

## S o m m a i r e

<b>1</b>	La vision du Président
<b>2</b>	Notre métier
<b>6</b>	Rapport de gestion
<b>15</b>	Comptes Passat S.A.
<b>36</b>	Rapport général des commissaires aux comptes Passat S.A.
<b>39</b>	Comptes Groupe Passat S.A.
<b>47</b>	Rapport général des commissaires aux comptes Groupe Passat S.A.
<b>48</b>	Texte des résolutions
<b>51</b>	Procès verbal des délibérations
<b>Annexes</b>	Rapport spécial du commissaire aux comptes Rapport spécial sur stock options

 LA VISION DU PRESIDENT

# “MADAME, MONSIEUR, CHERS ACTIONNAIRES”

Notre groupe a connu une année 2001 exceptionnelle.

Les résultats de Passat confirment la pertinence de nos choix stratégiques et le professionnalisme avec lequel ils ont été mis en œuvre :

- Un chiffre d'affaires consolidé de 46 M euros, + 54%,
- Un excédent brut d'exploitation de 9,24 M euros, + 160%,
- Un résultat net de 4,74 M euros, + 128%.

La qualité des fondamentaux de Passat s'est révélée déterminante dans le contexte actuel : dynamisme commercial, cohérence de la gamme de produits, pertinence de la démarche marketing auprès des circuits de distribution, poursuite des investissements marketing.

Notre gamme de produits a enregistré d'importants succès auprès des 3.700 points de vente du territoire français. Cette dynamique commerciale s'est accélérée avec le déploiement du parc vidéo (4.700 corners) sur l'ensemble des magasins et grâce à l'impact positif des campagnes publicitaires engagées.

Nous avons poursuivi le déploiement de nos produits dans les pays relais de croissance où le groupe réalise désormais 35% de son chiffre d'affaires.

En Amérique du Nord, le succès considérable du premier produit « la bûche d'entretien de cheminée » a permis au groupe de dépasser largement ses prévisions initiales de vente. Le lancement aux Etats-Unis courant 2002 d'un nouveau produit-test renforcera significativement la présence commerciale de Passat auprès des plus grandes enseignes de distribution nord-américaines.

En Espagne, le renforcement des équipes commerciales nous a permis d'enregistrer nos premiers succès posant ainsi les bases d'un développement durable.

Avec le développement de notre gamme de produits et le renforcement de notre présence à l'international, notre société aborde les années à venir avec enthousiasme et détermination. Notre optimisme quant à l'essor du groupe passe par la poursuite d'une croissance rentable et d'un positionnement à la pointe de l'innovation. Nous comptons sur votre confiance, comme vous pouvez compter sur notre engagement.

**Borries BROZIO**  
Président Directeur Général

## NOTRE METIER

### Le marketing à très forte valeur ajoutée.

Borries BROSZIO, président de la première société allemande de vidéo vente et deux de ses actionnaires de référence : Camille RAYMOND et Dominique AUVRAY ont fondé en 1987 la société Passat. La société s'est spécialisée dans le marketing de l'innovation offrant un ensemble d'outils marketing pour dynamiser la vente de produits innovants et inédits en France et à l'international. Ce succès réside dans une approche marketing structurée lui permettant de commercialiser des produits à forts potentiels.

### Les facteurs clés d'une telle réussite.

- Une politique marketing et commerciale innovante,
- Des sources d'approvisionnement multiples,
- Une offre produits largement diversifiée,
- Une méthode de vente novatrice,
- Le soutien de canaux de distribution puissants,
- Une démarche pro-active en matière d'innovation,
- Une équipe commerciale expérimentée.

### Une politique marketing et commerciale innovante.

La sélection des produits est l'un des facteurs déterminant du succès de Passat. Quatre collaborateurs à plein temps effectuent une recherche permanente de produits innovants, brevetés inédits et à forte marge. Cette politique traduit la volonté de concentrer l'action commerciale de Passat sur des activités à forte rentabilité. Vingt nouveaux produits sont en moyenne identifiés par an.

Pour répondre aux exigences de la clientèle et aux critères de qualité des consommateurs, les produits sélectionnés sont testés auprès de la clientèle dans une dizaine de points de vente en France pendant plusieurs mois. Cette étude prospective est en outre extrapolable au marché espagnole ou les comportements de consommation sont très proches.

Conformément à sa politique de réduction des risques, Passat teste aux USA les produits individuellement en couvrant une large zone géographique afin d'avoir une vision homogène et pertinente du continent.

Cette sélection engendre la mise sur le marché de produits dont la réussite commerciale est facilitée.

### Des sources d'approvisionnement multiples

- Les groupes internationaux de téléachat

Passat adhère à un groupement international d'entreprises spécialisées dans le téléachat et le marketing des nouveautés. Cette association fédère à la fois des sociétés américaines et européennes.

- Les salons professionnels

Passat se déplace sur tous les grands salons professionnels mondiaux : salon du bricolage à Cologne, des arts ménagers à Francfort mais aussi les salons américains de Chicago et Atlanta.

Cette démarche volontariste permet d'observer les grandes tendances du moment et de négocier des exclusivités d'importation.

- Une reconnaissance auprès des professionnels

Par son savoir-faire et sa forte implantation auprès des leaders de la grande distribution, Passat a su devenir une référence sur cette niche commerciale. Cette position tout à fait exceptionnelle draine auprès de Passat fabricants et inventeurs.

Passat détient pour l'ensemble de ses produits l'exclusivité de la commercialisation en France.

### Une offre produits largement diversifiée.

Structurés en 5 grandes familles, les produits Passat sont positionnés sur 5 secteurs particulièrement porteurs :

- L'entretien de la maison et la préparation des repas : Liseré Vert, Durandal
- L'amélioration de la maison : Passat Outillage, Moov'n Fix
- Le jardin : Passat Outillage Jardin
- Le fitness, l'hygiène et la beauté : Actiforme
- Le loisir créatif : Blopens

### Une méthode de vente novatrice.

L'utilisation de corners vidéo dans les grandes surfaces assure une animation permanente du rayon et s'adresse directement au consommateur au moment où il est le plus réceptif.

Cette formule permet « une forte rotation de produits sur une petite surface de vente tout en créant un trafic supplémentaire du consommateur dans les linéaires ». Le succès de cette formule permet aux différents points de vente d'accroître le C.A. des rayons.

Aujourd'hui avec 4.700 corners vidéo (marché total évalué à environ 8.000 vidéos) installés en tête de gondole, Passat est le leader français de ce marché tous réseaux de distribution confondus avec 55% de part de marché.

### Le soutien de canaux de distribution puissants.

Véritable partenaire de la grande distribution, Passat est présent dans 3 700 points de vente.

### La grande distribution : une clientèle stratégique.

Véritable partenaire, la vente en grande distribution qui représente 85% des ventes de Passat est en constante croissance. Référencé dans les plus grandes enseignes, Passat a tissé une relation de proximité avec les consommateurs.

Son implantation dans tous les formats de la grande distribution témoigne de la pertinence de son concept commercial.

Passat est présent à ce jour dans 70% des hypermarchés, 65% des magasins de bricolage, 55% des jardineries.

### La vente en gros.

L'utilisation des grossistes comme intermédiaires commerciaux permet d'assurer une forte présence des produits chez les petits détaillants et les démonstrateurs indépendants. La vente en gros représente 4% du C.A. de Passat en 2001.

### L'export.

Les ventes à l'export concernent les distributeurs européens ainsi que les sociétés de TV achat ou de VPC.

L'export représente 6% du C.A. de Passat.

### La vente à distance.

Passat dispose d'une forte visibilité de ses produits chez les leaders du secteur. Les produits Passat sont référencés dans les catalogues : des 3 Suisses, de la Redoute et de la Camif. Ils sont aussi présents dans les principales émissions de téléachat des chaînes françaises : M6 boutique et Téléshopping. La vente par correspondance représente 5% du C.A. de Passat.

### Une force de vente jeune et dynamique.

La force de distribution a été organisée en fonction du mode de distribution et par zone géographique.

Un effort tout particulier a été effectué vers la grande distribution (à plus forte valeur ajoutée).

Les équipes de vente se répartissent ainsi de façon optimum les hypermarchés, les moyennes surfaces, les grands magasins, les magasins spécialisés et les supermarchés.

Les commerciaux de la société Passat se répartissent sur l'ensemble du territoire et se partagent en moyenne 3 à 4 départements. La moyenne d'âge est de 32 ans.

### Une année de fort développement.

La société Passat a fortement étendu ses activités en Europe et à l'international.

Cette politique s'est traduite par la pérennisation de sa présence commerciale à travers de grandes chaînes comme Sabeco, Al Campo, AKI, Carrefour, El Cortes Inglese, Toy'R'us. Ces premiers succès constituant la clé de voûte d'un développement durable sur ce marché où Passat est présent à travers trois premières familles de produits. Blopens, la gamme jardin et l'outillage.

Après le succès rencontré sur les marchés tests de Chicago, Détroit, Dallas, Jacksonville, Providence, Toronto où près de 100 000 bûches d'entretien de cheminée se sont vendues durant l'hiver 2000/2001, Passat a généralisé ses ventes à l'ensemble des Etats Unis. En partenariat étroit avec de grands distributeurs comme Homedepot, K-mart, Wal-Mart, Walgreen, c'est 15 000 points de ventes qui ont distribué le produit. Cette politique volontariste de commercialisation étendue a été relayée par une stratégie de communication puissante s'appuyant sur une campagne publicitaire sur Network et Local TV.

Sur son marché domestique, Passat a conforté son leadership en développant sensiblement le nombre de corners vidéos (4.700) sur l'ensemble des magasins généralistes et spécialisés mais aussi en augmentant fortement sa pénétration commerciale. La société est aujourd'hui présente dans 3.700 points de vente.

### Des perspectives de croissance soutenue.

Les perspectives de développement en Europe et à l'international constituent pour Passat un nouveau relais de croissance.

Marché en plein émergence, où les coûts de structures sont faibles, l'Espagne devrait représenter à moyen terme 40% du marché français tant en chiffre d'affaire qu'en implantations vidéos.

Passat a décidé d'accélérer son implantation aux Etats-Unis en lançant prochainement un nouveau produit test. Cette nouvelle campagne renforcera la présence commerciale du groupe et devrait générer en complément de « la bûche d'entretien de cheminée » une augmentation sensible du chiffre d'affaires sur cette zone.

La France pour sa part reste un marché bénéficiant de fortes potentialités dont Passat souhaite bénéficier. Evaluant le nombre théorique de corners vidéo implantable à 22 ou 25 000 écrans, la société poursuivra comme elle l'a toujours fait sur le territoire national sa politique volontariste de prise de parts de marché. Concrètement la société vise une intensification de sa présence dans le secteur droguerie, hygiène, beauté et plus largement une diversification de ses gammes produits.

## RAPPORT DE GESTION

établi par le Conseil d'Administration et présenté  
à l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle du 16 mai 2002

Mesdames,  
Messieurs,  
et Chers Actionnaires,

Conformément à la loi et aux statuts, nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire annuelle afin de vous rendre compte de la situation et de l'activité de notre Société ainsi que celles du Groupe Passat durant l'exercice clos le 31 Décembre 2001 et de soumettre à votre approbation les comptes annuels dudit exercice.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et documents prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

## ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ

Situation et évolution de l'activité de la Société au cours de l'exercice 2001.

Au cours de l'exercice écoulé, la Société a enregistré une hausse de son chiffre d'affaires de 7,15% par rapport à l'exercice 2000.

Le chiffre d'affaires enregistré pour la France seule, ressort à 31.180.255 euros contre 26.952.885 euros pour l'exercice précédent.

Cette hausse résulte des succès importants rencontrés par la gamme de produits de notre Société auprès des 3.700 points de vente de la Grande Distribution (85% du chiffre d'affaires de l'exercice 2001), de la vente en gros (4%), de la VPC/Téléachat (6%) et Export (5%).

Cette dynamique commerciale s'est accélérée avec le déploiement du parc vidéo (4.700 corners) sur l'ensemble des magasins et grâce à l'impact positif des campagnes publicitaires engagées.

La Société a poursuivi le développement de ses produits dans la CEE et hors CEE.

