

Passat 

Lisère
Vert

BLOpens

STONE GUARD

MOSY
IT FIX

Passat
OUTILLAGE

DURANDAL

Actiforme
LE BIEN ETRE LA FORME

RAPPORT D'ACTIVITÉ PASSAT 2002

Informations financières
Jean Camille RAYMOND
Directeur Général Adjoint

Tél. 01 34 48 33 33
Fax 01 34 21 98 71
E-mail passat@passat.fr

62, rue de la Rose des Vents
95610 ERAGNY-SUR-OISE

Passat 

INNOVATION & DISTRIBUTION



SOMMAIRE

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



LE MOT DU PRESIDENT

“MADAME, MONSIEUR, CHERS ACTIONNAIRES”



Camille
RAYMOND

Borries
BROSZIO

Dominique
AUVRAY

Il y a un an, nous vous exprimions notre satisfaction quant à l'année écoulée et notre confiance pour l'exercice en cours.

Aujourd'hui, nous pouvons délivrer le même message, conforté par un exercice 2002 record et par des perspectives encore renforcées.

En termes d'activité, notre chiffre d'affaires a une nouvelle fois fortement progressé (+ 32% à 60,8 M€.)

D'un point de vue financier, la croissance s'est accompagnée d'un fort développement de la rentabilité, notre résultat net ayant progressé de 45%.

Sur le plan boursier, l'action PASSAT a progressé de près de 170%, soit la plus forte hausse du Second Marché.

Ces performances remarquables justifient pleinement la stratégie de croissance volontariste que nous avons mis en place au cours des dernières années.

Le développement de nos positions en France offre au groupe un acquis solide. Nous disposons aujourd'hui d'un réseau bien établi de 5 300 corners vidéo répartis dans plus de 4000 points de vente.

L'extension de notre pénétration mondiale s'est accélérée avec le développement de nos relais de croissance aux Etats-Unis en Espagne :

Le succès des premiers produits lancés en Amérique du Nord valide le bien-fondé de notre stratégie et le potentiel de croissance de ce marché.

La performance de notre filiale espagnole confirme notre capacité à nous exporter dans des pays offrant les mêmes fondamentaux qu'en France : des réseaux de distribution bien établis, un parc vidéo à installer et des comportements de consommation similaires.

Nous avons ainsi construit les bases solides pour notre développement futur grâce aux efforts permanents et à la motivation de l'ensemble des cadres et des employés des sociétés du groupe. Qu'ils soient ici vivement remerciés.

Nous sommes fiers du chemin parcouru au cours de ces dernières années et nous regardons l'avenir avec d'autant plus de confiance que les potentiels ouverts par la gamme de nos produits et nos positions commerciales sont très importants. Cette démarche sera toujours guidée par une double priorité : offrir une gamme innovante de produits à nos clients et de la performance à nos actionnaires.

Borries BROSZIO
Président Directeur Général



2 PÉRENNITÉ

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.

Au cours de l'année 2002 le groupe est devenu le leader Européen de la vente assisté par l'image.

Ce succès réside dans une approche marketing structurée lui permettant de commercialiser des produits à forts potentiels.

LES FONDEMENTS DU SUCCÈS.

- 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.

2 UNE POLITIQUE MARKETING ET COMMERCIALE EN FORME DE PYRAMIDE...

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. Quinze nouveaux produits sont en moyenne identifiés par an.

Pour répondre aux exigences de la clientèle et aux critères de qualité des consommateurs, une trentaine de produits est testée 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 où 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.

AUTOUR D'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



AVEC UNE MÉTHODE DE VENTE UNIQUE.

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 5.300 «corners vidéo» installés en tête de gondole, Passat est le leader européen de ce marché tous réseaux de distribution confondus avec 55% de part de marché.

3 ÉQUILIBRE

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. C'est une source abondante grand public.

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 sur ses marchés géographiques

3 STABILITÉ

LE SOUTIEN DES RÉSEAUX DE DISTRIBUTION PUISSANTS

Véritable partenaire, la vente en grande distribution qui représente 85,7% 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, 40% des magasins de bricolage, 40% 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 3,4% du C.A. de Passat en 2002.





L'EXPORT.

Les ventes à l'export concernent les distributeurs européens ainsi que les sociétés de TV achat ou de VPC. L'export représente 4,8% 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 à distance représente 6,1 % 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 moyenne surfaces, les grands magasins, les magasins spécialisés et les supermarchés.

Appelés animateurs commerciaux, les équipes de ventes de Passat apportent aux distributeurs leur expertise du modèle afin de rendre chaque emplacement le plus efficace possible (étude du taux de rotation des produits, changements des produits mis en avant selon leur saisonnalité et leur environnement linéaire).

4



OUVERTURE

UNE NOUVELLE 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 Ingles, Toy'R'us. Ces premiers succès constituant la clé de voûte d'un développement durable sur ce marché où Passat dispose aujourd'hui de 600 corners vidéos. L'année 2002 a marqué pour la première fois la contribution positive de Passat Espagne au résultat du Groupe.

Après le très large succès rencontré aux Etats-Unis par la bûche d'entretien de cheminée où 1,2 Million de pièces s'étaient vendues durant la première année de commercialisation, Passat a poursuivi sa politique volontariste de développement en lançant un nouveau produit : Le gant anti-chaleur.

Au terme de cet exercice, le groupe tire une nouvelle fois un bilan tout à fait positif de son implantation outre-atlantique. La deuxième saison de commercialisation de la bûche d'entretien de cheminée a ainsi atteint les objectifs fixés par Passat avec 1,4 Million d'unités vendus. Le gant anti-chaleur a lui aussi rencontré le succès escompté par la société avec 500 000 unités. Partenaire privilégié de la grande distribution américaine comme HomeDepot, Kmart, Wal-Mart, Walgreen ; les produits Passat sont présents dans plus de 20 000 points de vente.

En 2002 une filiale nommée Hove Glove a vu le jour afin de procéder au lancement du gant anti-chaleur.

Sur son marché domestique, Passat a conforté son leadership en développant sensiblement le nombre de corners vidéos (5300) sur l'ensemble des magasins généralistes et spécialisés mais aussi en augmentant fortement sa pénétration commerciale. La société est aujourd'hui présente dans 400 points de vente.

DE RECONNAISSANCE EN RECONNAISSANCE.

L'année 2002 aura aussi été marquée par l'obtention de prix prestigieux....

- «Market Maker Award 2002» délivré par l'association nationale des chaînes de drugstore américaines (10 000 points de vente), et gratifiant la bûche d'entretien de cheminée comme l'innovation et le succès marketing de l'année aux Etats-Unis.
- «Prix spécial du Jury» au «Grand Prix de l'Entrepreneur 2002» récompensent le dirigeant d'une entreprise de croissance indépendante particulièrement performante.

... et l'obtention de la certification ISO 9001 - version 2000 délivré par BVQI - Bureau Veritas Quality International pour l'ensemble de ses sites.

La version 2000 de la norme ISO 9001 est la reconnaissance de la maturité et de l'efficacité du système qualité de Passat. Elle démontre son efficacité et garantit que son mode d'organisation comporte les conditions nécessaires à la qualité de ses prestations et permet à Passat d'avoir la capacité de dupliquer son modèle à l'international.

5



EXPANSION

DES PERSPECTIVES DE CROISSANCE SOUTENUES.

La prise de position réussie en Espagne et aux Etats-Unis représente aujourd'hui le socle d'un développement solide et durable.

En Espagne, Passat souhaite aujourd'hui renforcer sa présence auprès des distributeurs locaux et internationaux (augmentation des points de vente, développement du parc vidéo) et prendre des parts de marché par l'élargissement de ses gammes de produits. A plus long terme, Passat estime que le marché Espagnol et Portugais pourrait représenter au minimum 40 % du marché Français tant en chiffre d'affaires qu'en implantation vidéo.

Les Etats-Unis verront le développement de la commercialisation des produits déjà référencés, l'enrichissement et l'élargissement de la gamme existante et l'identification des prochains succès marketing et commerciaux.

