evaluation des immobilisations corporelles

La valeur brute des éléments corporels de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, mais à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

Evaluation des amortissements

Les méthodes et les durées d'amortissement retenues ont été les suivantes :

Catégorie	Mode	Durée
Constructions	Linéaire	10 à 50 ans
Agencements et aménagements	Linéaire	3 à 10 ans
Installations techniques	Linéaire	5 à 10 ans
Matériels et outillages	Linéaire	5 à 10 ans
Matériel de transport	Linéaire	4 à 5 ans
Matériel de bureau	Linéaire	2 à 10 ans
Mobilier	Linéaire	5 à 10 ans

Evaluation des matières et marchandises

(PCG Art. 831-2)

Les matières et marchandises ont été évaluées à leur coût d'acquisition majoré des frais de port et des frais douaniers selon la méthode du coût d'achat moyen pondéré.

Les frais de stockage n'ont pas été pris en compte pour l'évaluation des stocks.

Dépréciation des stocks

(PCG 831-2/3.2 et 831-2/6)

Les stocks et en cours ont, le cas échéant, été dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la date de clôture de l'exercice.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2023 au 30/06/2023

Dépréciation des créances

(PCG Art.831-2/3)

Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

Disponibilités en Euros

Les liquidités disponibles en caisse ou en banque ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Disponibilités en devises

(PCG Art. 420-7 et 420-8)

Les liquidités immédiates en devises ont été converties en Euros sur la base du dernier cours de change précédant la clôture de l'exercice. Les écarts de conversion ont été directement comptabilisés dans le résultat d'exploitation de l'exercice en perte ou en gain de change. Au 30/06/2022, les écarts de change nets avaient été comptabilisés en résultat financier. Ils avaient été reclassés au 31/12/2022.

Produits à recevoir

Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant
Créances rattachées à des participations	40 000
Autres créances	203 947
Total	243 947

Charges à payer

Montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Montant
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	10 096
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	57 775
Dettes fiscales et sociales	320 797
Total	388 667

ANNEXE

Exercice du 01/01/2023 au 30/06/2023

Charges et produits constatés d'avance

Charges constatées d'avance	Montant
Charges d'exploitation	736 664
Total	736 664

Détail des charges constatées d'avance

	Exploitation	Financier	Exceptionnel
Contrats à cheval	137 110		
Marchandises et reliquat non livrés	599 554		
Total	736 664		

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU COMPTE DE RESULTAT -

Ventilation du chiffre d'affaires net

(PCG Art. 831-2/14)

Répartition par secteur d'activité	Montant
B2B	27 058 359
B2C	2 465 993
Total	29 524 352

Répartition par secteur géographique	Montant
France et dom/ Tom	26 438 015
CEE	2 534 895
Reste du Monde	551 442
Total	29 524 352

Effectif moyen

(PCG Art. 831-3)

	Personnel salarié
Cadres	7
Agents de maîtrise et techniciens	20
Employés	4
Ouvriers	31
Total	62

ANNEXE

Exercice du 01/01/2023 au 30/06/2023

- ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS -

Engagements financiers

Engagements donnés

Autres engagements donnés :		650 000	650 000
Nantissement titres de participation			
Contrat couverture achat devises			
Total (1)			650 000

2 contrats de couverture en USD - accumulateur ventes à échéance octobre 2023.

Engagements reçus

Aucun engagement reçu

Liste des filiales et participations

(Code du Commerce Art. L 233-15; PCG Art. 832-6, 833-6 et 841-6)

Filiales et participations	Capitaux propres	Quote part du capital détenue en pourcentage	Résultat du dernier exercice clos
A. Renseignements détaillés sur les filiales et participations			
- Filiales (+50% du capital détenu)			
- SAS VAPOSHOP	96 324	100	
- SAS ZIKLOP	24 799	100	
B. Renseignements globaux sur les autres filiales et participations			

- INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES -

Produits et charges exceptionnels

(PCG Art. 831-2/13)

Nature	Montant	imputé au compte
Charges exceptionnelles		
- Factures 2022 et régularisations	79 548	
- Régularisation prime transport	7 856	
- Frais développement non abouti	20 280	
Total	107 684	