Ces bons résultats sont les fruits de différents paramètres :

- la qualité des fondamentaux qui se sont révélés déterminants dans le contexte actuel : dynamisme commercial, cohérence de la gamme de produits, pertinence de la démarche marketing auprès des circuits de distribution ;
- le fort développement en France et à l'exportation ;
- la poursuite des investissements en marketing.

Par ailleurs, nous avons également concentré nos efforts sur les charges d'exploitation afin d'essayer de les maintenir par rapport à l'exercice précédent. Nous pouvons confirmer que nous les avons contrôlées puisqu'elles enregistrent une légère hausse de 5%.

Les résultats financiers et exceptionnels n'ont pas eu d'impact significatif sur le résultat net de l'exercice.

Celui-ci ressort bénéficiaire pour 2.426.554 euros contre 2.076.781 euros pour l'exercice 2000.

Évolution prévisible et perspectives d'avenir.

Nous sommes optimistes pour l'exercice en cours, au vu de la poursuite du développement de nos produits actuels, du lancement de nouvelles gammes tant en France qu'à l'Étranger.

La diversification de la gamme dans le secteur Hygiène / Entretien / Beauté permettra à Passat France d'approcher de nouveaux canaux de distribution.

Activité en matière de recherche et de développement.

Il est à préciser que durant l'exercice 2001, nous n'avons engagé aucune dépense concernant l'activité en matière de recherche et de développement.

## FILIALES ET PARTICIPATIONS

Filiales nouvelles.

Nous vous informons qu'au cours de l'exercice 2001, nous avons créé une filiale dénommée Passat USA Corporation dans laquelle sont associés notamment la Société Passat à hauteur de 92% et Monsieur Dominique AUVRAY, Administrateur de notre Société, à concurrence de 1%.

Cette filiale est située à HOUSTON dans l'Etat du TEXAS. La date de clôture de l'exercice social est fixée au 30 Juin.

Par ailleurs, la Société Passat USA Corporation détient 75% du capital d'une société américaine dénommée CSL LLC.

Autres Filiales.

Nous vous rappelons que la Société détient 100% du capital de notre filiale espagnole Passat Espagne S.A..

Pour l'exercice 2001, le chiffre d'affaires enregistré par cette filiale s'élève à la somme de 947 K euros et le résultat net ressort déficitaire pour 111 K Euros.

Concernant notre troisième filiale, la Société Orilux, comme pour l'exercice précédent, n'a eu quasiment pas d'activité et son résultat ne peut être pris en compte.

## ACTIVITÉ DU GROUPE "PASSAT"

Situation et évolution de l'activité du Groupe Passat au cours de l'exercice 2001.

En 2001, Passat, leader européen de la vente assistée par l'image (code Euroclear 3846) a dépassé ses objectifs de croissance d'activité en enregistrant un chiffre d'affaires consolidé de 46 M euros, en forte croissance par rapport à l'exercice 2000 (+ 54%).

Cette progression de l'activité est d'autant plus spectaculaire qu'elle s'est faite uniquement par croissance interne.

Le chiffre d'affaires France ressort à 29,8 M euros en progression de 10,6% par rapport à l'exercice 2000. A l'international, le chiffre d'affaires de la filiale en Espagne s'élève à 1 M euros, en conformité avec les prévisions. L'exercice 2001 marque le décollage de la Société américaine qui a généré au cours de l'exercice écoulé, un chiffre de 14,23 M euros contre une activité de 1 M euros en 2000.

Le résultat d'exploitation du groupe progresse de 160% à 9,24 millions d'euros, soit une marge opérationnelle de 20%. Les comptes ayant été audités suivant les normes françaises de consolidation (99.2), la participation des salariés a été retraitée du résultat d'exploitation.

Le résultat net du groupe s'élève à 4,74 millions d'euros, en augmentation de 128% par rapport à l'exercice précédent, soit une rentabilité nette de 10,3%.

A la fin de l'exercice 2001, le Groupe Passat dispose d'un bilan très solide avec une trésorerie nette de 4,7 millions d'euros, des fonds propres de 13,8 millions d'euros et un endettement peu significatif qui ne peut causer de difficultés financières.

Ces bons résultats traduisent :

- la qualité des fondamentaux de Passat qui se sont révélés déterminants dans le contexte actuel : dynamisme commercial, cohérence de la gamme de produits, pertinence de la démarche marketing auprès des circuits de distribution ;
- le fort développement du groupe en Europe et en Amérique du Nord ;
- la poursuite des investissements en marketing.

Passat a poursuivi le déploiement de ses produits dans les pays relais de croissance où le groupe réalise désormais 35% de son chiffre d'affaires.

En Amérique du Nord, le succès considérable du produit « la bûche d'entretien de cheminée » a permis au groupe :

- d'être référencé aujourd'hui auprès des plus grandes chaînes de distribution nord-américaines (Homedepot, Wal-mart, K-mart, Wallgreen) ;
- de dépasser largement ses prévisions initiales de vente en enregistrant un chiffre d'affaires de 14,23 M euros (1M euros en 2000).

Le lancement aux Etats-Unis courant 2002, d'un nouveau produit-test renforcera significativement la présence commerciale de Passat sur ce territoire.

En Espagne, le renforcement des équipes commerciales a permis à Passat :

- de référencer ses principaux produits dans des enseignes majeures de la grande distribution espagnole (ADI, El Corte Ingles, Carrefour, Al Campo, Toys'R'Us), ce premier succès posant ainsi les bases d'un développement durable ;
- de pénétrer les marchés traditionnels espagnols.

### Évolution prévisible et perspectives d'avenir :

Le Groupe Passat confirme ainsi la pertinence de son modèle économique et saisit les opportunités à consolider sa position en Europe et en Amérique du Nord.

Avec la poursuite du développement de ses produits actuels, le lancement des nouvelles gammes et son renforcement à l'international, l'exercice en cours devrait se traduire par une croissance rentable de l'activité.

## 🌐 RÉSULTATS - AFFECTATION

### Examen des comptes et résultats :

Nous vous précisons tout d'abord que les comptes qui vous sont présentés ont été établis selon d'une part, les mêmes formes et les mêmes méthodes que les années précédentes et d'autre part, le Plan Comptable Général révisé conforme à la 4<sup>ème</sup> Directive Européenne. Un rappel des comptes de l'exercice précédent est fourni à titre comparatif.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2001, le chiffre d'affaires net s'est élevé à 31.982.293 euros contre 29.849.129 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de 7,15%.

Le montant des achats consommés s'élève à 14.513.397 euros contre 13.424.091 euros l'exercice précédent, soit une variation de 8,11%.

Le montant des autres achats et charges externes s'élève à 5.649.656 euros contre 5.230.779 euros l'exercice précédent, soit une variation de 8%.

Le montant des traitements et salaires s'élève à 3.953.075 euros contre 3.603.681 euros l'exercice précédent, soit une variation de 9 %.

Le montant des cotisations sociales et avantages sociaux s'élève à 1.863.337 euros contre 1.799.617 euros, soit une variation de 3 %.

Les charges d'exploitation de l'exercice ont atteint au total 7.591.762 euros contre 7.228.146 euros l'exercice précédent, traduisant une variation de 5 %.

Quant au résultat courant avant impôts tenant compte du solde de - 162.833 euros des produits et frais financiers, il s'établit à 4.120.483 euros contre 3.587.919 euros l'exercice précédent.

Au résultat d'exploitation viennent s'ajouter :

- des produits financiers pour	.....	292.871 euros
- des produits exceptionnels pour	.....	175.406 euros

viennent en déduction :

- des charges financières pour	.....	455.704 euros
- des charges exceptionnelles pour	.....	161.291 euros

- la participation des salariés pour ..... 350.540 euros
- l'impôt sur les bénéfices pour .....1.357.502 euros

L'exercice clos le 31 Décembre 2001 se traduit par un bénéfice d'un montant de 2.426.554 euros contre un bénéfice de 2.076.782 euros pour l'exercice précédent.

Proposition d'affectation du résultat :

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître un bénéfice d'un montant de 2.426.554 euros.

Nous vous proposons de bien vouloir décider d'affecter le résultat de l'exercice de la manière suivante :

- à concurrence de la somme de ..... 47.551 euros
- à la " Réserve légale " qui passera ainsi de ..... 152.449 euros
- à ..... 200.000 euros
- et qui atteindra ainsi le dixième du capital social
- le solde, soit la somme de .....2.379.003 euros
- au compte "Autres réserves" qui passera ainsi de.....3.998.967 euros
- à .....6.377.970 euros

10

## DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

Afin de nous conformer aux dispositions de l'article 243 Bis du Code Général des Impôts, nous vous rappelons que le montant du dividende mis en distribution au titre des trois exercices précédents et celui de l'avoir fiscal correspondant ont été les suivants :

EXERCICE	DIVIDENDE	AVOIR FISCAL
1998	228.673,53 euros	114.336,76 euros
1999	609.796,07 euros	304.898,03 euros
2000	1.000.000,00 euros	500.000,00 euros

En outre pour l'exercice clos le 31 décembre 2001, il vous est proposé de distribuer la somme de DEUX MILLIONS TROIS CENT MILLE EUROS (2.300.000,00 euros) par prélèvement sur le compte " Autres réserves ".

En conséquence, celui-ci présentera un solde créditeur de 4.077.970 euros.

Cette distribution représenterait un dividende brut par action de 2,3 euros et un crédit d'impôt correspondant de 1,15 euro.

## OBSERVATIONS DU COMITÉ D'ENTREPRISE

Ainsi que nous vous en avons informés lors des précédentes Assemblées Générales portant approbation des comptes annuels, aucun comité d'entreprise n'a pu être constitué faute de candidats aux élections.

## CONVENTIONS VISÉES À L'ARTICLE L225-38 du nouveau Code du Commerce

Nous vous demandons, conformément à l'article L 225-40 du nouveau Code de Commerce, d'approuver les conventions visées à l'article L 225-38 du même Code - conventions et opérations entre la Société et l'un de ses Administrateurs ou Directeur Général ou l'un de ses Directeurs Généraux Délégués (ou entre la Société et une autre entreprise ou société ayant des dirigeants communs ou entre la Société et l'un de ses actionnaires disposant d'une fraction de droit de vote supérieure à 5%)- dont votre Commissaire aux Comptes va vous donner lecture dans un instant.

## ADMINISTRATION ET CONTRÔLE DE LA SOCIÉTÉ

Mandat des Administrateurs de la Société.

Nous vous rappelons que votre Conseil d'Administration est actuellement composé de :

- Monsieur Borries BROSZIO, Président,
- Madame Kirsten BROSZIO,
- Madame Francine RAYMOND,
- Monsieur Dominique AUVRAY,

dont les mandats viendront à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes à clore au 31 décembre 2005.

Liste des mandats et autres fonctions exercés par les mandataires sociaux.

Conformément à l'article L 225-102-1 alinéa 3, nous vous communiquons la liste des mandats ou fonctions exercées dans toute société durant l'exercice écoulé, par chacun des mandataires sociaux.

Monsieur Borries BROSZIO :

- au sein de notre Société : Président du Conseil d'Administration,
- dans la Société « B & C », Société allemande sise à HAMBOURG : Président
- dans la Société « Passat USA Corporation » : Manager.

Madame Kirsten BROSZIO :

- au sein de notre Société : Administrateur,
- dans la « S.C.I. DE LA SOURCE » : Gérante

11

Madame Francine RAYMOND :

- au sein de notre Société : Administrateur,
- dans la « S.C.I. DU FORT DES MUREAUX » : Gérante,
- dans la Société « DUNIL FRANCE » : Administrateur

Monsieur Dominique AUVRAY :

- au sein de notre Société : Administrateur et Directeur Commercial
- dans la « SOCIETE DE L'AMIRAL DE CHELLES » : Gérant
- dans la Société « DUNIL FRANCE » : Administrateur et Liquidateur

**Montant des rémunérations et autres avantages de toute nature versés par la Société, durant l'exercice 2001, à chacun des mandataires sociaux :**

Conformément à l'article L 225-102-1 alinéa 1, nous vous informons du montant des rémunérations et autres avantages de toute nature versés par la Société, durant l'exercice 2001, à chacun des mandataires sociaux.