La France pour sa part reste un marché bénéficiant de fortes potentialités dont Passat souhaite bénéficier. Evaluant le nombre théorique de corner vidéos implantables à 15000 écrans supplémentaires, la société poursuivra comme elle l'a toujours fait sur le territoire national sa politique volontariste de prise de parts de marchés. Concrètement la société vise une intensification de sa présence dans le secteur droguerie, hygiène, beauté et plus largement une diversification de ses gammes produits.



R A P P O R T D E G E S T I O N

ÉTABLI PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION ET PRÉSENTÉ
À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 29 AVRIL 2003

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 2002 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.

A C T I V I T É D E L A S O C I É T É

SITUATION INTERNE DE LA SOCIÉTÉ.

a/ mise en harmonie des statuts avec la loi n° 2001-420 du 15 mai 2001 relative aux nouvelles régulations économiques dite « loi N.R.E. » :

Nous vous rappelons que la loi n° 2001-420 du 15 mai 2001 relative aux nouvelles régulations économiques dite « loi N.R.E. » a apporté de nombreuses modifications au droit des Sociétés.

En conséquence de l'adoption de ladite loi, les sociétés commerciales doivent mettre en harmonie les statuts avec les nouvelles dispositions législatives.

Les Sociétés cotées devaient le faire avant le 16 novembre 2002.

C'est pourquoi, une Assemblée Générale Extraordinaire s'est tenue le 15 novembre 2002 aux fins d'adopter de nouveaux statuts conformément à ladite loi.

b/ option pour la direction générale de la Société :

En application de cette nouvelle loi, le Conseil d'Administration, réuni le même jour, a opté pour le cumul des fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général par la même personne physique.

Ainsi, Monsieur Borries BROSZIO a été maintenu à la Présidence du Conseil d'Administration et à la Direction Générale.

Les membres dudit Conseil ont également nommé Monsieur Camille RAYMOND aux fonctions de Directeur Général Délégué.

c/ codification de la loi la loi n° 66-537 du 24 juillet 1966 sur les sociétés commerciales et du décret d'application n° 67-236 en date du 23 mars 1967 :

Nous vous rappelons que la loi n° 99-1071 en date du 16 décembre 1999 a intégré dans la partie

législative du code de commerce, les textes qui forment le droit commercial et notamment la loi n° 66-537 du 24 juillet 1966 et le décret d'application n° 67-236 du 23 mars 1967.

Les dispositions en vigueur ainsi codifiées n'ont subi aucune modification.

En conséquence, au cours de ladite Assemblée Générale Extraordinaire, les actionnaires ont pris acte de la codification de la loi n° 66-537 du 24 juillet 1966 sur les sociétés commerciales et du décret d'application n° 67-236 en date du 23 mars 1967 qui sont désormais régis par les articles L 210-1 à L 228-4 et L 232-21 à L 232-23 du Nouveau Code de Commerce.

SITUATION ET ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ AU COURS DE L'EXERCICE 2002 :

Au cours de l'exercice 2002, nous avons confirmé la très nette progression de nos résultats. Ceux-ci reflètent la qualité de nos fondamentaux tant en France qu'à l'Étranger.

Le chiffre d'affaires de la Société « PASSAT » s'établit à 35.059.638 euros contre 31.982.291 euros, soit une variation de + 9,62 % par rapport à l'exercice 2001.

Le résultat d'exploitation a fortement progressé de + 27%. Cette augmentation s'explique par les gains de productivité réalisés sur l'exercice et des succès commerciaux de la gamme de produits qui génèrent d'avantage de valeur ajoutée.

Nous sommes présents dans plus de 4.000 points de vente contre 3.700 l'an passé. Nous disposons d'un parc vidéo de 5.300 corners contre 4.700 en 2001.

ÉVOLUTION PRÉVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR.

Il semble que l'exercice 2003 soit la suite de 2002.

Nous poursuivons notre politique commerciale qui nous apporte toute satisfaction.

ACTIVITÉ EN MATIÈRE DE RECHERCHE ET DE DÉVELOPPEMENT.

Il est à préciser que durant l'exercice 2002, nous n'avons engagé aucune dépense concernant l'activité en matière de recherche et de développement.

F I L I A L E S E T P A R T I C I P A T I O N S

PASSAT USA CORPORATION :

Nous vous rappelons que la Société détient 92% du capital de notre filiale américaine « PASSAT USA CORPORATION » et que Monsieur Dominique AUVRAY, Administrateur de notre Société, détient également 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 toujours 75% du capital d'une société américaine dénommée « CSL LLC ».

Nous vous informons également que notre filiale détient 100 % du capital d'une Société dénommée « HOVE GLOVE » constituée au cours de l'exercice 2002.



PASSAT ESPAGNE S.A.

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.

ORILUX.

Nous vous informons que la Société « ORILUX » a eu très peu d'activité au cours de l'exercice 2002 tout comme lors des deux derniers exercices.

En conséquence, ses résultats n'ont aucun impact sur le Groupe « PASSAT ».

ACTIVITÉ DU GROUPE "PASSAT"

SITUATION ET ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ DU GROUPE PASSAT AU COURS DE L'EXERCICE 2002.

L'exercice 2002 s'achève à nouveau sur une progression notable des résultats qui consacre la qualité de nos fondamentaux, à savoir :

- cohérence de la gamme de produits,
- dynamisme commercial,
- pertinence de la démarche marketing auprès des circuits de distribution,
- capacité à réaliser une croissance rentable.

Nous avons dépassé les objectifs de croissance d'activité et de résultats que nous nous étions donnés l'an passé.

En effet, le chiffre d'affaires consolidé ressort à 60,7 Millions d'euros contre 45,9 millions d'euros pour l'exercice précédent, soit une hausse de + 32,27 %.

L'activité supérieure aux attentes du marché, a plus que doublé en deux ans.

Le résultat net part du groupe s'élève à 6,7 millions d'euros contre 4,7 millions d'euros en 2001, soit une augmentation de 42,48 %.

Le Groupe PASSAT a conforté la solidité de son assise financière avec des fonds propres qui ressortent à 18,2 millions d'euros et une trésorerie nette qui s'élève à 9,6 millions d'euros contre 4,7 millions d'euros en 2001.

Ces performances confirment le bien fondé de la stratégie du Groupe et le potentiel de croissance de ses marchés.

Ainsi que nous vous l'avons indiqué précédemment, le chiffre d'affaires pour la France est en progression de 9,62 % par rapport à 2001.

Le Groupe accélère son développement à l'International.

Le chiffre d'affaires réalisé hors de France est en augmentation de 73 % et représente 46 % de l'activité totale dont 38 % en Amérique du Nord et 7 % en Europe.

Les résultats enregistrés par la filiale espagnole répondent aux objectifs du Groupe. Son activité a plus que triplé et contribue pour la première fois, au résultat du Groupe à hauteur de 0,25 million d'euros.

Ces performances confirment la capacité de « PASSAT » à s'exporter dans des pays offrant les mêmes services qu'en France tels :

- des réseaux de distribution bien établis,
- un parc vidéo à installer,
- des comportements de consommation similaires.

En Amérique du Nord, l'activité continue de croître à un rythme soutenu.

Le chiffre d'affaires s'élève à 23,34 millions d'euros contre 14,24 millions d'euros l'exercice précédent.

Les deux produits de la gamme – « bûche d'entretien » et « gant anti-chaleur » - commercialisés dans ce pays, ont permis au Groupe de générer en 2002, un résultat net de 3,41 millions d'euros contre 2,41 millions d'euros l'année dernière, soit une nouvelle forte progression de 41 %.

ÉVOLUTION PRÉVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR :

Le groupe « PASSAT » confirme son ambition de poursuivre sa stratégie de développement aussi bien en France que sur ses nouveaux relais de croissance aux Etats-Unis et en Espagne.

Pour l'exercice 2003, le Groupe anticipe dans la continuité de 2002, la poursuite de sa croissance rentable.

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 4ème Directive Européenne. Un rappel des comptes de l'exercice précédent est fourni à titre comparatif.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2002, le chiffre d'affaires net s'est élevé à 35.059.639 euros contre 31.982.282 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de 9,62 %.

