

Groupe KUMULUS VAPE



Plaquette 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>	27,62%	27,13%