Nous vous précisons que seul Monsieur Dominique AUVRAY a perçu en 2001, une somme de 326.323 euros au titre de la rémunération de son contrat de travail en qualité de Directeur Commercial.

12

## MANDAT DE CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES

Nous vous rappelons que les mandats de votre Co-Commissaire aux Comptes titulaire, Monsieur Dominique BOIS et de votre Co-Commissaire aux Comptes suppléant, Monsieur Jean-Claude MARAIS, expirent à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice à clore au 31 décembre 2001.

Nous vous proposons en conséquence de bien vouloir procéder au renouvellement de leur mandat.

Nous vous rappelons que le mandat de votre Co-Commissaire aux Comptes titulaire, Monsieur Marc DEVAUX expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice à clore au 31 décembre 2006.

Nous vous informons que Monsieur Bernard LEUTENEGGER, Co-Commissaire aux comptes suppléant, a donné sa démission de ses fonctions pour des raisons personnelles. En conséquence, nous vous proposons de soumettre à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire annuelle, en qualité de Co-Commissaire aux comptes suppléant, pour une durée de six exercices, en remplacement de Monsieur Bernard LEUTENEGGER :

- Madame Antoinette ROSSI  
Née le 9 Juillet 1954 à BONNE SUR MENOGE (74)  
Demeurant : « le Cristal »  
3, rue du Pré Bénévix  
74300 CLUSES

## RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Nous vous rappelons conformément à l'article L 233-13 du Code de Commerce, que pour l'exercice écoulé :

- Madame Christine BROSZIO, Messieurs Robin BROSZIO et Dominique AUVRAY possèdent chacun plus de 5% du capital social,
- Monsieur et Madame Camille RAYMOND possèdent ensemble plus de 5% du capital social,
- Monsieur Borries BROSZIO possède plus de 10% du capital social,
- et Madame Kirsten BROSZIO en possède plus de 20%.

## INFORMATION DES ACTIONNAIRES

Au présent rapport, est annexé un rapport spécial établi conformément à l'article L 225-184 alinéa 1 du Code de Commerce et à l'article D 174-20 aux termes duquel nous vous informons de l'octroi d'option de souscription d'actions nouvelles de la Société réservée aux cadres de la Société.

## RACHAT PAR LA SOCIÉTÉ DE SES PROPRES ACTIONS

Nous vous exposons que conformément aux dispositions de l'article L 225-209 du Code de Commerce et de l'article 11 bis « souscription – achat par la Société de ses propres actions », la Société « Passat » peut procéder au rachat de ses propres titres.

Les actions ainsi achetées pourront être utilisées, par ordre de priorité, aux fins de :

- l'achat et de la vente en fonction des situations du marché,
- la régularisation des cours de bourse,
- leur attribution aux salariés et/ou aux mandataires sociaux de la Société dans le cadre de plans d'option d'achat d'actions,
- la remise d'actions à titre de paiement ou d'échange notamment dans le cadre d'opérations de croissance externe,
- la remise de titres à l'exercice de droits attachés à des valeurs mobilières donnant droit, par remboursement, conversion, échange, présentation d'un bon ou toute autre manière, à l'attribution d'actions de la société.

Nous vous informons que la Société peut acquérir ses propres actions dans la limite de 10% du capital social.

Sur la base d'une valeur nominale de l'action Passat de 2 euros :

- le prix d'achat par action ne pourra excéder 100 euros,
- le prix de vente par action ne pourra être inférieur à 30 euros.

13

Ces limites de prix à l'achat et à la vente seront ajustées, le cas échéant, pour tenir compte d'opérations sur le capital de la Société.

L'acquisition, la cession, le transfert ou l'échange de ces actions pourront être effectués par tous moyens sur le marché ou hors marché, y compris par des transactions de blocs ou par l'utilisation de produits dérivés, notamment par la vente d'options de vente ou l'émission de bons négociables. La part du programme de rachat pouvant être effectuée par transaction de blocs n'est pas limitée.

Ces opérations pourront intervenir à tout moment, y compris en période d'offre publique, sous réserve des périodes d'abstention prévues par le règlement 98-03 de la COB.

L'annulation des actions achetées ne pourra intervenir qu'après que la réduction de capital ait été autorisée ou décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires conformément aux dispositions légales.

Nous vous proposons de donner tous pouvoirs au Conseil d'Administration, avec faculté de déléguer, à l'effet d'établir la note d'information qui sera soumise au visa de la Commission des Opérations de Bourse après la décision du Conseil de procéder au lancement effectif du programme de rachat, objet de la présente autorisation, de passer tous ordres de bourse, signer tous actes de cession ou transfert, conclure tous accords, effectuer toutes déclarations, et remplir toutes formalités.

Nous vous proposons d'autoriser une telle opération pour une durée maximale de 18 mois.



## QUITUS

Au bénéfice des explications qui précèdent et de celles que votre Conseil ne manquera pas de vous donner au cours de la prochaine Assemblée, nous vous demandons de bien vouloir approuver les comptes de l'exercice 2001 tels qu'ils vous sont présentés et de donner par là-même à votre Conseil d'Administration et à vos Co-Commissaires aux Comptes, quitus de l'exécution de leur mandat pendant l'exercice clos le 31 décembre 2001.

Si vous approuvez nos propositions, nous vous demandons de bien vouloir les consacrer par un vote en adoptant les résolutions dont nous allons maintenant vous donner lecture.

**Pour le Conseil d'Administration**

**Le Président du Conseil d'Administration,**

**Monsieur Borries BROSZIO**



### COMPARATIF RÉSULTAT EN EUROS PASSAT S.A. 2001/2000/1999/1998

	Exercice 2001	Exercice 2000	Exercice 1999	Exercice 1998	2001/2000
<b>ETAT DE SYNTHÈSE 31/12/2001</b>					
Ventes de marchandises	31 982 293	29 849 129	26 992 923	25 879 521	7,15%
Autres produits	713 169	418 104	271 234	569 094	70,57%
<b>TOTAL des produits d'exploitation</b>	<b>32 695 461</b>	<b>30 267 232</b>	<b>27 264 156</b>	<b>26 448 615</b>	<b>8,02%</b>
Achats de marchandises	15 427 787	13 299 889	12 581 332	11 132 314	16,00%
Achats de mp et autres approv.	-914 391	124 202	-577 994	845 722	- 836,21%
Variation de stock	657 328	521 560	734 172	992 069	26,03%
<b>MARGE sur ventes</b>	<b>16 811 567</b>	<b>15 903 478</b>	<b>14 255 412</b>	<b>12 909 416</b>	<b>49,88%</b>
Autres achats et charges externes	5 649 656	5 230 779	4 561 171	5 056 617	8,01%
Impôts et taxes	585 243	616 920	430 318	398 957	-5,13%
Salaires et charges sociales	5 816 412	5 403 299	5 074 801	5 338 031	7,65%
Amortissements et provisions	1 017 824	1 068 971	871 560	998 597	-4,78%
Autres charges	172 282	138 957	158 062	295 679	23,98%
<b>TOTAL des charges</b>	<b>13 241 419</b>	<b>12 458 926</b>	<b>11 095 911</b>	<b>12 087 881</b>	<b>46,71%</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>4 283 316</b>	<b>3 862 655</b>	<b>3 430 735</b>	<b>1 390 629</b>	<b>5,37%</b>
Total produits financiers	292 871	142 923	188 031	220 480	104,92%
Total charges financières	455 704	417 659	452 586	452 844	9,11%
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-162 833</b>	<b>- 274 737</b>	<b>- 264 555</b>	<b>- 232 364</b>	<b>- 0,90%</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPÔTS</b>	<b>4 120 482</b>	<b>3 587 919</b>	<b>3 166 180</b>	<b>1 158 265</b>	<b>4,48%</b>
Total des produits exceptionnels	175 406	186 815	50 036	90 662	- 6,11%
Total des charges exceptionnelles	161 291	75 371	112 334	91 253	114,00%
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>14 114</b>	<b>0,04%</b>	<b>111 445</b>	<b>- 62 298</b>	<b>- 0,23%</b>
Participation des salariés aux résultats	350 540	315 988	296 212	63 322	10,93%
Impôt sur les bénéfices	1 357 502	1 306 594	1 238 141	375 240	3,90%
<b>BENEFICES</b>	<b>2 426 556</b>	<b>7,59%</b>	<b>2 076 782</b>	<b>1 569 529</b>	<b>5,81%</b>
		<b>6,96%</b>		<b>719 112</b>	<b>2,78%</b>
					<b>16,84%</b>




**BILAN ACTIF EN EUROS**

ETAT DE SYNTHÈSE au 31/12/2001	Brut	Amortiss. provisions	Net au 31/12/01	Net au 31/12/00	Net au 31/12/99	Net au 31/12/98
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>						
<b>Immobilisations Incorporelles</b>						
Frais d'établissement	262 274	220 018	42 256	94 710	147 165	199 620
Frais de recherche et développement	0	0	0	0	0	0
Concessions, brevets	531 233	340 180	191 054	214 864	124 542	1 201
Fonds commercial	180 978	0	180 978	180 978	180 978	180 978
Autres immob. incorp./av. acpt.	0	0	0	0	0	0
<b>Immobilisations Corporelles</b>						
Terrains	55 948	0	55 948	55 948	55 948	55 948
Constructions	735 151	302 016	433 136	479 545	518 321	625 866
Inst. techn. mat. et out. indust.	2 765 996	2 338 270	427 727	452 221	526 641	678 180
Autres immobilisations corp.	1 422 546	836 021	586 525	594 106	528 439	553 949
Immob. en cours/av. acptes	0	0	0	0	2 598	76 461
<b>Immobilisations financières</b>						
Participations et créances rattachées	1 989 693	0	1 989 693	252 018	29 420	29 420
Prêts	10 541	0	10 541	11 967	10 214	3 201
Autres immobilisations financ.	64 057	0	64 057	61 655	61 513	61 292
<b>TOTAL</b>	<b>8 018 422</b>	<b>4 036 504</b>	<b>3 981 918</b>	<b>2 398 023</b>	<b>2 185 779</b>	<b>2 466 115</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>						
Matières premières, approvis.	0	0	0	0	0	0
En cours de production de biens	0	0	0	0	0	0
En cours de production de services	0	0	0	0	0	0
Produits intermédiaires et finis	0	0	0	0	0	0
Marchandises	5 577 077	64 270	5 512 807	4 608 055	4 786 889	4 208 895
<b>Créances</b>						
Clients et comptes rattachés	4 818 015	302 833	4 515 182	5 989 024	3 485 151	2 909 380
Fournisseurs débiteurs	45 814	0	45 814	4 013	0	0
Personnel	27 059	0	27 059	249 203	171 670	92 308
Etat impôts sur bénéfices	0	0	0	0	0	386 929
Etat taxes sur chiffre d'affaires	31 970	0	31 970	17 967	155 360	61 880
Autres créances	1 990	0	1 990	34 128	15 025	0
<b>Divers</b>						
Avances et acptes versés s/com	0	0	0	0	286 618	0
Valeurs mobilières de placement	0	0	0	0	0	36 496
Disponibilités	3 329 148	0	3 329 148	1 299 490	4 052 031	2 060 057
<b>TOTAL</b>	<b>13 831 076</b>	<b>367 103</b>	<b>13 463 972</b>	<b>12 201 880</b>	<b>12 952 744</b>	<b>9 755 945</b>
<b>COMPTES DE RÉGULARISATION</b>						
Charges constatées d'avance	131 751	0	131 751	457 932	100 677	182 028
Charges à répartir sur plusieurs exercices	0	0	0	0	0	0
Primes de rembt des obligations	0	0	0	0	0	0
Ecarts de conversion actif	12 740	0	12 740	98 412	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>144 491</b>	<b>0</b>	<b>144 491</b>	<b>556 344</b>	<b>100 677</b>	<b>182 028</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>17 590 381</b>	<b>15 156 247</b>	<b>15 239 201</b>	<b>12 404 089</b>