Le montant des achats de marchandises s'élève à 15.842.954 euros contre 15.355.271 euros l'exercice précédent, soit une variation de 3,17 %.

Le montant des autres achats et charge externes s'élève à 5.478.365 euros contre 5.649.656 euros l'exercice précédent, soit une variation de - 3,03 %.

Le montant des traitements et salaires s'élève à 4.558.708 euros contre 3.953.075 euros l'exercice précédent, soit une variation de 15,32 %.

Le montant des cotisations sociales et avantages sociaux s'élève à 2.117.715 euros contre 1.863.337 euros, soit une variation de 13,65 %.

Les charges d'exploitation de l'exercice ont atteint au total 29.929.947 Euros contre 28.412.145 euros l'exercice précédent, traduisant une variation de 5,34 %.



Le résultat d'exploitation s'élève à 5.552.034 euros contre 4.283.315 euros l'exercice précédent, soit une variation de 29,62 %.

Au résultat d'exploitation viennent s'ajouter :

- des produits financiers pour	1.760.416 euros
- des produits exceptionnels pour	33.379 euros

viennent en déduction :

- des charges financières pour	433.769 euros
- des charges exceptionnelles pour	38.007 euros
- la participation des salariés pour	462.910 euros
- l'impôt sur les bénéfices pour	1.792.586 euros

L'exercice clos le 31 Décembre 2002 se traduit par un bénéfice d'un montant de 4.619.457 euros contre un bénéfice de 2.426.554 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 4.619.457 euros.

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

En totalité au compte «autres réserves» qui passera ainsi de	4.077.970 euros
à	8.697.427 euros

La réserve légale ayant déjà atteint le dixième du capital social.

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
1999	609.796,07 euros	304.898,03 euros
2000	1.000.000,00 euros	500.000,00 euros
2001	2.300.000,00 euros	1.150.000,00 euros

En outre pour l'exercice clos le 31 décembre 2002, il vous est proposé de distribuer la somme de TROIS MILLIONS DEUX CENT MILLE EUROS (3.200.000,00 euros) par prélèvement sur le compte " Autres réserves ".

En conséquence, celui-ci présentera un solde créditeur de 5.497.427 euros.

Cette distribution représenterait un dividende brut par action de 0,80 euro et un crédit d'impôt correspondant de 0,40 euro.

OBSERVATIONS DU COMITÉ D'ENTREPRISE

Nous vous informons qu'au cours des mois de juin et juillet 2002, nous avons organisé de nouvelles élections pour élire les délégués du personnel

Nous vous précisons que dans un procès-verbal de carence en date du 8 juillet 2002, nous avons constaté l'absence de candidature.

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

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 LAMIRAL DE CHELLES » : Gérant
- dans la Société « DUNIL FRANCE » : Administrateur et Liquidateur

Monsieur Camille RAYMOND :

- au sein de notre Société : Directeur Général Délégué et Directeur Général Adjoint
- au sein de la Société « PASSAT Espagne S.A. » : Président

MONTANT DES RÉMUNÉRATIONS ET AUTRES AVANTAGES DE TOUTE NATURE VERSÉS PAR LA SOCIÉTÉ, DURANT L'EXERCICE 2002, 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 2002, à chacun des mandataires sociaux.

Nous vous précisons que

- Monsieur Dominique AUVRAY a perçu en 2002 :
 - une somme de 415.053,60 euros au titre de la rémunération brute de son contrat de travail en qualité de Directeur Commercial,
 - il bénéficie comme avantage d'un contrat de retraite complémentaire dit de l'article 83 au taux de 6 % de la rémunération brute.
- Monsieur Camille RAYMOND a perçu en 2002 :
 - une somme de 419.548,44 euros au titre de la rémunération brute de son contrat de travail en qualité de Directeur,
 - il bénéficie comme avantage d'un contrat de retraite complémentaire dit de l'article 83 au taux de 6 % de la rémunération brute.

MANDAT DE CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES

MANDAT DE MESSIEURS DOMINIQUE BOIS, MARC DEVAUX ET JEAN-CLAUDE MARAIS :

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 2007.

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.

PRÉCISION SUR LA DATE D'EXPIRATION DU MANDAT DE MADAME ANTOINETTE ROSSI, Co-COMMISSAIRE AUX COMPTES SUPPLÉANT.

Nous vous rappelons que lors de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle tenue le 16 mai 2002, Madame Antoinette ROSSI a été nommée aux fonctions de Co-Commissaire aux comptes suppléant à la suite de la démission de Monsieur Bernard LEUTENEGGER, et ce, pour des raisons personnelles.

Nous vous précisons que Madame ROSSI lui a succédé pour la durée de son mandat qui expirera au 31 décembre 2006 et non 2007 comme indiqué dans la 8ème résolution.

Nous vous demandons en conséquence, de bien vouloir prendre acte de la date d'expiration du mandat de Co-Commissaire aux comptes suppléant de Madame Antoinette ROSSI et ce, au 31 décembre 2006.

RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

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

- Madame Kirstin BROSZIO et Messieurs Robin BROSZIO et Dominique AUVRAY possèdent chacun 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

INFORMATIONS SUR LES OPÉRATIONS RÉALISÉES AU TITRE DES OPTIONS D'ACHAT OU DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS RÉSERVÉES AUX CADRES DE LA SOCIÉTÉ.

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 des opérations réalisées au titre des options d'achat ou de souscription d'actions réservées aux cadres de la Société.

INFORMATIONS SOCIALES ET ENVIRONNEMENTALES

Nous vous informons qu'en vertu de la loi n° 2201-420 du 15 mai 2001 relative aux nouvelles régulations économiques dite loi « N.R.E. » et notamment de l'article L 225-102-1 alinéa 4 du Code de Commerce, le présent rapport doit faire état de la manière dont la Société prend en compte les conséquences sociales et environnementales de son activité.



14

a) Informations sociales :

Au vu des résultats, chaque année de plus en plus satisfaisants, la Société est appelée à faire de nouvelles embauches.

En conséquence, en 2002, la Société « PASSAT » a employé, tous sites confondus en France, 128 personnes contre 119 l'an passé.

Sur ces 128 salariés, 123 sont employés sous contrat de travail à durée indéterminée et 5 sous contrat de travail à durée déterminée.

L'établissement sis à ERAGNY SUR OISE est celui qui comprend le plus grand nombre de personnes. De même en Espagne, l'effectif salarié a augmenté par rapport à 2001 : 15 salariés contre 10 en 2001. Nous employons du personnel espagnol.

Nous sensibilisons également nos salariés sur les formations professionnelles qu'ils peuvent suivre et ce, dans un souci d'évolution sur le plan de leur carrière.

Ainsi, pour l'année 2002, nous avons même dépassé le minimum légal autorisé par l'Administration. Nous sommes également soucieux de l'hygiène et de la sécurité tant au niveau du personnel que du matériel.

Nous appliquons au mieux de l'intérêt des salariés, les règles instaurées en la matière.

Nous vous rappelons par ailleurs, que la Société n'a pas mis en place d'intéressement ou de plans d'épargne salariale.

b) informations environnementales :

Nous vous rappelons que la Société n'est pas une société de production et qu'à ce titre, nous avons très peu de déchets.

Ceux-ci consistent essentiellement en du papier ou des cartons d'emballage régulièrement ramassés par les services des communes où nous sommes implantés.

Ainsi que vous pouvez l'observer, notre Société a très peu d'impact sur l'environnement.

Il en est de même pour nos filiales.



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 2002 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 2002.

