



Correctif : Résultats annuels 2014

Suite à un taux anormalement élevé de retours de marchandises constaté début 2015 et à des travaux complémentaires menés par la société et ses commissaires aux comptes, Passat a mis en évidence une gestion commerciale et logistique inadéquate des retours par le dirigeant local de sa filiale espagnole ayant une incidence sur l'appréciation du chiffre d'affaires consolidé (-0,8 M€) et du résultat net consolidé (-0,67 M€) de Passat pour l'exercice 2014. La correction de ces anomalies a été comptabilisée sur les comptes de l'exercice 2014.

L'incidence financière sur ses comptes consolidés conduit Passat à publier un communiqué correctif de ses résultats annuels 2014 qui annule et remplace le précédent du 15 avril 2015.

Le manager local ayant déjà été relevé de ses fonctions, des actions de réorganisation sont mises en œuvre en Espagne pilotées directement par la Direction du Groupe.

M€ – IFRS – au 31 décembre	2014	2013
Résultats audités		
Chiffre d'affaires	47,14	52,08
Résultat opérationnel	2,27	5,42
<i>En % du CA</i>	4,8 %	10,4 %
Résultat net consolidé	0,98	4,07
<i>En % du CA</i>	2,1 %	7,8 %
Résultat net part du groupe	0,72	3,79
<i>En % du CA</i>	1,54 %	7,3 %

Passat a réalisé en 2014 un chiffre d'affaires de 47,14 M€, en baisse de 9,5% par rapport à 2013, en raison notamment d'une diminution des ventes en France, principale zone de marché du Groupe, et de la forte dégradation des ventes de la filiale espagnole.

Analyse des résultats par région

Le marché domestique de Passat, en recul de 6,4% par rapport à 2013, a été pénalisé par la baisse de la consommation dans le secteur non-alimentaire en GSA et GMS et par une concurrence accrue sur les produits du Groupe. Le résultat opérationnel intègre l'impact d'une évolution défavorable des marges ainsi qu'une hausse des charges externes de l'activité d'exportation vers le Bénélux. Le résultat opérationnel ressort ainsi à 1,70 M€ en 2014 contre 3,19 M€ l'année précédente.

L'activité en Europe du Sud (Espagne, Portugal, Italie), est en retrait de 27,3% par rapport à 2013, en raison notamment des difficultés de la filiale espagnole, pénalisée par une crise économique particulièrement dégradée qui pèsent sur la rentabilité opérationnelle de l'ensemble de la zone de

marché. Après retraitement des comptes, le résultat opérationnel de l'Europe du Sud s'établit à (1,09) M€ en 2014, contre 0,12 M€ en 2013.

Passat réalise aux Etats-Unis une activité en baisse de 13,8% par rapport à l'année précédente. Grâce à une parité euro/dollar favorable et à une maîtrise de ses dépenses de marketing, le Groupe réussit à limiter la diminution de sa rentabilité opérationnelle qui s'élève à 1,67 M€ contre 2,12 M€ en 2013.

Analyse des résultats du Groupe

Sur l'ensemble de l'exercice, le résultat opérationnel courant de Passat ressort à 2,15 M€ contre 5,26 M€ en 2013. Il tient compte de l'impact de la baisse d'activité du groupe, de la diminution du taux de marge brute de 1,1 point et d'une augmentation des dotations aux provisions sur actif circulant de 0,9 M€.

Le résultat opérationnel s'établit à 2,27 M€, soit à 4,8% du chiffre d'affaires.

Compte tenu d'un effet euro/dollar particulièrement défavorable en France, le résultat financier ressort négativement à (0,34) M€ contre 0,2 M€ en 2013.

Le résultat net consolidé s'élève à 0,98 M€ en 2014 contre 4,07 M€ en 2013 et le résultat net part du groupe à 0,72 M€ contre 3,79 M€ l'année précédente.

Solidité du bilan

Au 31 décembre 2014, le groupe présente toujours un bilan sain, caractérisé par un endettement à long et court terme très faible.

Les capitaux propres s'élèvent à 29,21 M€. Le Groupe dégage une trésorerie nette positive de 11,95 M€.

Au regard de la priorité stratégique donnée au développement du Groupe en 2015, le Conseil d'Administration a décidé à la prochaine Assemblée Générale des Actionnaires, de ne pas proposer la distribution de dividende sur le résultat de 2014.

Perspectives

Passat prévoit en 2015 de renforcer sa capacité d'innovation et sa maîtrise du sourcing pour renouer avec la croissance de ses ventes et améliorer son mix-produits.

Le Groupe qui entend parallèlement optimiser la maîtrise de ses coûts, se fixe pour objectif de restaurer ses niveaux de marge et d'améliorer sa rentabilité opérationnelle à l'issue de l'exercice.

Prochaine communication : Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2015, le mardi 4 août 2015 avant Bourse.

Le groupe PASSAT, en bref...

Passat est le leader européen de la vente assistée par image.

Le groupe propose aux grandes chaînes de distribution en France de véritables espaces de vente clé en main (corners vidéo). Grâce à son parc d'appareils vidéo, Passat vend des produits grand public répartis en 8 gammes.

Le groupe Passat est constitué de : Passat S.A. (France), Passat Espagne, Passat Portugal, Passat Italie et Passat USA.

Les titres sont cotés sur le compartiment C d'Eurolist by Euronext Paris

Code ISIN : FR0000038465 - Code Bloomberg : PASS FP- Code Reuters : PASS.PA



VOS CONTACTS

Jean-Luc AJASSE
Directeur Administratif et Financier
Tél. : 01 34 48 33 33
jlajasse@passat.fr

Gilles BROQUELET
Relations Investisseurs/ Relations presse
Tél. : 01 80 81 50 00
gbroquelet@capvalue.fr