**BILAN PASSIF EN EUROS**

ETAT DE SYNTHÈSE au 31/12/2001	Net au 31/12/01	Net au 31/12/00	Net au 31/12/99	Net au 31/12/98
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital social	2 000 000	1 524 490	1 524 490	1 524 490
Primes d'émission, fusion, app.	431 430	431 431	431 431	431 431
Ecarts de réévaluation	0	0	0	0
Réserve légale	152 449	152 449	121 335	85 379
Réserves statu. ou contract.	2 261 376	2 261 376	2 261 376	2 261 376
Réserves réglementées	0	0	0	0
Autres réserves	3 998 967	3 397 696	2 524 978	2 070 496
Report à nouveau	0	0	-55 901	1 820
<b>RÉSULTAT EXERCICE</b>	<b>2 426 554</b>	<b>2 076 781</b>	<b>1 569 529</b>	<b>719 112</b>
Subventions d'investissement	90 226	97 849	105 471	113 113
Provisions réglementées	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>11 361 004</b>	<b>9 942 072</b>	<b>8 482 709</b>	<b>7 207 217</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>				
Prod. d'émission titr. particip	0	0	0	0
Avances conditionnées	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PROV./RISQUES ET CHARGES</b>				
Provisions pour risques	193 999	558 281	226 551	193 141
Provisions pour charges	100 757	93 935	72 419	0
<b>TOTAL</b>	<b>294 757</b>	<b>652 216</b>	<b>298 971</b>	<b>193 141</b>
<b>DETTES</b>				
Emprunts obligat. convert.	0	0	0	0
Autres emprunts obligatoires	0	0	0	0
Emprunts et dettes établ. créd	0	0	0	0
Emprunts	0	0	0	9 368
Découvert, concours bancaires	22 339	2 498	1 316	3 712
Emprunts et dettes financières div	0	0	0	0
Divers	10 439	0	0	0
Associés	1 407 307	793 674	1 197 148	1 932 276
Av. et acptes reçus/cdes en cours	0	0	406 215	0
Dettes fournisseurs/cpts rattachés	1 774 148	1 093 223	1 587 866	1 360 385
Dettes fiscales et sociales	0	0	0	0
Personnel	835 187	866 547	781 169	358 857
Organismes sociaux	699 906	623 048	541 831	507 119
Etat impôts sur bénéfices	98 044	162 840	877 941	0
Etat taxes sur chiffre d'affaires	216 909	246 194	321 641	31 771
Etat obligations caution	0	0	0	0
Autres dettes fiscal. et sociales	46 525	43 626	5 488	5 077
Dettes/immob. et cptes rattachés	18 742	19 084	18 051	33 293
Autres dettes	804 781	660 371	718 856	761 873
<b>TOTAL</b>	<b>5 934 331</b>	<b>4 511 105</b>	<b>6 457 522</b>	<b>5 003 731</b>
<b>COMPTES DE RÉGULARISATION</b>				
Produits constatés d'avance	0	0	0	0
Ecarts de conversion passif	289	50 852	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>289</b>	<b>50 852</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>17 590 380</b>	<b>15 156 246</b>	<b>15 239 201</b>	<b>12 404 089</b>

## IDENTIFICATION DE L'ENTREPRISE

### Désignation de l'entreprise : S.A. Passat

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2001, dont le total est de 17 590 383 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste et dégageant un bénéfice de 2 426 554 euros

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2001 au 31/12/2001.

Les notes indiquées ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Ces comptes annuels ont été établis le 31 décembre 2001 par les dirigeants de l'entreprise.

## RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

### Faits caractéristiques de l'exercice

L'exercice 2001 a connu la création d'une filiale aux USA dans le but de pénétrer en partenariat avec un distributeur local le marché de l'Amérique du Nord et dont les résultats dégagés au 31 décembre sont favorablement prometteurs.

### Principes, règles et méthodes comptables

Les conventions 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,

et 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 principales méthodes utilisées sont les suivantes :

### Immobilisations incorporelles

Les frais d'établissement représentent les dépenses engagées par l'introduction au second marché courant 1998 pour un montant initial de 262 274 euros qui sont amortis sur une période de 5 ans.

Les autres immobilisations incorporelles représentent les logiciels acquis, les dépenses de dépôt des marques et les coûts des films de démonstration pour les vidéos pour un montant d'Actif de 391 731 euros.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue :

- |                                    |       |
|------------------------------------|-------|
| • Logiciels                        | 1 an  |
| • Logiciels rattachés à la gestion | 3 ans |
| • Films de démonstration           | 3 ans |

### Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue.

- |   |            |
|---|------------|
| • Constructions                                 | 20 ans     |
| • Agencements et aménagements des constructions | 5 à 10 ans |
| • Installations techniques                      | 3 à 10 ans |
| • Matériel de vidéo                             | 3 ans      |
| • Matériel et outillages                        | 10 ans     |

- Installations générales 10 ans
- Matériel de bureau et informatique 3 à 5 ans

Certaines immobilisations corporelles – terrains et constructions – ont été acquises en crédit bail et donnent lieu aux informations complémentaires décrites plus loin dans la présente annexe

#### Participations, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

Les immobilisations financières représentent les participations et créances rattachées des filiales. (société Orilux, Passat Espagne, Passat USA).

En effet, la société a créé, en juillet 2000, une filiale à 100 % en Espagne qui est en phase de démarrage et dont la participation s'élève à 60 K euros.

En outre, elle a créé, en 2001, une filiale aux USA détenue à 92%. Cette participation s'élève à 10 K euros.

Les créances rattachées à ces participations, les autres titres immobilisés ainsi que les dépôts et cautionnements sont inscrits au bilan à leur valeur brute, c'est à dire à leur coût d'acquisition ou d'apport. Lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision est constituée à hauteur de la différence. La valeur d'inventaire des titres de participation est appréciée en fonction de la quote-part des capitaux propres et des perspectives de rentabilité à court et moyen terme.

La société filiale Orilux est réputée en dehors du périmètre de consolidation car son activité et son résultat ne sont pas significatifs au regard de l'activité de la société Passat (société mère). Les autres filiales ont fait l'objet d'une consolidation par intégration globale.

#### Stocks

Les stocks sont évalués à partir d'un inventaire physique réalisé au 31/12/2001 et chiffrés au dernier prix d'achat (DPA). 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.

Compte tenu du caractère non périssable des marchandises justifié par l'observation physique et par leur capacité à générer une marge bénéficiaire indépendamment de la durée de leur rotation aucune provision pour rotation lente ou pour dépréciation n'est constatée sauf au cas où des marchandises sont réputées impropres à la vente par la Direction Commerciale de la société.

#### Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable si la créance devient douteuse soit par suite de relances infructueuses, soit par suite de mise sous contrôle judiciaire ou par le fait d'existence de litiges commerciaux.

#### Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques comprennent les risques probables sur les procès et litiges.

Il est constaté à chaque fin d'exercice une provision pour risque de retour de marchandises invendues et destinée à couvrir les pertes de marge sur les retours de marchandises dans le cadre des accords commerciaux conclus avec les distributeurs.

Les provisions pour charges comprennent une provision pour indemnité de départ en retraite du personnel qui est valorisée au terme de l'exercice pour un montant de risque estimé au 31 décembre 2001 à 100 K euros et tenant compte d'un âge moyen de départ à la retraite de 60 ans, d'un taux moyen de rotation de l'effectif et d'un taux moyen d'actualisation des rémunérations de 1%.

#### Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en « écart de conversion ».

Les principales devises d'achat sont le dollar US, le dollar canadien et la livre anglaise

#### Disponibilités en devises

Les disponibilités en devises ont été converties en euros sur la base du cours de change à la clôture de l'exercice.

Les écarts de conversion ont été directement comptabilisés dans le résultat de l'exercice en perte ou en gain de change.

Les principales disponibilités en devises sont le dollar US.

#### Comptes courants d'associés

Les comptes courants d'associés ont porté intérêt au taux de 6,20 %.

#### Engagements en matière d'indemnités de fin de carrière

Les charges latentes nettes relatives aux indemnités de fin de carrière découlant de l'application de la convention collective applicable à l'entreprise ont été provisionnées au poste provision pour charges au passif du bilan pour un montant de 100 K euros.

#### Engagements hors bilan – crédit bail

Les locaux ainsi que le terrain attenant de l'entrepôt de Fourmies sont financés par crédit bail sur une période de 7 ans.

Une réintégration fiscale est pratiquée pour tenir compte de la partie des actifs financée par le loyer mais non amortissable fiscalement (terrain).

 ACTIF IMMOBILISÉ

CADRE A IMMOBILISATIONS		Valeur brute en début d'exercice	Augmentations	
	TOTAL 1		Réévaluation exercice	Acquisitions créations
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT R&D	TOTAL 1	262 274		
AUTRES POSTES D'IMMO. INCORPORELLES	TOTAL 2	688 869		102 590
Terrains		55 949		0
Constructions sur sol propre		521 535		0
Constructions sur sol d'autrui		0		0
Constructions, installations générales, agencement.		213 617		0
Installations techniques, matériel et outillage ind.		2 665 929		207 437
Installations générales, agencts., aménags. divers		557 051		23 839
Autres matériels de transport		401 238		140 051
Matériel de bureau et informatique, mobilier		348 802		62 149
Emballages récupérables et divers		0		0
Immobilisations corporelles en cours		0		0
Avances et acomptes		0		0
<b>TOTAL 3</b>		<b>4 764 121</b>		<b>433 476</b>
Participations évaluées par mise en équivalence		0		0
Autres participations		252 018		3 580 155
Autres titres immobilisés		0		0
Prêts & autres immobilisations financières		73 632		3 825
<b>TOTAL 4</b>		<b>325 650</b>		<b>3 583 980</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL (1+2+3+4)</b>		<b>6 040 914</b>		<b>4 120 046</b>

 ACTIF IMMOBILISÉ

CADRE B IMMOBILISATIONS		Diminutions		Valeur brute des immobilisations en fin d'exercice
	TOTAL 1	Par virement	Par cession	
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT R&D	TOTAL 1		0	262 274
AUTRES POSTES D'IMMO. INCORPORELLES	TOTAL 2		79 246	712 212
Terrains			0	55 949
Constructions sur sol propre			0	521 535
Constructions sur sol d'autrui			0	0
Constructions inst. gales., agencts. et am. const.			0	213 617
Installations techniques, matériel et outillage			107 370	2 765 996
Autres immo. corporelles :				
- Inst. gales., agencts., aménags. divers			13 981	566 908
- matériel de transport			82 548	458 742
- matériel de bureau et informatique,			14 054	396 897
- emballages récupérables et divers			0	0
Immobilisations corporelles en cours			0	0
Avances et acomptes			0	0
<b>TOTAL 3</b>			<b>217 953</b>	<b>4 979 643</b>
Participations évaluées par mise en équivalence			0	0
Autres participations			1 842 480	1 989 693
Autres titres immobilisés			0	0
Prêts & autres immobilisations financières			2 858	74 600
<b>TOTAL 4</b>			<b>1 845 338</b>	<b>2 064 293</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL (1+2+3+4)</b>			<b>2 142 537</b>	<b>8 018 423</b>

 AMORTISSEMENTS

CADRE A SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE				
Immobilisations amortissables	Montant début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Montant fin d'exercice
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT, DE RECHERCHE ET DE DÉVELOPPEMENT	167 564	52 454	0	220 019
<b>TOTAL 1</b>				
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	293 026	126 400	79 246	340 179
<b>TOTAL 2</b>				
Terrains				
Constructions sur sol propre	185 891	26 977	0	212 867
Constructions sur sol d'autrui	0	0	0	0
Constructions installations générales	69 716	19 432	0	89 148
Installations techniques, matériel et outillage indust.	2 213 708	231 930	107 369	2 338 269
Autres immo. corporelles :				
- installations générales	307 240	55 584	13 981	348 843
- matériel de transport	126 697	95 466	49 794	172 370
- matériel de bureau	279 047	47 977	12 216	314 809
- emballages récupérables	0	0	0	0
<b>TOTAL 3</b>	<b>3 182 300</b>	<b>477 366</b>	<b>183 360</b>	<b>3 476 307</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL (1+2+3)</b>	<b>3 642 890</b>	<b>656 220</b>	<b>262 606</b>	<b>4 036 504</b>