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. 2002/2001/2000/1999/1998

ETAT DE SYNTHÈSE 31/12/2002	Exercice 2002	Exercice 2001	Exercice 2000	Exercice 1999	Exercice 1998	2002/2001
Ventes de marchandises	35 059 639	31 982 293	29 849 129	26 992 923	25 879 521	9,62%
Autres produits	423 244	713 169	418 104	271 234	569 094	-40,65%
TOTAL des produits d'exploitation	35 482 883	32 695 461	30 267 232	27 264 156	26 448 615	8,53%
Achats de marchandises	15 842 956	15 355 271	13 299 889	12 581 332	11 132 314	3,18%
Achats de mp et autres approv.	800 836	729 844	521 560	734 172	992 069	9,73%
Variation de stock	- 633 778	-914 391	124 202	-577 994	845 722	-30,69%
MARGE sur ventes	19 049 625	16 811 568	15 903 478	14 255 412	12 909 416	49,88%
Autres achats et charges externes	5 478 366	5 649 657	5 230 779	4 561 171	5 056 617	-3,03%
Impôts et taxes	520 699	585 243	616 920	430 318	398 957	-11,03%
Salaires et charges sociales	6 676 424	5 816 412	5 403 299	5 074 801	5 338 031	14,79%
Amortissements et provisions	1 107 736	1 017 824	1 068 971	871 560	998 597	8,83%
Autres charges	136 707	172 282	138 957	158 062	295 679	-20,65%
TOTAL des charges	13 919 934	13 241 420	12 458 926	11 095 911	12 087 881	46,71%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	5 552 935	4 283 316	3 862 655	3 430 735	1 390 629	5,37%
Total produits financiers	1 760 417	292 871	142 923	188 031	220 480	501,09%
Total charges financières	433 770	455 705	417 659	452 586	452 844	-4,81%
RÉSULTAT FINANCIER	1 326 646	- 162 834	- 274 737	- 264 555	- 232 364	- 0,90%
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS	6 879 581	4 120 482	3 587 919	3 166 180	1 158 265	4,48%
Total des produits exceptionnels	33 379	175 406	186 815	50 036	90 662	-80,97%
Total des charges exceptionnelles	38 007	161 292	75 371	112 334	91 253	-76,44%
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	- 4 628	0,01%	111 445	- 62 298	- 591	0,00%
Participation des salariés aux résultats	462 910	350 540	315 988	296 212	63 322	32,06%
Impôt sur les bénéfices	1 792 586	1 357 502	1 306 594	1 238 141	375 240	32,05%
BENEFICES	4 619 457	2 426 554	2 076 782	1 569 529	719 112	2,78%
						90,37%

15



BILAN ACTIF EN EUROS

ETAT DE SYNTHÈSE au 31/12/2002	Brut	Amortiss. provisions	Net au 31/12/02	Net au 31/12/01	Net au 31/12/00	Net au 31/12/99	Net au 31/12/98
ACTIF IMMOBILISÉ							
Immobilisations Incorporelles							
Frais d'établissement	262 274	262 274	0	42 256	94 710	147 165	199 620
Frais de recherche et développement	0	0	0	0	0	0	0
Concessions, brevets	660 496	425 065	235 431	191 054	214 864	124 542	1 201
Fonds commercial	180 978	0	180 978	180 978	180 978	180 978	180 978
Autres immob. incorp/av. acpt.	0	0	0	0	0	0	0
Immobilisations Corporelles							
Terrains	55 948	0	55 948	55 948	55 948	55 948	55 948
Constructions	737 480	348 403	389 078	433 136	479 545	518 321	625 866
Inst. techn. mat. et out. indust.	2 870 022	2 409 147	460 875	427 727	452 221	526 641	678 180
Autres immobilisations corp.	1 456 878	942 086	514 792	586 525	594 106	528 439	553 949
Immob. en cours/av. acptes	40 314	0	40 314	0	0	2 598	76 461
Immobilisations financières							
Participations et créances rattachées	5 240 224	0	5 240 224	1 989 693	252 018	29 420	29 420
Prêts	4 295	0	4 295	10 541	11 967	10 214	3 201
Autres immobilisations financ.	102 317	0	102 317	64 057	61 665	61 513	61 292
TOTAL	11 611 231	4 386 975	7 224 257	3 981 918	2 398 023	2 185 779	2 466 115
ACTIF CIRCULANT							
Matières premières, approvis.	0	0	0	0	0	0	0
En cours de production de biens	0	0	0	0	0	0	0
En cours de production de services	0	0	0	0	0	0	0
Produits intermédiaires et finis	0	0	0	0	0	0	0
Marchandises	6 210 855	147 892	6 062 963	5 512 807	4 608 055	4 786 889	4 208 895
Créances							
Clients et comptes rattachés	4 983 882	541 792	4 442 090	4 515 182	5 989 024	3 485 151	2 909 380
Fournisseurs débiteurs	171 409	0	171 409	45 814	4 013	0	0
Personnel	35 636	0	35 636	27 059	249 203	171 670	92 308
Etat impôts sur bénéfices	0	0	0	0	0	0	386 929
Etat taxes sur chiffre d'affaires	10 524	0	10 524	31 970	17 967	155 360	61 880
Autres créances	121 844	0	121 844	1 990	34 128	15 025	0
Divers							
Avances et acptes versés s/com	0	0	0	0	0	286 618	0
Valeurs mobilières de placement	0	0	0	0	0	0	36 496
Disponibilités	3 071 986	0	3 071 986	3 329 148	1 299 490	4 052 031	2 060 057
TOTAL	14 606 139	689 684	13 916 455	13 463 973	12 201 880	12 952 744	9 755 945
COMPTES DE RÉGULARISATION							
Charges constatées d'avance	194 868	0	194 868	131 751	457 932	100 677	182 028
Charges à répartir sur plusieurs exercices	0	0	0	0	0	0	0
Primes de rembt des obligations	0	0	0	0	0	0	0
Ecart de conversion actif	0	0	0	12 740	98 412	0	0
TOTAL	194 868	0	194 868	144 491	556 344	100 677	182 028
TOTAL ACTIF			21 335 580	17 590 382	15 156 247	15 239 201	12 404 089

BILAN PASSIF EN EUROS

ETAT DE SYNTHÈSE au 31/12/2002	Net au 31/12/02	Net au 31/12/01	Net au 31/12/00	Net au 31/12/99	Net au 31/12/98
CAPITAUX PROPRES					
Capital social	2 000 000	2 000 000	1 524 490	1 524 490	1 524 490
Primes d'émission, fusion, app.	431 431	431 431	431 431	431 431	431 431
Ecart de réévaluation	0	0	0	0	0
Réserve légale	200 000	152 449	152 449	121 335	85 379
Réserves statu. ou contract.	2 261 376	2 261 376	2 261 376	2 261 376	2 261 376
Réserves réglementées	0	0	0	0	0
Autres réserves	4 077 970	3 998 967	3 397 696	2 524 978	2 070 496
Report à nouveau	0	0	0	- 55 901	1 820
RÉSULTAT EXERCICE	4 619 457	2 426 554	2 076 781	1 569 529	719 112
Subventions d'investissement	82 603	90 226	97 849	105 471	113 113
Provisions réglementées	0	0	0	0	0
TOTAL	13 672 838	11 361 004	9 942 072	8 482 709	7 207 217
AUTRES FONDS PROPRES					
Prod. d'émission titr. particip	0	0	0	0	0
Avances conditionnées	0	0	0	0	0
TOTAL	0	0	0	0	0
PROV./RISQUES ET CHARGES					
Provisions pour risques	163 159	193 999	558 281	226 551	193 141
Provisions pour charges	126 306	100 757	93 935	72 419	0
TOTAL	289 466	294 757	652 216	298 971	193 141
DETTES					
Emprunts obligat. convert.	0	0	0	0	0
Autres emprunts obligatoires	0	0	0	0	0
Emprunts et dettes établ. créd	0	0	0	0	0
Emprunts	0	0	0	0	9 368
Découvert, concours bancaires	54 089	22 339	2 498	1 316	3 712
Emprunts et dettes financières div	0	0	0	0	0
Divers	0	10 439	0	0	0
Associés	1 984 278	1 407 307	793 674	1 197 148	1 932 276
Av. et acptes reçus/cdes en cours	0	0	0	406 215	0
Dettes fournisseurs/cpts rattachés	1 856 619	1 774 148	1 093 223	1 587 866	1 360 385
Dettes fiscales et sociales	0	0	0	0	0
Personnel	1 064 355	835 187	866 547	781 169	358 857
Organismes sociaux	570 776	699 906	623 048	541 831	507 119
Etat impôts sur bénéfices	473 187	98 044	162 840	877 941	0
Etat taxes sur chiffre d'affaires	159 743	216 909	246 194	321 641	31 771
Etat obligations caution	0	0	0	0	0
Autres dettes fiscal. et sociales	55 424	46 525	43 626	5 488	5 077
Dettes/immob. et cpts rattachés	104 922	18 742	19 084	18 051	33 293
Autres dettes	1 009 529	804 781	660 371	718 856	761 873
TOTAL	7 332 927	5 934 332	4 511 105	6 457 522	5 003 731
COMPTES DE RÉGULARISATION					
Produits constatés d'avance	0	0	0	0	0
Ecart de conversion passif	40 349	289	50 852	0	0
TOTAL	40 349	289	50 852	0	0
TOTAL PASSIF	21 335 580	17 590 382	15 156 247	15 239 201	12 404 089



IDENTIFICATION DE L'ENTREPRISE

DÉSIGNATION DE L'ENTREPRISE : S.A. PASSAT

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2002, dont le total est de 21 335 580 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste et dégagant un bénéfice de 4 619 457 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2002 au 31/12/2002.

