



Rapport financier semestriel au 30 juin 2022



Sommaire

1. Rapport semestriel d'activité 2022	3
2. Comptes semestriels	7
3. Annexes	12

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ 2022

Premier semestre de l'exercice clos au 30 juin 2022

Le Conseil d'Administration de Kumulus Vape s'est réuni le 21 septembre 2022, sous la présidence de Monsieur Rémi Baert, pour examiner les comptes du 30 juin 2022.

1. Chiffre d'affaires du premier semestre 2022 : 24,9 M EUR, +51,1%

Au titre du premier semestre 2022, le chiffre d'affaires de Kumulus Vape s'élève à 24,9 M€, en hausse de 51,1% par rapport à la même période de l'année passée. Cette croissance est entièrement organique. Sur ce seul semestre, le chiffre d'affaires réalisé représente près de 72% de celui réalisé sur toute l'année 2021, illustrant la poursuite d'une solide trajectoire de croissance. Pour rappel, la société avait déjà réalisé une progression de son chiffre d'affaires de 76% au premier semestre 2021.

Les ventes réalisées auprès des revendeurs spécialisés (BtoB) restent au cœur de cette performance renouvelée, avec une progression de près 57% du chiffre d'affaires, à 22,2 M€. Les ventes en ligne aux particuliers (BtoC) confirment leur dynamique positive, avec un chiffre d'affaires qui ressort à 2,6 M€, en hausse de 13%.

2. Progression des résultats et appréciation des marges

Des résultats en progression intégrant les investissements volontaires opérés pour accompagner la croissance :

en K€ (non audités)	S1 2022	S1 2021	Variation
Chiffre d'affaires	24 870	16 458	51,1%
Marge brute	4 287	3 421	25,3%
EBE	1 370	1 268	8%
<i>En % du Chiffre d'affaires</i>	<i>5,5%</i>	<i>7,7%</i>	
<i>Dont</i>			
Charges de personnel	1 222	970	26,0%
Autres achats et charges externes	1 586	1 172	35,4%
Résultat d'exploitation	1 265	1 189	6,4%
Résultat net	917	797	15,1%
			€

Sur le semestre 2022, la marge brute ressort à 4,3 M€, en progression de 25,3%. Elle représente 17,2% du chiffre d'affaires contre 20,7% l'année passée. Cette proportion reflète logiquement l'évolution du mix produits au bénéfice de l'activité BtoB (89,5% du chiffre d'affaires du semestre contre 86,0% au premier semestre 2021). Elle intègre également une hausse volontaire des achats de produits de 57,1% (21,5M€ sur le semestre) afin d'optimiser les coûts d'approvisionnement et de sécuriser la montée en puissance attendue de l'activité pour les prochains mois.

L'Excédent Brut d'exploitation (EBE), en hausse de 8%, s'élève à 1,4 M€. Sur la période, les charges d'exploitation sont restées maîtrisées. Les autres achats et charges externes, en progression de 35,3%, représentent 6,4% du chiffre d'affaires contre 7,1% au premier semestre 2021. Elles intègrent près de 49 K€ (contre 0 K€ l'année passée) de recours au travail intérimaire afin d'assurer la continuité opérationnelle et de sécuriser la croissance dans un contexte de pénurie de ressources humaines. Les charges de personnel ressortent à 4,9% du chiffre d'affaires contre 5,9% l'année passée.

Au total, le résultat d'exploitation est en progression de 6,4% à 1,3 M€ après intégration des dotations aux amortissements et provisions (222 K€ contre 145 K€ au premier semestre 2021).

Après prise en compte du résultat financier, impacté par les variations du cours euro / dollar, ainsi que de la charge d'impôt, le résultat net reste en hausse de 15,1%, à hauteur de 917 K€.

3. Une situation financière maîtrisée

Au 30 Juin 2022, Kumulus Vape dispose d'une structure financière sécurisée, avec des capitaux propres de 10,5 M€, une trésorerie disponible de 2 M€ et une dette financière non significative, à hauteur de 184 K€.

4. Évènements significatifs du semestre écoulé

Au cours du semestre, deux levées de bulletins de souscription d'actions (BSA) ont eu lieu, toutes deux constatées par le PV du Conseil d'Administration du 19 avril 2022.

A ces occasions, 93 000 BSA ont été souscrits et 46 500 actions ont été créées, représentant une augmentation de capital de 2 135 € et l'inscription d'une prime d'émission supplémentaire de 324 291 €.

Le renforcement de nos partenariats avec des fabricants stratégiques a par ailleurs consolidé nos prises de marché sur le segment B2B, qui progresse encore sur le semestre.