24

 AMORTISSEMENTS

CADRE B VENTILATION DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE		CADRE C : M <sup>VT</sup> S AFFECTANT PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DÉROGATOIRES	
Immobilisations amortissables	Amortissements linéaires dégressifs exceptionnels	Dotations	Reprises
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT ET DE RECHERCHE			
<b>TOTAL 1</b>	<b>52 454</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
AUTRES IMMO. INCORPORELLES			
<b>TOTAL 2</b>	<b>117 311</b>	<b>0</b>	<b>9 089</b>
Terrains	0	0	0
Constructions sur sol propre	26 977	0	0
Constructions sur sol d'autrui	0	0	0
Constructions installations générales	19 432	0	0
Installations techniques matériel et outillage	231 930	0	0
Autres immo. corporelles :			
- Installations générales	53 223	0	2 361
- matériels de transport	95 466	0	0
- matériels de bureau	47 106	0	871
- emballages divers	0	0	0
<b>TOTAL 3</b>	<b>474 134</b>	<b>0</b>	<b>3 232</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL (1+2+3)</b>	<b>643 899</b>	<b>0</b>	<b>12 321</b>

25

CADRE D MOUVEMENT DE L'EXERCICE AFFECTANT LES CHARGES RÉPARTIES SUR PLUSIEURS EXERCICES				
	Montant net au début de l'exercice	Augmentations	Dotations de l'exercice aux amortissements	Montant net à la fin de l'exercice
Charges à répartir sur plusieurs exercices	0	0	0	0
Primes de remboursement des obligations	0	0	0	0

 PROVISIONS

NATURE DES PROVISIONS	Montant au début de l'exercice	Augmentations dotations de l'exercice	Diminutions reprises à la fin de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
Provisions gisements				
Provisions pour investissement				
Provisions hausse des prix				
Amortissements dérogatoires				
Dont majorations except. 30%				
Provisions fiscales pour implant. à l'étranger avant le 01/01/1992				
Provisions fiscales pour implant. à l'étranger après le 01/01/1992				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
<b>TOTAL 1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Provisions pour litiges	79 730	0	0	79 730
Provisions garanties données aux clients	0	0	0	0
Provisions pertes de marché à terme	0	0	0	0
Provisions amendes & pénalités	0	0	0	0
Provisions pertes de change	98 412	12 741	98 412	12 741
Provisions pensions & obligations	93 935	6 823	0	100 758
Provisions pour impôts	0	0	0	0
Provisions renouvellement des immobilisations	0	0	0	0
Provisions grosses réparations	0	0	0	0
Provisions charges sociales et fiscales sur congés à payer	0	0	0	0
Autres provisions pour risques et charges	380 139	0	278 611	101 528
<b>TOTAL 2</b>	<b>652 216</b>	<b>19 564</b>	<b>377 023</b>	<b>294 757</b>
Immobilisations incorporelles	0	0	0	0
Immobilisations corporelles	0	0	0	0
Immobilisations titres équivalence	0	0	0	0
Immobilisations financières	0	0	0	0
Sur stocks et en cours	54 632	64 270	54 632	64 270
Sur comptes clients	85 994	302 834	85 994	302 834
Autres pour dépréciation	29 904	0	29 904	0
<b>TOTAL 3</b>	<b>170 531</b>	<b>367 104</b>	<b>170 530</b>	<b>367 104</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL (1+2+3)</b>	<b>822 747</b>	<b>386 668</b>	<b>547 553</b>	<b>661 861</b>
dont dotations et reprises - d'exploitation		373 927	449 141	
- financières		12 741	98 412	
- exceptionnelles		0	0	
Titre mis en équivalence				

 CRÉDIT-BAIL

	Terrains	Constructions	Installations matériel outillage	Autres	TOTAL
VALEUR D'ORIGINE	22 867	443 321			466 188
Amortissements :					
- Cumul exercices antérieurs	0	44 332			44 332
- Dotations de l'exercice	0	22 166			22 166
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>66 498</b>			<b>66 498</b>
Redevances payées :					
- Cumul exercices antérieurs	7 672	150 313			157 985
- Exercice	3 385	75 156			78 991
<b>TOTAL</b>	<b>11 507</b>	<b>225 469</b>			<b>236 976</b>
Redevances restant à payer :					
- A un an au plus	3 835	75 156			78 991
- A plus d'un an et cinq ans au plus	12 463	244 257			256 720
- A plus de cinq ans	0	0			0
<b>TOTAL</b>	<b>16 298</b>	<b>319 413</b>			<b>335 711</b>
Valeur résiduelle :					
- A un an au plus	0	0			0
- A plus d'un an et cinq ans au plus	229	4 433			4 662
- A plus de cinq ans	0	0			0
<b>TOTAL</b>	<b>229</b>	<b>4 433</b>			<b>4 662</b>
Montant pris en charge dans l'exercice	3 835	75 151			78 991

 ÉCHÉANCES, CRÉANCES ET DETTES

<b>CADRE A</b> <b>ÉTAT DES CRÉANCES</b>	<b>Montant brut</b>	<b>A un an au plus</b>	<b>A plus d'un an</b>
Créances rattachées à des participations	1 902 955	0	1 902 955
Prêts	10 542	10 542	0
Autres immobilisations financières	64 058	0	64 058
Clients douteux ou litigieux	456 701	456 701	0
Autres créances clients	4 361 315	4 361 315	0
Créances r. de titres prêtés	0	0	0
Personnel et comptes rattachés	20 352	20 352	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	6 708	6 708	0
État et autres collectivités publiques :			
- Impôt sur les bénéfices	0	0	0
- Taxe sur la valeur ajoutée	31 971	31 971	0
- Autres impôts, taxes et versements assimilés	0	0	0
- Divers	0	0	0
Groupe et associés	0	0	0
Débiteurs divers (dont créances relatives à des opérations de pension de titres)	47 805	47 805	0
Charges constatées d'avances	131 752	131 752	0
<b>TOTAL 1</b>	<b>7 034 157</b>	<b>5 067 146</b>	<b>1 967 013</b>
Montant des :			
- prêts accordés en cours d'exercice	0		
- remboursements obtenus en cours d'exercice	1 426		
Prêts et avances consentis aux associés	0		

 ÉCHÉANCES, CRÉANCES ET DETTES

<b>CADRE B</b> <b>ÉTAT DES DETTES</b>	<b>Montant brut</b>	<b>A un an au plus</b>	<b>A plus d'un an et 5 ans au plus</b>	<b>A plus de 5 ans</b>
Emprunts obligataires convertibles	0	0		
Autres emprunts obligataires	0	0		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit :				
- à 2 ans max. à l'origine	22 340	22 340		
- à plus de 2 ans à l'origine	0	0		
Emprunts et dettes financières divers	10 439	10 439		
Fournisseurs et comptes rattachés	1 774 148	1 774 148		
Personnel et comptes rattachés	835 188	835 188		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	699 906	699 906		
État et autres collectivités publiques :				
- Impôt sur les bénéfices	98 044	98 044		
- Taxe sur la valeur ajoutée	216 910	216 910		
- Obligations cautionnées	0	0		
- Autres impôts, taxes et assimilés	46 525	46 525		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	18 743	18 743		
Groupe et associés	1 407 308	1 407 308		
Autres dettes (dont dettes relatives à des opérations de pension de titres)	804 781	804 781		
Dettes représentatives de titres emp.	0	0		
Produits constatés d'avance	0	0		
<b>TOTAUX</b>	<b>5 934 332</b>	<b>5 934 332</b>		
Emprunts souscrits en cours d'exercice	10 439			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	0			
Emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques	613 634			

## ENGAGEMENTS FINANCIERS

### ENGAGEMENTS DONNÉS

Effets escomptés non échus	2 097 602
Avals et cautions	
Engagements en matière de pensions	
Engagements en matière de retraite	Provision au Bilan
Autres engagements donnés :	
Crédit Bail Immobilier	340 373
<b>TOTAL</b>	<b>2 437 975</b>

dont concernant :

- les dirigeants
- les filiales
- les participations
- les autres entreprises liées
- les engagements assortis de sûretés réelles

### ENGAGEMENTS REÇUS

Plafonds des découverts autorisés	
Avals et cautions reçus :	
Autres engagements reçus :	
Biens reçus en crédit-bail	466 188
<b>TOTAL</b>	<b>466 188</b>

## EFFECTIF MOYEN

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	14	
Agents de maîtrise et techniciens	0	
Employés	115	
Ouvriers	0	
<b>TOTAL</b>	<b>119</b>	

## LISTE DES FILIALES

	Capitaux propres	Quote-part du capital détenue en pourcentage	Résultat du dernier exercice clos
<b>A. RENSEIGNEMENTS DÉTAILLÉS CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS</b>			
<b>1. Filiales</b> (plus de 50 % du capital détenu)			
Passat Espagne - filiale étrangère	60 K euros	99,99 %	Déficit : 111 K euros
Passat U.S.A. - filiale étrangère	11 K euros	92,00 %	Exercice non clos
CSL - sous filiale étrangère	7,8 K euros	69,00 %	Exercice non clos
<b>2. Participations</b> (10 à 50 % du capital détenu)			

### B. RENSEIGNEMENTS GLOBAUX CONCERNANT LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS

- Filiales non reprises en A
  - françaises
  - étrangères
- Participations non reprises en A
  - françaises
  - étrangères



## ÉLÉMENTS RELEVANT DE PLUSIEURS POSTES DU BILAN

POSTES DU BILAN	Montant concernant les entreprises		Montant des dettes ou créances représentées par des effets de commerce
	liées	avec lesquelles la société a lien de participation	
Capital souscrit non appelé	0	0	
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	0	0	
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	0	0	
Participations	70 541	16 197	
Créances rattachées à des participations	1 905 925	13 227	
Prêts	0	0	
Autres titres immobilisés	0	0	
Autres immobilisations financières	0	0	
Avances et acomptes versés sur commandes	0	0	
Créances clients et comptes rattachés	506 241	0	
Autres créances	0	0	
Capital souscrit appelé non versé	0	0	
Valeurs mobilières placement	0	0	
Disponibilités	0	0	700 720
Emprunts obligataires convertibles	0	0	
Autres emprunts obligatoires	0	0	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	0	0	
Emprunts et dettes financières divers	10 439	0	
Avances et acomptes reçus sur commande en cours	0	0	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	0	0	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0	0	
Autres dettes	0	0	

## FRAIS D'ÉTABLISSEMENT

	Valeurs nettes	Taux d'amortissement
Frais de constitution	0	
Frais de 1 <sup>er</sup> établissement (1)	42 255	20 %
Frais d'augmentation de capital	0	
<b>TOTAL</b>	<b>42 255</b>	

(1) Frais d'introduction au second marché

## FONDS COMMERCIAL

Le poste "Fonds commercial" dont le total hors droit au bail s'élève à 180 979 euros comprend :

Éléments achetés	0
Éléments réévalués	0
Éléments reçus en apport	180 979
<b>TOTAL</b>	<b>180 979</b>

La contrepartie des éléments réévalués figure dans le poste "Ecart de réévaluation".