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

Ces comptes annuels ont été établis le 14 mars 2003 par les dirigeants de l'entreprise.

RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

FAITS CARACTÉRISTIQUES DE L'EXERCICE

L'exercice 2002 a connu la création par notre filiale Passat USA Corporation, d'une nouvelle société à 100 % dans le but de pénétrer le marché de l'Amérique du Nord sur un nouveau produit et dont les résultats dégagés au 31 décembre 2002 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 suivante :

- 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 immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

Les frais d'établissement représentent les dépenses engagées par l'introduction au second marché courant 1998 pour un montant initial de 262 274 euros ; à la clôture de l'exercice, ils sont totalement amortis, après cinq années de dotation.

Les autres immobilisations incorporelles représentent les logiciels acquis, les dépenses de dépôt des marques et les coûts des films de démonstration utilisés pour les vidéos et la valeur des Fonds Commerciaux antérieurement acquis ou apportés, le tout pour une valeur nette d'Actif après amortissement de 416 409 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 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 vidéos 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 ci-après dans la présente Annexe.

PARTICIPATIONS, AUTRES TITRES IMMOBILISÉS, VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT

Les immobilisations financières représentent les participations et créances rattachées des filiales ; à savoir Passat Espagne, Passat USA et la société Orilux.

Passat Espagne, détenue à 100 %, a été créée en 2000 ; le montant de la participation s'élève au terme de l'exercice à 400 K euros et le montant des créances rattachées à 1 713 K euros.

Passat USA détenue à 92 % a été créée en 2001 ; le montant de la participation s'élève au terme de l'exercice à 10 K euros et le montant des créances rattachées à 3 084 K euros.

Les créances rattachées, 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.

Les dividendes encaissés sur les filiales sont comptabilisés au poste «Produits Financiers - Revenus de participation». Le montant des dividendes encaissés sur l'exercice et provenant de la filiale Passat USA s'est élevé à 1 571 K euros.

Les filiales ont fait l'objet d'une consolidation par intégration globale. La société 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 mère.

STOCKS

Les stocks sont évalués à partir d'un inventaire physique réalisé au 31/12/2002 et sont 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 certaines 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 plusieurs relances infructueuses, soit par suite de mise sous contrôle judiciaire ou par le fait d'existence de litiges commerciaux.

Le poste **Autres Créances** enregistre au titre de la mise en œuvre d'un contrat dit de «liquidité et régulation de cours», le montant de l'apport de Passat de 80 000 euros représentant une participation de 80 % les autres 20 % étant apportés par un intermédiaire financier.

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, en outre, une provision pour indemnité de départ en retraite du personnel qui est valorisée à la clôture pour un montant net estimé au 31 décembre 2002 à 126 K euros et tenant compte d'un âge moyen de départ à la retraite de 65 ans, d'un taux moyen statistique de probabilité de présence dépendant de l'âge et de l'ancienneté des personnels.

OPÉRATIONS EN DEVICES

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 DEVICES

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 5,69 %.

ENGAGEMENTS EN MATIÈRE D'INDEMNITÉS DE FIN DE CARRIÈRE OU DE DÉPART EN RETRAITE

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 net de 126 K euros après prise en compte de l'économie future d'impôt au taux actuel.

ENGAGEMENTS HORS BILAN – CRÉDIT BAIL

Les locaux et le terrain attenant de l'entrepôt de Fourmies acquis en 1999, 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 Réévaluation exercice	Acquisitions créations
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT R&D	TOTAL 1	262 274		
AUTRES POSTES D'IMMO. INCORPORELLES	TOTAL 2	712 212		182 338
Terrains		55 949		0
Constructions sur sol propre		521 535		0
Constructions sur sol d'autrui		0		0
Constructions, installations générales, agencement		213 617		2 328
Installations techniques, matériel et outillage ind.		2 765 996		302 958
Installations générales, agencts., aménrgts. divers		566 908		6 606
Autres matériels de transport		458 742		99 914
Matériel de bureau et informatique, mobilier		396 896		55 206
Emballages récupérables et divers		0		0
Immobilisations corporelles en cours		0		0
Avances et acomptes		0		40 314
	TOTAL 3	4 979 643		507 326
Participations évaluées par mise en équivalence		0		0
Autres participations		1 989 693		3 250 531
Autres titres immobilisés		0		0
Prêts & autres immobilisations financières		74 600		41 260
	TOTAL 4	2 064 293		3 291 791
	TOTAL GÉNÉRAL (1+2+3+4)	8 018 422		3 981 455

ACTIF IMMOBILISÉ

CADRE B IMMOBILISATIONS		Diminutions		Valeur brute des immobilisations en fin d'exercice
		Par virement	Par cession	
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT R&D	TOTAL 1		0	262 274
AUTRES POSTES D'IMMO. INCORPORELLES	TOTAL 2		53 075	841 475
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	215 945
Installations techniques, matériel et outillage			198 932	2 870 022
Autres immo. corporelles :				
- Inst. gales., agencts., aménrgts. divers			0	573 514
- matériel de transport			71 361	487 295
- matériel de bureau et informatique,			56 036	396 066
- emballages récupérables et divers			0	0
Immobilisations corporelles en cours			0	0
Avances et acomptes			0	40 314
	TOTAL 3		326 329	5 160 641
Participations évaluées par mise en équivalence			0	0
Autres participations			0	5 240 224
Autres titres immobilisés			0	0
Prêts & autres immobilisations financières			9 247	106 613
	TOTAL 4		9 247	5 346 837
	TOTAL GÉNÉRAL (1+2+3+4)		388 651	11 611 233



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	220 018	42 255	0	262 274
TOTAL 1				
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	340 179	144 800	59 914	425 065
TOTAL 2				
Terrains	0	0	0	0
Constructions sur sol propre	212 867	26 977	0	239 843
Constructions sur sol d'autrui	0	0	0	0
Constructions installations générales	89 148	19 411	0	108 559
Installations techniques, Matériel et outillage indust.	2 338 269	269 807	198 929	2 409 147
Autres immo. corporelles :				
- installations générales	348 843	47 825	0	396 667
- matériel de transport	172 369	114 492	50 224	236 638
- matériel de bureau	314 808	43 166	49 195	308 780
- emballages récupérables	0	0	0	0
TOTAL 3	3 476 306	521 678	298 348	3 699 636
TOTAL GÉNÉRAL (1+2+3)	4 036 504	708 734	358 262	4 386 976

AMORTISSEMENTS

CADRE B VENTILATION DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE					CADRE C : MVTS AFFECTANT PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DÉROGATOIRES	
Immobilisations amortissables	Amortissements			Dotations	Reprises	
	linéaires	dégressifs	exceptionnels			
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT ET DE RECHERCHE						
TOTAL 1	52 454	0	0			
AUTRES IMMO. INCORPORELLES						
TOTAL 2	117 311	0	9 089			
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			
TOTAL 3	474 134	0	3 232			
TOTAL GÉNÉRAL (1+2+3)	643 899	0	12 321			