## PRODUITS À RECEVOIR

Créances rattachées à des participations	0
Autres immobilisations financières	0
Créances clients et comptes rattachés	0
Autres créances	47 805
Disponibilités	0
<b>TOTAL</b>	<b>47 805</b>

## CHARGES À PAYER

Emprunts obligataires convertibles	0
Autres emprunts obligataires	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 082
Emprunts et dettes financières diverses	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	240 570
Dettes fiscales et sociales	1 070 016
Autres dettes	7 987
<b>TOTAL</b>	<b>1 319 655</b>

## CHARGES ET PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

	Charges	Produits
Charges/Produits d'exploitation	131 752	
Charges/Produits financiers		
Charges/Produits exceptionnels		
<b>TOTAL</b>	<b>131 752</b>	

## VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES NET

### RÉPARTITION PAR MARCHÉ GÉOGRAPHIQUE

France	31 180 255
Étranger	802 035
<b>TOTAL</b>	<b>31 982 291</b>

## VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

	Résultat avant impôts	Impôts	Résultat net après impôts
Résultat courant	4 120 482	1 471 102	2 648 380
Résultat exceptionnel (et participation)	- 336 425	- 114 600	- 221 825
Résultat comptable	3 784 056	1 357 502	2 426 554

## TABLEAU DES RÉSULTATS FINANCIERS EN EUROS SUR LES CINQ DERNIERS EXERCICES

EXERCICES CONCERNÉS	1997	1998	1999	2000	2001
<b>CAPITAL FIN EXERCICE</b>					
Capital social	1 524 490	1 524 490	1 524 490	1 524 490	2 000 000
Nombre actions ordinaires	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
<b>OPERATIONS - RESULTATS DE L'EXERCICE</b>					
Chiffre d'affaires HT	25 985 906	25 879 521	26 992 922	29 849 129	31 982 292
Résultat avant impôts amortissements - provisions	3 518 425	1 698 854	3 769 788	4 684 632	4 629 928
Impôts sur les bénéfices	971 040	375 240	1 238 141	1 306 594	1 357 502
Participation salariés	266 979	63 321	296 211	315 988	350 540
Résultat après impôts	1 396 588	719 111	1 569 528	2 076 781	2 426 554
Résultat distribué	457 347	228 673	609 796	1 000 000	2 300 000
<b>RÉSULTAT PAR ACTION</b>					
Résultat après impôts, participation des salariés mais avant amortissements - provisions		1,16	3,10	3,70	4,13
Résultat après impôts, participation des salariés amortissements - provisions		0,72	1,57	2,08	2,43
Dividende brut versé à chaque action	0,46	0,23	0,61	1,0	2,3
<b>PERSONNEL</b>					
Effectif moyen	153	134	125	115	119
Montant masse salariale	3 520 644	3 543 007	3 476 333	3 603 681	3 953 075
Montant sommes versées au titre des avantages sociaux (SS, œuvres soc.)	1 636 003	1 795 024	1 598 468	1 799 617	1 863 337

## RAPPORT GENERAL PASSAT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES sur les comptes annuels au 31 décembre 2001

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée pour Monsieur Dominique BOIS par votre Assemblée Générale Ordinaire du 30 juin 1996, et pour Monsieur Marc DEVAUX par votre Assemblée Générale Mixte du 18 mars 2001, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur :

- Le contrôle des comptes annuels de la société Passat S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- Les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration dans sa séance du 18 mars 2002; ils sont exprimés en euros.

Il m'appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

### Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble.

Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes annuels sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

### Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Conformément à la loi, nous devons vous informer des participations suivantes prises au cours de l'exercice :

- Prise de participation à concurrence de 92 % dans le capital de la société Passat USA Corporation au capital de 10 000 dollars divisé en 10 000 actions de 1 dollar chacune.

En outre, nous vous rappelons la participation à 100% dans la société Passat Espagne S.A. au Capital de 60 102 euros divisé en 10 017 actions de 6 euros chacune, domiciliée à ZARAGOZA –Espagne.

Enfin nous devons vous informer de l'identité des personnes détenant le capital et les droits de vote de votre société.

### Exercice 2001

### Exercice 2000

	Pourcentage de capital	Pourcentage des droits de vote	Pourcentage de capital	Pourcentage des droits de vote
M <sup>me</sup> Kirsten BROSZIO	Plus du cinquième	Plus du cinquième	Plus du cinquième	Plus du cinquième
M. Borries BROSZIO	Plus du dixième	Plus du dixième	Plus du dixième	Plus du dixième
M. Dominique AUVRAY	Plus du vingtième	Plus du dixième	Plus du vingtième	Plus du dixième
M. Robin BROSZIO	Plus du vingtième	Plus du vingtième	Plus du vingtième	Plus du vingtième
Melle Kristine BROSZIO	Plus du vingtième	Plus du vingtième	Plus du vingtième	Plus du vingtième
M. Camille RAYMOND	-	Plus du vingtième	-	Plus du vingtième

Par ailleurs, nous vous donnerons ultérieurement lecture du rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés du Groupe Passat représentés par la société Passat S.A. et ses filiales Passat Espagne et Passat USA et sa sous filiale CSL aux USA.

Sallanches, le 19 avril 2002  
Les Commissaires aux Comptes

#### Marc DEVAUX

Commissaire aux Comptes  
Membre de la Compagnie Régionale de Chambéry  
1220, Route de Doran – 74700 – Sallanches

#### Dominique BOIS

Commissaire aux Comptes  
Membre de la Compagnie Régionale de Chambéry  
105, Rue de la Gare – 74700 - Sallanches

## LES COMPTES ANNUELS

Les Comptes Annuels ont été établis par la Société et arrêtés par le Conseil d'Administration dans sa séance du 18 mars 2002.

Le bilan, le compte de résultat et l'annexe font partie intégrante des comptes annuels.

## CERTIFICATION

Certification des sommes versées aux cinq personnes les mieux rémunérées. (article L 225-115-4°)  
Au cours de l'exercice clos le **31 décembre 2001**, les sommes versées aux 5 personnes les mieux rémunérées se sont élevées à la somme globale de :

1 003 256 euros, un million trois mille deux cent cinquante six euros

Sallanches, le 19 avril 2002  
Les Commissaires aux Comptes

#### Marc DEVAUX

Commissaire aux Comptes  
Membre de la Compagnie Régionale de Chambéry  
1220, Route de Doran – 74700 – Sallanches

#### Dominique BOIS

Commissaire aux Comptes  
Membre de la Compagnie Régionale de Chambéry  
105, Rue de la Gare – 74700 - Sallanches


**COMPARATIF RÉSULTAT GROUPE PASSAT 2001/2000 en K€**

ÉTAT DE SYNTHÈSE AU 31/12/2001	Exercice 2001		Exercice 2000		2001/2000
Ventes de marchandises	45 946	100,00%	29 849	100,00%	53,93%
Autres produits	264		259		1,93%
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>46 210</b>		<b>30 108</b>		<b>53,48%</b>
Achats marchandises et variation stock	17 984		14 356		25,27%
<b>Marge sur ventes</b>	<b>27 962</b>	<b>60,86%</b>	<b>15 493</b>	<b>51,90%</b>	<b>80,48%</b>
Autres achats et charges externes	10 309		4 821		113,84%
Impôts et taxes	585		617		-5,19%
Salaires, charges et participation	6 453		5 720		12,81%
Amortissements et provisions	1 468		910		61,32%
Autres charges	174		139		25,18%
<b>Total des charges</b>	<b>18 989</b>	<b>41,33%</b>	<b>12 207</b>	<b>40,90%</b>	<b>55,56%</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>9 237</b>	<b>20,10%</b>	<b>3 545</b>	<b>11,88 %</b>	<b>160,56%</b>
Total charges et produits financiers	- 273		- 274		- 0,36%
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>- 273</b>	<b>- 0,59%</b>	<b>- 274</b>	<b>- 0,92%</b>	<b>- 0,36%</b>
Résultat courant des entreprises intégrées	8 964	19,51%	3 271	10,96%	174,04%
Total charges et produits exceptionnels	14		112		- 87,50%
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>14</b>	<b>0,03%</b>	<b>112</b>	<b>0,38%</b>	<b>-87,50%</b>
Impôt sur les bénéfices	2 688		1 306		105,82%
<b>RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>	<b>6 290</b>	<b>13,69%</b>	<b>2 077</b>	<b>6,96%</b>	<b>202,84%</b>
Intérêts minoritaires	1 547				
<b>RÉSULTAT NET (PART DE GROUPE)</b>	<b>4 743</b>	<b>10,32%</b>	<b>2 077</b>	<b>6,96%</b>	<b>128,36%</b>


**BILAN ACTIF ET PASSIF en K€**  
 ÉTAT DE SYNTHÈSE AU 31/12/2001

BILAN ACTIF	Net au 31/12/2001	Net au 31/12/2000
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>		
Immobilisations incorporelles	373	396
Immobilisations corporelles	2 065	2 005
Immobilisations financières	409	326
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>2 847</b>	<b>2 727</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>		
Stock et en-cours	6 487	4 608
Créances et comptes rattachés	13 334	5 322
Autres créances et comptes de régularisation	414	939
Valeurs mobilières de placement	0	0
Disponibilités	4 715	1 299
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>24 950</b>	<b>12 168</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>27 797</b>	<b>14 895</b>
<b>BILAN PASSIF</b>	<b>Net au 31/12/2001</b>	<b>Net au 31/12/2000</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social	2 000	1 524
Primes liées au capital	431	431
Réserves	6 583	5 982
Autres	39	0
Résultat exercice	4 743	2 077
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>13 796</b>	<b>10 014</b>
<b>INTÉRÊTS MINORITAIRES</b>		
Intérêts minoritaires	1 576	0
<b>TOTAL INTÉRÊTS MINORITAIRES</b>	<b>1 576</b>	<b>0</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
Provisions pour risques et charges	282	554
<b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>282</b>	<b>554</b>
<b>DETTES</b>		
Emprunts et dettes assimilées	312	357
Fournisseurs et comptes rattachés	6 934	1 112
Autres dettes et comptes de régularisation	4 897	2 858
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>12 143</b>	<b>4 327</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>27 797</b>	<b>14 895</b>

## GROUPE PASSAT ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES au 31 décembre 2001

### Note 1 - Principes comptables

#### 1 – 1 Principes de consolidation

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

Aucune société n'est consolidée par mise en équivalence ou par intégration proportionnelle.

#### 1 - 2 Date de clôture des exercices

Les dates de clôture d'exercice de toutes les sociétés consolidées sont :

- Le 31 décembre 2001 pour Passat S.A. et Passat Espagne.
- Le 30 Juin 2002 pour Passat USA et CSL

#### 1 – 3 Méthodes de conversion

a) Les comptes des sociétés étrangères sont convertis :

- Au cours de fin d'exercice pour les postes du bilan ;
- Au cours moyen de l'exercice pour les éléments du compte de résultat et du tableau des flux de trésorerie.

L'écart résultant de l'application de ces cours est inscrit dans les capitaux propres, en " réserves de conversion ".

Les taux de conversion €/ \$ retenus sont les suivants :

En €	31/12/2001	31/12/2000
Taux de clôture	0,8813	N/A
Taux moyen	0,8956	N/A

b) Les opérations réalisées en devises étrangères sont converties aux cours des devises à la date des opérations.

Les créances et dettes exprimées en devises sont converties aux cours de ces devises à la date du 31 décembre, les pertes et gains non encore réalisés résultant de cette conversion étant enregistrés au compte de résultat.

#### 1 – 4 Méthodes d'évaluation

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

#### 1 – 5 Immobilisations incorporelles

Les logiciels sont amortis sur un an

Les films de démonstration sont amortis sur trois ans.

Les frais d'établissement sont amortis sur trois ans.

#### 1 – 6 Filiales nouvellement intégrées

Les filiales , Passat Espagne et Passat USA ont été intégrées en 2001 dans le périmètre de consolidation.

#### 1- 7 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées :

- a) à leur coût d'acquisition,
- b) à leur coût de production pour les éléments créés.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie généralement admise dans la profession.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

Constructions	20 ans
Agencements	5 à 10 ans
Matériel de vidéo	3 ans
Matériel, outillage	10 ans
Installations générales	10 ans
Matériel de bureau	3 à 5 ans

Les biens pris en crédit bail ont été retraités afin d'apparaître en immobilisations corporelles à l'actif du bilan avec comptabilisation en contrepartie d'un emprunt au passif du bilan diminué de l'avance preneur. Un amortissement a été comptabilisé en référence à la durée de vie économique du bien.

#### 1- 8 Stocks et en cours

Les stocks sont valorisés à leurs coûts d'acquisition ou de production suivant la méthode du dernier coût d'achat.

La valeur brute des marchandises et approvisionnements comprend le prix d'achat, les frais accessoires et les frais de conditionnement.

Compte tenu du caractère non périssable des marchandises justifié par l'observation physique et

par leur capacité à générer une marge bénéficiaire indépendamment de la durée de leur rotation, aucune provision pour rotation lente ou pour dépréciation n'est constatée sauf au cas où des marchandises sont réputées impropres à la vente par la direction commerciale du groupe.

### 1-9 Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques comprennent les risques probables sur les procès et litiges.

Il est constaté à chaque fin d'année une provision pour risque de retour de marchandises invendues et destinés à couvrir les pertes de marges dans le cadre d'accords commerciaux conclus avec les distributeurs.

Une provision pour indemnité de départ en retraite a été constaté en provision pour charges.

### 1-10 Créances clients et autres créances

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire, basée sur la probabilité de leur recouvrement, est inférieure à la valeur comptabilisée.