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				
TOTAL 1	0	0	0	0
Provisions pour litiges	79 729	0	79 729	0
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	12 740	0	12 740	0
Provisions pensions & obligations	100 757	25 549	0	126 306
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	101 528	61 631	0	163 159
TOTAL 2	294 757	87 180	92 469	289 466
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	64 270	83 622	0	147 892
Sur comptes clients	302 834	238 958	0	541 792
Autres pour dépréciation	0	0	0	0
TOTAL 3	367 104	322 580	0	689 684
TOTAL GÉNÉRAL (1+2+3)	661 861	409 760	92 469	979 151
dont dotations et reprises - d'exploitation		409 761	79 729	
- financières		0	12 740	
- 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	66 498			66 498
- Dotations de l'exercice	0	22 166			22 166
TOTAL	0	88 664			88 664
Redevances payées :					
- Cumul exercices antérieurs	11 507	225 469			236 976
- Exercice	3 835	75 156			78 991
TOTAL	15 342	300 625			315 967
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	8 628	169 101			177 729
- A plus de cinq ans	0	0			0
TOTAL	12 463	244 257			256 720
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
TOTAL	229	4 433			4 662
Montant pris en charge dans l'exercice	3 835	75 151			78 991



ÉCHÉANCES, CRÉANCES ET DETTES

CADRE A			
ÉTAT DES CRÉANCES			
	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an
Créances rattachées à des participations	4 813 587	0	4 813 587
Prêts	4 295	0	4 295
Autres immobilisations financières	102 317	0	102 317
Clients douteux ou litigieux	791 726	791 726	0
Autres créances clients	4 192 156	4 192 156	0
Créances r. de titres prêtés	0	0	0
Personnel et comptes rattachés	26 791	26 791	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	8 844	8 844	0
État et autres collectivités publiques :			
- Impôt sur les bénéfices	0	0	0
- Taxe sur la valeur ajoutée	10 524	10 524	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)	293 254	293 254	0
Charges constatées d'avances	194 868	194 868	0
TOTAL 1	10 438 368	5 518 166	4 920 201
Montant des :			
- prêts accordés en cours d'exercice	3 000		
- remboursements obtenus en cours d'exercice	9 246		
Prêts et avances consentis aux associés	0		

ÉCHÉANCES, CRÉANCES ET DETTES

CADRE B			
ÉTAT DES DETTES			
	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an et 5 ans au plus
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	54 089	54 089	
- à plus de 2 ans à l'origine	0	0	
Emprunts et dettes financières divers	0	0	
Fournisseurs et comptes rattachés	1 856 619	1 856 619	
Personnel et comptes rattachés	1 064 355	1 064 355	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	570 776	570 776	
État et autres collectivités publiques :			
- Impôt sur les bénéfices	473 187	473 187	
- Taxe sur la valeur ajoutée	159 743	159 743	
- Obligations cautionnées	0	0	
- Autres impôts, taxes et assimilés	55 424	55 424	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	104 922	104 922	
Groupe et associés	1 984 278	1 984 278	
Autres dettes (dont dettes relatives à des opérations de pension de titres)	1 009 529	1 009 529	
Dettes représentatives de titres emp.	0	0	
Produits constatés d'avance	0	0	
TOTAUX	7 332 925	7 332 925	
Emprunts souscrits en cours d'exercice	0		
Emprunts remboursés en cours d'exercice	10 439		
Emprunts et dettes contractés auprès des associés personnes physiques	0		



ENGAGEMENTS FINANCIERS

ENGAGEMENTS DONNÉS

Effets escomptés non échus	3 066 864
Avals et cautions	
Engagements en matière de pensions	
Engagements en matière de retraite	Provision au Bilan
Autres engagements donnés :	
Crédit Bail Immobilier	261 382
TOTAL	3 328 246

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
TOTAL	466 188

EFFECTIF MOYEN

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	19	
Agents de maîtrise et techniciens	0	
Employés	112	
Ouvriers	0	
TOTAL	131	

RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS

Membres du Conseil d'Administration et Directeurs Généraux Délégués	1 075 991
TOTAL	1 075 991

LISTE DES FILIALES

	Capitaux propres	Quote-part du capital détenue en pourcentage	Résultat du dernier exercice clos
--	------------------	--	-----------------------------------

A. RENSEIGNEMENTS DÉTAILLÉS CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS

1. Filiales (plus de 50 % du capital détenu)

Passat Espagne - filiale étrangère	400 K euros	99,99 %	Bénéfice : 190 K euros
Passat U.S.A. - filiale étrangère	11 K euros	92,00 %	
CSL - sous filiale étrangère	7,8 K euros	69,00 %	Bénéfice : 3407 K euros
HOLE GLOVE - sous filiale étrangère	7,8 K euros	92,00 %	

2. Participations (10 à 50 % du capital détenu)

B. RENSEIGNEMENTS GLOBAUX CONCERNANT LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS

1. Filiales non reprises en A

- françaises
- étrangères

2. 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	410 439	16 197	
Créances rattachées à des participations	4 797 864	15 721	
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	107 879	0	
Autres créances	0	0	
Capital souscrit appelé non versé	0	0	
Valeurs mobilières placement	0	0	
Disponibilités	0	0	700 995
Emprunts obligataires convertibles	0	0	
Autres emprunts obligataires	0	0	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	0	0	
Emprunts et dettes financières divers	0	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 ^{er} établissement (1)	0	20 %
Frais d'augmentation de capital	0	
TOTAL	0	

(1) Frais d'introduction au second marché totalement amortis en 2002

FONDS COMMERCIAL

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

Éléments achetés	4 983
Éléments réévalués	0
Éléments reçus en apport	175 995
TOTAL	180 979

PRODUITS À RECEVOIR

Créances rattachées à des participations	0
Autres immobilisations financières	0
Créances clients et comptes rattachés	0
Autres créances	208 618
Disponibilités	0
TOTAL	208 618

CHARGES À PAYER

Emprunts obligataires convertibles	0
Autres emprunts obligataires	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	2 151
Emprunts et dettes financières diverses	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	179 075
Dettes fiscales et sociales	1 268 908
Autres dettes	49 495
TOTAL	1 487 629



CHARGES ET PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

	Charges	Produits
Charges/Produits d'exploitation	194 868	
Charges/Produits financiers		
Charges/Produits exceptionnels		
TOTAL	194 868	

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Catégorie des titres	Valeur nominale	Nombre de titres ouverture de l'exercice	Augmentation	Diminution	Nombre de titres Fin d'exercice
Actions ordinaires	2 €	1 000 000	0	0	1 000 000
Actions amorties		0	0	0	0
Actions à dividende prioritaire		0	0	0	0
TOTAL	2 €	1 000 000	0	0	1 000 000

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES NET

RÉPARTITION PAR MARCHÉ GÉOGRAPHIQUE

France	32 872 929
Étranger	2 186 708
TOTAL	35 059 637

VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

	Résultat avant impôts	Impôts	Résultat net après impôts
Résultat courant	6 879 581	1 914 514	4 965 067
Résultat exceptionnel (et participation)	- 467 538	- 121 928	- 345 610
Résultat comptable	6 412 043	1 792 586	4 619 457

TABLEAU DES RÉSULTATS FINANCIERS EN EUROS SUR LES CINQ DERNIERS EXERCICES

EXERCICES CONCERNÉS	1998	1999	2000	2001	2002
CAPITAL FIN EXERCICE					
Capital social	1 524 490	1 524 490	1 524 490	2 000 000	2 000 000
Nombre actions ordinaires	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
OPERATIONS - RESULTATS DE L'EXERCICE					
Chiffre d'affaires HT	25 879 521	26 992 922	29 849 129	31 982 292	35 059 637
Résultat avant impôts amortissements - provisions	1 698 854	3 769 788	4 684 632	4 629 928	7 519 778
Impôts sur les bénéfices	375 240	1 238 141	1 306 594	1 357 502	1 792 586
Participation salariés	63 321	296 211	315 988	350 540	462 910
Résultat après impôts	719 111	1 569 528	2 076 781	2 426 554	4 619 457
Résultat distribué	228 673	609 796	1 000 000	2 300 000	3 200 000
RÉSULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôts, participation des salariés mais avant amortissements - provisions	1,16	3,10	3,70	4,13	6,87
Résultat après impôts, participation des salariés amortissements - provisions	0,72	1,57	2,08	2,43	4,62
Dividende brut versé à chaque action	0,23	0,61	1,0	2,3	3,2
PERSONNEL					
Effectif moyen	134	125	115	119	131
Montant masse salariale	3 543 007	3 476 333	3 603 681	3 953 075	4 465 928
Montant sommes versées au titre des avantages sociaux (SS, œuvres soc.)	1 795 024	1 598 468	1 799 617	1 863 337	2 117 715

ACTIONS PROPRES DÉTENUES

Actions Passat sur contrat liquidité	Nombre de titres au début de l'exercice	Nombre de titres acquis au cours de l'exercice	Nombre de titres sorti sur l'exercice	Nombre de titres détenus à la clôture de l'exercice	Valeur unitaire d'inventaire
Mouvement sur compte de liquidité	493	5 970	6 235	198	50,90 €
TOTAUX	493	5 970	6 235	198	50,90 €
Détenion par Passat : 80 %				158,40	



RAPPORT GENERAL PASSAT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

sur les comptes annuels au 31 décembre 2002

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire 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 14 mars 2003.