### 1-11 Comptes courants associés

Les comptes courants associés ont porté intérêt au taux de 6,20 %

### 1-12 Impôts sur les bénéfices

#### - Impôts courants

La charge d'impôts courants résulte des impôts sur les bénéfices pris en compte par les sociétés intégrées globalement pour l'exercice 2001.

#### - Impôts différés

Les impôts différés sont calculés selon la conception étendue et le report variable pour toutes les différences temporaires. Celles-ci résultent d'opérations déjà réalisées par l'entreprise ayant des conséquences fiscales positives ou négatives :

- autres que celles déjà prises en considération pour le calcul de l'impôt exigible,
- et appelées à se manifester par une différence future entre le résultat fiscal et le résultat comptable de l'entreprise.

### Note 2- Périmètre de consolidation

Les filiales consolidées ayant été créées en 2001, la consolidation ne porte que sur cette exercice. La situation comparative 2000 correspond au bilan de Passat S.A. retraité selon les normes de consolidation (99-02).

### SOCIÉTÉ MÈRE

Passat S.A.

FILIALES	Contrôle	Intérêt
Passat ESPAGNE	99,99%	99,99%
Passat USA	92,00%	92,00%
CSL	75,00%	69,00%

### Note 3 - Immobilisations incorporelles

LES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES S'ANALYSENT COMME SUIV :	Ouverture	Augmentation	Diminution	Autres flux	Clôture
<b>Frais d'établissement</b>					
Concessions, brevets & droits similaires	508	102	-79	0	531
Fonds commercial	181	0	0	0	181
Autres immobilisations incorporelles	0	1	0	0	1
<b>Total Immob incorp - valeur brute</b>	<b>689</b>	<b>103</b>	<b>-79</b>	<b>0</b>	<b>713</b>

	Ouverture	Dotation	Reprise/cession	Reprises	Clôture
<b>Amt/Prov. frais d'établissement</b>					
Amt/Prov. conc brevets & dts similaires	-293	-126	79	0	-340
Amt/Prov. autres immobilisations incorp.					
<b>Total Immob incorp - Amort.</b>	<b>-293</b>	<b>-126</b>	<b>79</b>	<b>0</b>	<b>-340</b>

### Note 4 - Immobilisations corporelles

LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES S'ANALYSENT COMME SUIV :	Ouverture	Augmentation	Diminution	Reprises	Clôture
Terrains	79	0	0	0	79
Constructions	1178	0	0	0	1178
Installations tech, matériel & outillage	2666	332	-107	60	2951
Autres immobilisations corporelles	1307	226	-110	0	1423
<b>Total Immob corporelles - valeur brute</b>	<b>5 230</b>	<b>558</b>	<b>-217</b>	<b>60</b>	<b>5631</b>

	Ouverture	Dotation	Reprise/cession	Reprises	Clôture
<b>Amt/Prov. constructions</b>					
Amt/Prov. constructions	-299	-69	0	0	-368
Amt/Prov. install tech, matériel & outil.	-2213	-256	107	0	-2362
Amt/Prov. autres immobilisations corp.	-713	-200	77	0	-836
<b>Total Amort/Prov. Immob. corporelles</b>	<b>-3 225</b>	<b>-525</b>	<b>184</b>	<b>0</b>	<b>-3566</b>

## Note 5 - Autres immobilisations financières

<b>LES AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES S'ANALYSENT COMME SUIT :</b>					
Titres de participation	76	0	0	-60	16
Autres créances ratt à des participat.	176	1960	-1842	0	294
Prêts	12	0	-2	0	10
Dépôts et cautionnements versés	62	29	-2	0	89
<b>Total immobilisations financières</b>	<b>326</b>	<b>1989</b>	<b>-1846</b>	<b>-60</b>	<b>409</b>

## Note 6 - Clients et comptes rattachés

EN MILLIERS D'EUROS	Exercice 2001		Exercice 2000	
	Valeur brute	Dépréciations	Valeur brute	Dépréciations
Clients et comptes rattachés	14 492	1 158	5 408	86
<b>Total valeur nette</b>	<b>13 334</b>		<b>5 322</b>	

## Note 7 - Autres créances

EN MILLIERS D'EUROS	Exercice 2001		Exercice 2000	
	Valeur brute	Dépréciations	Valeur brute	Dépréciations
Autres créances d'exploitation	280	0	919	0
Impôt différé actif	134	0	0	0
<b>Total</b>	<b>414</b>	<b>0</b>	<b>919</b>	<b>0</b>
<b>Total valeur nette</b>	<b>414</b>		<b>919</b>	

## Note 8 - Détail de la variation des capitaux propres consolidés

<b>CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS 31/12/2000 EN MILLIERS D'EUROS</b>	<b>10 015</b>
Subventions d'investissement net d'impôt différé	0
Écarts de conversion	39
Résultat net part du groupe 2001	4 743
Dividendes	-1 000
Intérêts minoritaires	1 576
<b>CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS 31/12/2001 EN MILLIERS D'EUROS</b>	<b>15 373</b>

## Note 9 - Informations par zone géographique

EN MILLIERS D'EUROS	France	UE	HORS UE	TOTAL
Chiffre d'affaires	29 803	1 905	14 238	45 946

## Note 10 - Effectifs

L'effectif moyen employé par les entreprises consolidées se répartit par catégories salariales de la façon suivante :

Ouvriers	0
Employés	116
Agents de maîtrise	0
Cadres	14
<b>TOTAL</b>	<b>130</b>

## Note 11 - Frais financiers nets

EN MILLIERS D'EUROS	Exercice 2001	Exercice 2000
Produits financiers	143	143
Charges financières	(416)	(418)
<b>CHARGES FINANCIÈRES NETTES</b>	<b>(273)</b>	<b>(274)</b>

## Note 12 - Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

EN MILLIERS D'EUROS	
Impôt courant	1357
Impôt différé	1231
<b>TOTAL</b>	<b>2588</b>

## Note 13 - Tableau de flux de trésorerie 2001 en milliers d'euros

Résultat net total des sociétés consolidées	6290
Elimination des amortissements et provisions	379
Elimination de la variation des impôts différés	1375
Elimination des plus ou moins values de cession	-3
<b>MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>8041</b>
Incidence des variations de BFR liée à l'activité	-2835
<b>FLUX NET GENERE PAR L'ACTIVITE</b>	<b>5206</b>
Acquisitions d'immobilisations	-2650
Cessions d'immobilisations	1882
<b>FLUX NET PROVENANT DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>-768</b>
Dividendes versées par la société mère	-1000
Augmentation de capital	5
Remboursements d'emprunts	-65
<b>FLUX NET PROVENANT DU FINANCEMENT</b>	<b>-1060</b>
Incidence de la variation des taux de change	20
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>3398</b>
Trésorerie d'ouverture	1296
Trésorerie de clôture	4694
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>3398</b>


**RAPPORT GENERAL GROUPE PASSAT  
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**
**SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2001**

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 18 juin 2001, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur :

- Le contrôle des comptes annuels consolidés du groupe Passat, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Les dates de clôture d'exercice des sociétés consolidées sont le 31 Décembre 2001 pour les sociétés Passat S.A. et Passat Espagne et le 30 juin 2002 pour les sociétés Passat USA et CSL. Ces deux dernières ont donc été consolidées sur la base d'une situation intermédiaire au 31 Décembre 2001.

Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

**Opinion sur les comptes annuels**

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans les comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes consolidés sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation.

Sallanches, le 18 avril 2002  
Les Commissaires aux Comptes

**Marc DEVAUX**

Commissaire aux Comptes  
Membre de la Compagnie Régionale de Chambéry  
1220, Route de Doran - 74700 - Sallanches

**Dominique BOIS**

Commissaire aux Comptes  
Membre de la Compagnie Régionale de Chambéry  
105, Rue de la Gare - 74700 - Sallanches



## TEXTE DES RESOLUTIONS

PROPOSEES A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 16 MAI 2002

### Première résolution

Les actionnaires donnent acte ensemble et individuellement au Président du Conseil d'Administration de ce qu'ils ont été régulièrement et en son temps convoqués à la présente Assemblée.

### Deuxième résolution

L'Assemblée Générale, après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration et le rapport général du Commissaire aux Comptes, approuve l'inventaire et les comptes annuels, à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe arrêtés le 31 Décembre 2001, tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

### Troisième résolution

L'Assemblée Générale, après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration et le rapport général du Commissaire aux Comptes, approuve l'inventaire et les comptes consolidés annuels du groupe « Passat », à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe arrêtés le 31 Décembre 2001, tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

### Quatrième résolution

L'Assemblée Générale approuve la proposition du Conseil d'Administration et après avoir constaté que les comptes font apparaître un bénéfice de 2.426.554 euros décide de l'affecter de la manière suivante :

- à concurrence de la somme de .....	47.551 euros
à la " Réserve légale "	
qui passera ainsi de .....	152.449 euros
à .....	200.000 euros
et qui atteindra ainsi le dixième du capital social	
- le solde, soit la somme de .....	2.379.003 euros
au compte "Autres réserves"	
qui passera ainsi de .....	3.998.967 euros
à .....	6.377.970 euros

### Cinquième résolution

L'Assemblée Générale après en avoir délibéré, décide de distribuer aux actionnaires une somme de DEUX MILLIONS TROIS CENT MILLE EUROS (2.300.000,00 euros) par prélèvement sur le compte " Autres réserves " ; en conséquence, ce compte présentera un solde créditeur de QUATRE MILLIONS SOIXANTE DIX SEPT MILLE NEUF CENT SOIXANTE DIX EUROS (4.077.970 euros).

Cette distribution représentera un dividende net par action de 2,3 euros et un crédit d'impôt correspondant de 1,15 euro et l'Assemblée Générale décide que ce dividende sera mis en paiement à compter du 10 juin 2002.

L'Assemblée Générale prend acte que les dividendes suivants ont été distribués au titre des trois exercices précédents :

EXERCICE	DIVIDENDE	AVOIR FISCAL
1998	228.673,53 euros	114.336,76 euros
1999	609.796,07 euros	304.898,03 euros
2000	1.000.000,00 euros	500.000,00 euros

### Sixième résolution

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des Co-Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article L 225-38 du nouveau Code de Commerce et statuant sur ce rapport, approuve celui-ci en toutes ses parties.

### Septième résolution

L'Assemblée Générale décide de renouveler le mandat de Monsieur Dominique BOIS, Co-Commissaire aux Comptes titulaire, et de Monsieur Jean-Claude MARAIS, Co-Commissaire aux Comptes suppléant, pour une durée de six exercices soit jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle portant approbation des comptes de l'exercice à clore au 31 décembre 2007.

### Huitième résolution

L'Assemblée Générale approuve la proposition du Conseil d'Administration et nomme, en remplacement de Monsieur Bernard LEUTENEGGER :

- Madame Antoinette ROSSI  
Née le 9 Juillet 1954 à BONNE SUR MENOGE (74)  
Demeurant : « le Cristal »  
3, rue du Pré Bénévix  
74300 CLUSES

en qualité de Co-Commissaire aux Comptes suppléant, pour une durée de six exercices, soit jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle portant approbation des comptes de l'exercice à clore au 31 décembre 2007.

### Neuvième résolution

Comme conséquence des résolutions qui précèdent, l'Assemblée Générale donne aux membres du Conseil d'Administration et aux Co-Commissaires aux Comptes, quitus de l'exécution de leur mandat pour l'exercice clos le 31 décembre 2001.

### Dixième résolution

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, connaissance prise du rapport du Conseil d'Administration,

autorise le Conseil d'Administration, conformément aux dispositions de l'article L 225-209 du Code de Commerce, à acquérir des actions de la Société, dans la limite de 10 % du capital social arrêté à la date de la présente Assemblée.

L'Assemblée Générale décide que les actions ainsi achetées pourront être utilisées, par ordre de priorité, aux fins de :

- l'achat et de la vente en fonction des situations du marché,
- la régularisation des cours de bourse,
- leur attribution aux salariés et/ou aux mandataires sociaux de la Société dans le cadre de plans d'options d'achat d'actions,
- la remise d'actions à titre de paiement ou d'échange notamment dans le cadre d'opérations de croissance externe,
- la remise de titres à l'exercice de droits attachés à des valeurs mobilières donnant droit, par remboursement, conversion, échange, présentation d'un bon ou toute autre manière, à l'attribution d'actions de la société.