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 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 vous informons de la souscription à l'augmentation de capital de votre filiale Passat Espagne S.A. d'un montant de 339 198 euros pour le porter de 60 102 euros à 400 000 euros, divisé en 100 000 actions de 4 euros chacune.

En outre, nous vous rappelons la participation à concurrence de 92 % dans le capital de la société Passat USA Corporation au capital de 10 000 Dollards divisé en 10 000 actions de 1 Dollar chacune.

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

Exercice 2002

Pourcentage
de capital

Pourcentage
des droits de vote

Exercice 2001

Pourcentage
de capital

Pourcentage
des droits de vote

M^{me} 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 vingtième

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

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 ses sous filiale CSL et Hole Glove aux USA.

Sallanches, le 4 avril 2003

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 14 mars 2003.

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°)
Sur la base de notre audit des comptes de l'exercice clos au **31 décembre 2002**, nous certifions que le montant global des rémunérations versées aux cinq personnes les mieux rémunérées déterminé par la société, figurant ci-dessous et s'élevant à :

1 122 022 euros, un million cent vingt deux mille et vingt deux euros

Est exact et concorde avec les sommes inscrites en comptabilité.

Sallanches, le 4 avril 2003

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 2002/2001/2000 en K€

ÉTAT DE SYNTHÈSE AU 31/12/2001	Exercice 2002		Exercice 2001		Exercice 2000		2002/2001
Ventes de marchandises	60 771	100,00%	45 946	100,00%	29 849	100,00%	32,27%
Autres produits	343		264		259		29,92%
Total des produits d'exploitation	61 114		46 210		30 108		32,25%
Achats marchandises et variation stock	23 813		17 984		14 356		32,41%
Marge sur ventes	36 958	60,82%	27 962	60,86%	15 493	51,90%	32,17%
Autres achats et charges externes	15 212		10 309		4 821		47,56%
Impôts et taxes	521		585		617		-10,94%
Salaires, charges et participation	7 581		6 453		5 720		17,48%
Amortissements et provisions	1 881		1 468		910		28,13%
Autres charges	140		174		139		-19,54%
Total des charges	25 335	41,69%	18 989	41,33%	12 207	40,90%	33,42%
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	11 966	19,69%	9 237	20,10%	3 545	11,88%	29,54%
Total charges et produits financiers	-22		-273		-274		-91,94%
RÉSULTAT FINANCIER	-22	-0,04%	-273	-0,59%	-274	-0,92%	-91,94%
Résultat courant des entreprises intégrée	11 944	19,65%	8 964	19,51 %	3 271	10,96%	33,24%
Total charges et produits exceptionnels	-18		14		112		-228,57%
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	-18	-0,03%	14	0,03%	112	0,38%	-228,57%
Impôt sur les bénéfices	3 485		2 688		1 306		29,65%
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	8 441	13,89%	6 290	13,69%	2 077	6,96%	34,20%
Intérêts minoritaires	1 683		1 547		0		8,79%
RÉSULTAT NET (PART DE GROUPE)	6 758	11,12%	4 743	10,32%	2 077	6,96%	42,48%



BILAN ACTIF ET PASSIF en K€

ÉTAT DE SYNTHÈSE AU 31/12/2002

BILAN ACTIF	Net au 31/12/2002	Net au 31/12/2001	Net au 31/12/2000
ACTIF IMMOBILISÉ			
Immobilisations incorporelles	417	373	396
Immobilisations corporelles	2 399	2 065	2 005
Immobilisations financières	144	409	326
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ	2 960	2 847	2 727
ACTIF CIRCULANT			
Stock et en-cours	7 534	6 487	4 608
Créances et comptes rattachés	14 201	13 334	5 322
Autres créances et comptes de régularisation	683	414	939
Valeurs mobilières de placement	0	0	0
Disponibilités	9 601	4 715	1 299
TOTAL ACTIF CIRCULANT	32 019	24 950	12 168
TOTAL ACTIF	34 979	27 797	14 895
BILAN PASSIF			
	Net au 31/12/2002	Net au 31/12/2001	Net au 31/12/2000
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	2 000	2 000	1 524
Primes liées au capital	431	431	431
Réserves	9 066	6 583	5 982
Autres	0	39	0
Résultat exercice	6 758	4 743	2 077
TOTAL CAPITAUX PROPRES	18 255	13 796	10 014
INTÉRÊTS MINORITAIRES			
Intérêts minoritaires	1 682	1 576	0
TOTAL INTÉRÊTS MINORITAIRES	1 682	1 576	0
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
Provisions pour risques et charges	316	282	554
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	316	282	554
DETTES			
Emprunts et dettes assimilées	282	312	357
Fournisseurs et comptes rattachés	9 445	6 934	1 112
Autres dettes et comptes de régularisation	4 999	4 897	2 858
TOTAL DETTES	14 726	12 143	4 327
TOTAL PASSIF	34 979	27 797	14 895



GRUPE PASSAT ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

au 31 décembre 2002

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, CSL et HOVE GLOVE

1 – 3 Méthodes de conversion

a) Les comptes des sociétés étrangères sont convertis :

- Au coût historique pour les postes d'immobilisations et de réserves ;
- Au cours de fin d'exercice pour les postes de créances et de dettes à cours termes
- 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 €	31/12/2002	31/12/2001
Taux de clôture	1,0487	0,8813
Taux moyen	1,0176	0,8956

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

Une nouvelle filiale de Passat USA, la société HOVE GLOVE a été intégrée en 2002 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 destinée 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 constatée 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 5,69 %.

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 2002.

- 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

Une nouvelle filiale a été créée en 2002, la société HOVE GLOVE, filiale américaine de Passat USA.

SOCIÉTÉ MÈRE		EN MILLIERS D'EUROS	
Passat S.A.			
FILIALES	Contrôle	Intérêt	
Passat ESPAGNE	100,00%	100,00%	
Passat USA	92,00%	92,00%	
CSL	75,00%	69,00%	
HOVE GLOVE	92,00%	92,00%	

NOTE 3 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

LES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES S'ANALYSENT COMME SUIT :	Ouverture	Augmentation	Diminution	Autres flux	Clôture
Frais d'établissement					
Concessions, brevets & droits similaires	532	182	53	0	661
Fonds commercial	181	0	0	0	181
Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	0	0
Total Immob incorp - valeur brute	713	182	53	0	842
	Ouverture	Dotation	Reprise/cession	Reprises	Clôture
Amt/Prov. frais d'établissement					
Amt/Prov. conc brevets & dts similaires	-340	-145	-59	0	-425
Amt/Prov. autres immobilisations incorp.					
Total Immob incorp - Amort.	-340	-145	-59	0	-425

NOTE 4 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES S'ANALYSENT COMME SUIT :	Ouverture	Augmentation	Diminution	Reprises	Clôture
Terrains	79	0	0	0	79
Constructions	1178	0	0	0	1178
Installations tech, matériel & outillage	2951	117	-198	0	2 870
Autres immobilisations corporelles	1423	851	-127	0	2 147
Total Immob corporelles - valeur brute	5 631	968	-325	0	6 274
	Ouverture	Dotation	Reprise/cession	Reprises	Clôture
Amt/Prov. constructions					
Amt/Prov. constructions	-368	-68	0	0	-436
Amt/Prov install tech, matériel & outil.					
Amt/Prov install tech, matériel & outil.	-2 362	-245	198	0	-2 409
Amt/Prov. autres immobilisations corp.					
Amt/Prov. autres immobilisations corp.	-836	-296	99	0	-1 033
Total Amort/Prov. Immob. corporelles	-3 566	-609	297	0	-3 878

**NOTE 5 - AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES**

EN MILLIERS D'EUROS

LES AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES S'ANALYSENT COMME SUIT :

Titres de participation	16	0	0	0	16
Autres créances ratt à des participat.	294	0	-278	0	16
Prêts	10	0	-6	0	4
Dépôts et cautionnements versés	89	19	0	0	108
Total immobilisations financières	409	19	-284	0	144

NOTE 6 - CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

	Exercice 2002		Exercice 2001	
	Valeur brute	Dépréciations	Valeur brute	Dépréciations
Clients et comptes rattachés	16 309	2 108	14 492	1 158
Total valeur nette	14 201		13 334	

NOTE 7 - AUTRES CRÉANCES

	Exercice 2002		Exercice 2001	
	Valeur brute	Dépréciations	Valeur brute	Dépréciations
Autres créances d'exploitation	488	0	280	0
Charges d'avance	195	0	134	0
Total	683	0	414	0
Total valeur nette	683		414	

NOTE 8 - DÉTAIL DE LA VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS 31/12/2001 (PART DU GROUPE)	13 796
Subventions d'investissement net d'impôt différé	0
Écarts de conversion	0
Résultat net part du groupe 2001	6 759
Dividendes	-2 300
CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS 31/12/2002 (PART DU GROUPE)	18 255

NOTE 9 - INFORMATIONS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

EN MILLIERS D'EUROS

EN MILLIERS D'EUROS	France	UE	HORS UE	TOTAL
Chiffre d'affaires	32 909	3 837	24 025	60 771

NOTE 10 - EFFECTIFS

Ouvriers	0
Employés	128
Agents de maîtrise	0
Cadres	17
TOTAL	145

Les charges de personnel de l'exercice 2002 sont de 7 581 K€ L'effectif moyen employé par les entreprises consolidées se répartit par catégories salariales de la façon suivante :

NOTE 11 - FRAIS FINANCIERS NETS

EN MILLIERS D'EUROS

	Exercice 2002	Exercice 2001
Produits financiers	652	143
Charges financières	-674	-416
CHARGES FINANCIÈRES NETTES	-22	-273

NOTE 12 - VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

EN KILOS D'EUROS

Impôt courant	3973
Impôt différé	-488
TOTAL	3485



NOTE 13 - TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE 2002

EN K €

Résultat net total des sociétés consolidées	8441
Elimination des amortissements et provisions	1881
Elimination de la variation des impôts différés	-488
Elimination des plus ou moins values de cession	
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT	9834
Incidence des variations de BFR liée à l'activité	-1722
FLUX NET GENERE PAR L'ACTIVITE	8112
Acquisitions d'immobilisations	-1169
Cessions d'immobilisations	306
FLUX NET PROVENANT DES INVESTISSEMENTS	-863
Dividendes versées par la société mère	-2300
Augmentation de capital	0
Remboursements d'emprunts	-63
FLUX NET PROVENANT DU FINANCEMENT	-2363
Incidence de la variation des taux de change	0
VARIATION DE TRESORERIE	4886
Trésorerie d'ouverture	4715
Trésorerie de clôture	9601
VARIATION DE TRESORERIE	4886

R A P P O R T G E N E R A L G R O U P E P A S S A T
D E S C O M M I S S A I R E S A U X C O M P T E S

S U R L E S C O M P T E S C O N S O L I D É S A N N U E L S A U 3 1 D E C E M B R E 2 0 0 2

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, 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 2002 pour les sociétés Passat et Passat Espagne S.A. et le 30 juin pour les sociétés Passat USA Corporation et CSL LLC et Hove Glove ses filiales dont l'exercice en cours se clôturera au 30 juin 2003.

Ces trois dernières sociétés ont été consolidées sur la base d'une situation intermédiaire au 31 Décembre 2002.

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

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 probant 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 4 avril 2003
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 RÉSOLUTIONS

PROPOSEES A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 29 AVRIL 2003

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 des Co-Commissaires aux Comptes, approuve l'inventaire et les comptes annuels de la Société Passat S.A., à savoir le Bilan, le Compte de Résultat et l'Annexe arrêtés le 31 Décembre 2002, 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 des Co-Commissaires 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 2002, 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 4.619.457 euros décide de l'affecter de la manière suivante :

en totalité au compte «autres réserves»

qui passera ainsi de 4.077.970 euros

à 8.697.427 euros

La réserve légale ayant déjà atteint le dixième du capital social.

CINQUIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale après en avoir délibéré, décide de distribuer aux actionnaires une somme de TROIS MILLIONS DEUX CENT MILLE EUROS (3.200.000,00 euros) par prélèvement sur le compte " Autres réserves " ; en conséquence, ce compte présentera un solde créditeur de CINQ MILLIONS QUATRE CENT QUATRE-VINGT DIX SEPT MILLE QUATRE CENT VINGT SEPT EUROS (5.497.427 euros).

Cette distribution représentera un dividende net par action de 0,80 euro et un crédit d'impôt correspondant de 0,40 euro et l'Assemblée Générale décide que ce dividende sera mis en paiement à compter du 5 juin 2003.

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

EXERCICE	DIVIDENDE	AVOIR FISCAL
1999	609.796,07 euros	304.898,03 euros
2000	1.000.000,00 euros	500.000,00 euros
2001	2.300.000,00 euros	1.150.000,00 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 prend acte que la date d'expiration du mandat du Co-Commissaire aux comptes suppléant, Madame Antoinette ROSSI, prendra fin au 31 décembre 2006.

HUITIÈME 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 2002.

NEUVIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale donne tous les 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 29 avril 2003

L'an deux mille deux, le mardi vingt-neuf avril, à onze heures,

Les actionnaires de la société Passat, société anonyme au capital de 2.000.000 euros, divisé en 4.000.000 actions de 0,50 euros de valeur nominale 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 « LE PARISIEN-édition 95 » du 14 Avril 2003.

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.

Messieurs Dominique AUVRAY et Nicolas PIERRONNET, 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.

Madame Michèle GABORIT est désigné comme secrétaire.

La feuille de présence, certifiée exacte par les membres du bureau, permet de constater que les 22 actionnaires présents ou représentés à la présente Assemblée possèdent 2.548.647 actions sur les 4.000.000 d'actions ayant le droit de vote, ce qui représente 5.042.230 voix.

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 « LE PARISIEN-édition 95 »,
- 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 2002,
- 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 2002 et quitus aux administrateurs,
- Approbation des comptes consolidés du groupe Passat arrêtés au 31 décembre 2002,
- 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 des dites conventions,
- Modification de la date d'expiration du mandat de Madame Antoinette ROSSI, Co-Commissaire aux comptes suppléants,
- Approbation des dépenses somptuaires,
- 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 présentation 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 RÉOLUTION

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 RÉOLUTION

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 2002, tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

Cette résolution est adoptée : POUR : 5.042.226 voix CONTRE : 4 voix

TROISIÈME RÉOLUTION

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 2002, tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

Cette résolution est adoptée : POUR : 5.042.226 voix CONTRE : 4 voix

QUATRIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale approuve la proposition du Conseil d'Administration et après avoir constaté que les comptes font apparaître un bénéfice de 4 619 457 euros décide de l'affecter de la manière suivante :

en totalité au compte «autres réserves»

qui passera ainsi de 4.077.970 euros

à 8.697.427 euros

Cette résolution est adoptée : POUR : 5.042.226 voix CONTRE : 4 voix