Sur la base d'une valeur nominale de l'action Passat de 2 euros :

- le prix d'achat par action ne pourra excéder 100 euros,
- le prix de vente par action ne pourra être inférieur à 30 euros.

Ces limites de prix à l'achat et à la vente seront ajustées, le cas échéant, pour tenir compte d'opérations sur le capital de la Société.

L'acquisition, la cession, le transfert ou l'échange de ces actions pourront être effectués par tous moyens sur le marché ou hors marché, y compris par des transactions de blocs ou par l'utilisation de produits dérivés, notamment par la vente d'options de vente ou l'émission de bons négociables. La part du programme de rachat pouvant être effectuée par transaction de blocs n'est pas limitée.

Ces opérations pourront intervenir à tout moment, y compris en période d'offre publique, sous réserve des périodes d'abstention prévues par le règlement 98-03 de la COB.

L'annulation des actions achetées ne pourra intervenir qu'après que la réduction de capital ait été autorisée ou décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires conformément aux dispositions légales.

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au Conseil d'Administration, avec faculté de déléguer, à l'effet d'établir la note d'information qui sera soumise au visa de la Commission des Opérations de Bourse après la décision du Conseil de procéder au lancement effectif du programme de rachat, objet de la présente autorisation, de passer tous ordres de bourse, signer tous actes de cession ou transfert, conclure tous accords, effectuer toutes déclarations, et remplir toutes formalités.

La présente autorisation est consentie pour une durée de dix huit mois à compter de ce jour

#### Onzième résolution

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur de copies ou d'extraits du présent procès-verbal pour remplir toutes formalités de droit.

## PROCÈS VERBAL DES DÉLIBÉRATIONS

### de l'Assemblée Général ordinaire annuelle du 16 mai 2002

L'an deux mille deux, le jeudi seize mai, à onze heures,

Les actionnaires de la société Passat, société anonyme au capital de 2.000.000 euros, divisé en 1.000.000 actions de 2 euros chacune, dont le siège est 62, rue de la Rose des Vents 95610 ERAGNY SUR OISE, se sont réunis en Assemblée Générale Ordinaire annuelle, au siège social, sur convocation faite par le Conseil d'Administration selon la publication parue au B.A.L.O. et dans le journal « LA GAZETTE DU VAL D'OISE » du 1er Mai 2002.

Il a été établi une feuille de présence, qui a été émargée par chaque actionnaire présent, au moment de son entrée en séance, tant à titre personnel que comme mandataire.

L'Assemblée est présidée par Monsieur Camille RAYMOND.

Madame Michèle GABORIT et Monsieur Dominique AUVRAY, les deux actionnaires représentant tant par eux-mêmes que comme mandataires le plus grand nombre de voix et acceptant cette fonction, sont appelés comme scrutateurs.

Monsieur Nicolas PIERRONNET est désigné comme secrétaire.

La feuille de présence, certifiée exacte par les membres du bureau, permet de constater que les 17 actionnaires présents ou représentés à la présente Assemblée possèdent 698.985 actions sur les 1.000.000 d'actions ayant le droit de vote, ce qui représente 1.329.624 voix sur 1.450.294 de voix au total.

En conséquence, l'Assemblée, réunissant le quorum requis par la loi, est régulièrement constituée et peut valablement délibérer.

Le Président dépose sur le bureau et met à la disposition des membres de l'Assemblée :

- la copie de la convocation publiée dans le journal « LA GAZETTE DU VAL D'OISE »,
- la copie et l'avis de réception de la lettre de convocation des Co-Commissaires aux Comptes titulaires,
- la feuille de présence, les pouvoirs des actionnaires représentés, et la liste des actionnaires,
- l'inventaire et les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2001,
- le rapport de gestion établi par le Conseil d'Administration,
- les rapports des Commissaires aux Comptes,
- un exemplaire des statuts de la Société,
- le texte du projet des résolutions qui seront soumises à l'Assemblée.

Le Président déclare que les documents et renseignements prévus par les dispositions législatives et réglementaires ont été adressés aux actionnaires et au Commissaire aux Comptes ou tenus à leur disposition au siège social pendant le délai fixé par les dites

dispositions.

L'Assemblée lui donne acte de cette déclaration.

Le Président rappelle que l'Assemblée est appelée à délibérer sur l'ordre du jour suivant :

#### Ordre du jour

- Lecture du rapport de gestion établi par le Conseil d'Administration,
- Lecture du rapport général des Co-Commissaire aux Comptes,
- Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2001 et quitus aux administrateurs,
- Approbation des comptes consolidés du groupe Passat arrêtés au 31 décembre 2001,
- Affectation du résultat de l'exercice,
- Distribution de dividendes,
- Lecture du rapport spécial des Co-Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article L 225-38 du nouveau code de commerce et approbation desdites conventions,
- Renouvellement du mandat de Monsieur Dominique BOIS, Co-Commissaire aux Comptes titulaire, et de Monsieur Jean-Claude MARAIS, Co-Commissaire aux Comptes suppléant,
- Remplacement d'un Co-Commissaire aux comptes suppléant,
- Autorisation à donner pour le rachat par la Société Passat de ses propres actions,
- Questions diverses,
- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

Il est ensuite présenté à l'Assemblée le rapport de gestion établi par le Conseil d'Administration puis donné lecture du rapport général et du rapport spécial des Co-Commissaires aux Comptes.

Ces présentations et lecture terminées, le Président déclare la discussion ouverte.

Diverses observations sont échangées puis personne ne demandant plus la parole, le Président met successivement aux voix les résolutions suivantes :

#### Première résolution

Les actionnaires donnent acte ensemble et individuellement au Président du Conseil d'Administration de ce qu'ils ont été régulièrement et en son temps convoqués à la présente Assemblée.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

#### Deuxième résolution

L'Assemblée Générale, après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration et le rapport général du Commissaire aux Comptes, approuve l'inventaire et les comptes annuels, à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe arrêtés le 31 Décembre 2001, tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

#### Troisième résolution

L'Assemblée Générale, après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration et le rapport général du Commissaire aux Comptes, approuve l'inventaire et les comptes consolidés annuels du groupe Passat, à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe arrêtés le 31 Décembre 2001, tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

#### Quatrième résolution

L'Assemblée Générale approuve la proposition du Conseil d'Administration et après avoir constaté que les comptes font apparaître un bénéfice de 2.426.554 euros décide de l'affecter de la manière suivante :

- à concurrence de la somme de ..... 47.551 euros  
à la " Réserve légale "
- qui passera ainsi de ..... 152.449 euros  
à ..... 200.000 euros  
et qui atteindra ainsi le dixième du capital social
- le solde, soit la somme de ..... 2.379.003 euros  
au compte "Autres réserves"
- qui passera ainsi de ..... 3.998.967 euros  
à ..... 6.377.970 euros

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

#### Cinquième résolution

L'Assemblée Générale après en avoir délibéré, décide de distribuer aux actionnaires une somme de DEUX MILLIONS TROIS CENT MILLE EUROS (2.300.000 euros) par prélèvement sur le compte " Autres réserves " ; en conséquence, ce compte présentera un solde créditeur de QUATRE MILLIONS SOIXANTE DIX SEPT MILLE NEUF CENT SOIXANTE DIX EUROS (4.077.970 euros).

Cette distribution représentera un dividende net par action de 2,3 euros et un crédit d'impôt correspondant de 1,15 euro et l'Assemblée Générale décide que ce dividende sera mis en paiement à compter du 10 juin 2002.

L'Assemblée Générale prend acte que les dividendes suivants ont été distribués au titre des trois exercices précédents :

EXERCICE	DIVIDENDE	AVOIR FISCAL
1998	228.673,53 euros	114.336,76 euros
1999	609.796,07 euros	304.898,03 euros
2000	1.000.000,00 euros	500.000,00 euros

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

#### Sixième résolution

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des Co-Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article L 225-38 du nouveau Code de Commerce et statuant sur ce rapport, approuve celui-ci en toutes ses parties.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

#### Septième résolution

L'Assemblée Générale décide de renouveler le mandat de Monsieur Dominique BOIS, Co-Commissaire aux Comptes titulaire, et de Monsieur Jean-Claude MARAIS, Co-Commissaire aux Comptes suppléant, pour une durée de six exercices soit jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle portant approbation des comptes de l'exercice à clore au 31 décembre 2007.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

#### Huitième résolution

L'Assemblée Générale approuve la proposition du Conseil d'Administration et nomme, en remplacement de Monsieur Bernard LEUTENEGGER :

- Madame Antoinette ROSSI  
Née le 9 Juillet 1954 à BONNE SUR MENOGE (74)  
Demeurant : « le Cristal »  
3, rue du Pré Bénévix  
74300 CLUSES

en qualité de Co-Commissaire aux Comptes suppléant, pour une durée de six exercices, soit jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle portant approbation des comptes de l'exercice à clore au 31 décembre 2007.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

#### Neuvième résolution

Comme conséquence des résolutions qui précèdent, l'Assemblée Générale donne aux membres

du Conseil d'Administration et aux Co-Commissaires aux Comptes, quitus de l'exécution de leur mandat pour l'exercice clos le 31 décembre 2001.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

#### Dixième résolution

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, connaissance prise du rapport du Conseil d'Administration, autorise le Conseil d'Administration, conformément aux dispositions de l'article L 225-209 du Code de Commerce, à acquérir des actions de la Société, dans la limite de 10 % du capital social arrêté à la date de la présente Assemblée.

L'Assemblée Générale décide que les actions ainsi achetées pourront être utilisées, par ordre de priorité, aux fins de :

- l'achat et de la vente en fonction des situations du marché,
- la régularisation des cours de bourse,
- leur attribution aux salariés et/ou aux mandataires sociaux de la Société dans le cadre de plans d'options d'achat d'actions,
- la remise d'actions à titre de paiement ou d'échange notamment dans le cadre d'opérations de croissance externe,
- la remise de titres à l'exercice de droits attachés à des valeurs mobilières donnant droit, par remboursement, conversion, échange, présentation d'un bon ou toute autre manière, à l'attribution d'actions de la société.

Sur la base d'une valeur nominale de l'action Passat de 2 euros :

- le prix d'achat par action ne pourra excéder 100 euros,
- le prix de vente par action ne pourra être inférieur à 30 euros.

Ces limites de prix à l'achat et à la vente seront ajustées, le cas échéant, pour tenir compte d'opérations sur le capital de la Société.

L'acquisition, la cession, le transfert ou l'échange de ces actions pourront être effectués par tous moyens sur le marché ou hors marché, y compris par des transactions de blocs ou par l'utilisation de produits dérivés, notamment par la vente d'options de vente ou l'émission de bons négociables. La part du programme de rachat pouvant être effectuée par transaction de blocs n'est pas limitée.

Ces opérations pourront intervenir à tout moment, y compris en période d'offre publique, sous réserve des périodes d'abstention prévues par le règlement 98-03 de la COB.

L'annulation des actions achetées ne pourra intervenir qu'après que la réduction de capital ait été autorisée ou décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires conformément aux dispositions légales.

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au Conseil d'Administration, avec faculté de déléguer, à l'effet d'établir la note d'information qui sera soumise au visa de la Commission des Opérations de Bourse après la décision du Conseil de procéder au lancement effectif du programme de

rachat, objet de la présente autorisation, de passer tous ordres de bourse, signer tous actes de cession ou transfert, conclure tous accords, effectuer toutes déclarations, et remplir toutes formalités.

La présente autorisation est consentie pour une durée de dix huit mois à compter de ce jour

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

#### **Onzième résolution**

---

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur de copies ou d'extraits du présent procès-verbal pour remplir toutes formalités de droit.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

L'ordre du jour étant épuisé et personne ne demandant plus la parole, le Président déclare la séance levée à douze heures trente.

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal qui, après lecture, a été signé par les membres du bureau.

#### **Le Président**

M. Camille RAYMOND

#### **Les Scrutateurs**

M. Dominique AUVRAY

#### **Le Secrétaire**

M. Nicolas PIERRONNET

Mme Michèle GABORIT