De son côté, la guerre en Ukraine a entraîné sur la période une hausse importante des frais de logistiques.

Avec la récession mondiale et l'inflation en hausse, le cours de la valeur "euro/dollar" s'est en outre fortement dégradé, entraînant des pertes de change significatives sur l'achats de nos matériels auprès de nos fournisseurs chinois.

5. Évènements postérieurs à la clôture

73 472 bulletins de souscription d'actions (BSA) supplémentaires ont été exercé le 2 août 2022, entraînant la création de 36 736 actions nouvelles pour un montant de souscription total de 253 625,34 €.

6. Evolution prévisible pour le semestre à venir

Fort de ce premier semestre réussi, Kumulus Vape confirme avec confiance son objectif de 45 M€ pour l'exercice 2022, et ceci malgré un environnement général fortement dégradé.

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

Au cours des prochains mois, Kumulus Vape entend par ailleurs maintenir le cap dans sa stratégie : extension de ses gammes, focalisation sur les produits les plus contributifs, nouveaux référencements, optimisation de la structure de charges et recherche d'opportunités d'acquisition.



Comptes semestriels

BILAN ACTIF

	ACTIF	Exercice N 30/06/2022			Exercice N-1 30/06/2021	Ecart N / N-1
		Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net	
	Capital souscrit non appelé (I)					
ACTIF IMMOBILISÉ	Immobilisations incorporelles					
	Frais d'établissement	85 595	47 643	37 952	16 345	21 607 132.20
	Frais de développement	528 961	418 573	110 388	106 597	3 791 3.56
	Concessions, brevets et droits similaires					
	Fonds commercial (1)	727		727		727
	Autres immobilisations incorporelles					
	Avances et acomptes					
	Immobilisations corporelles					
	Terrains	51 748	8 925	42 823	27 544	15 279 55.47
	Constructions	343 775	116 972	226 802	215 960	10 842 5.02
ACTIF CIRCULANT	Installations techniques, matériel et outillage					
	Autres immobilisations corporelles					
	Immobilisations en cours					
	Avances et acomptes					
	Immobilisations financières (2)					
	Participations mises en équivalence					
	Autres participations					
	Créances rattachées à des participations					
	Autres titres immobilisés					
	Prêts	81 746		81 746	48 693	33 053 67.88
Comptes de Régularisation	Autres immobilisations financières					
	Total II	1 092 551	592 113	500 438	415 139	85 299 20.55
	Stocks et en cours					
	Matières premières, approvisionnements	78 710		78 710	17 207	61 503 357.43
	En-cours de production de biens					
	En-cours de production de services					
	Produits intermédiaires et finis	5 331 798	24 638	5 307 159	3 615 498	1 691 662 46.79
	Marchandises					
	Avances et acomptes versés sur commandes					
	Créances (3)					
Comptes de Régularisation	Clients et comptes rattachés	2 347 059	19 602	2 327 458	1 114 237	1 213 221 108.88
	Autres créances	539 175		539 175	130 414	408 761 313.43
	Capital souscrit - appelé, non versé					
	Valeurs mobilières de placement	22 095		22 095		22 095
	Disponibilités	1 945 698		1 945 698	5 213 475	3 267 777 62.68
	Charges constatées d'avance (3)	3 088 090		3 088 090	926 247	2 161 843 233.40
	Total III	13 352 625	44 240	13 308 384	11 017 077	2 291 307 20.80
	Frais d'émission d'emprunt à étailler (IV)					
	Primes de remboursement des obligations (V)					
	Ecarts de conversion actif (VI)				391	391 100.00
	TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V+VI)	14 445 176	636 354	13 808 822	11 432 606	2 376 216 20.78

(1) Dont droit au bail

(2) Dont à moins d'un an

(3) Dont à plus d'un an

BILAN PASSIF

PASSIF		Exercice N 30/06/2022	Exercice N-1 30/06/2021	Ecart N / N-1	
		6	6	Euros	%
CAPITAUX PROPRES	Capital (Dont versé : 144 691)	144 691	142 117	2 574	1.81
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	6 670 579	6 346 288	324 291	5.11
	Ecarts de réévaluation				
	Réserves				
	Réserve légale	14 237	12 396	1 841	14.85
	Réserves statutaires ou contractuelles				
	Réserves réglementées				
	Autres réserves	2 496 557	1 454 340	1 042 216	71.66
	Report à nouveau				
	Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)	917 056	797 234	119 822	15.03
AUTRES FONDS PROPRES	Subventions d'investissement				
	Provisions réglementées				
	Total I	10 243 118	8 752 374	1 490 744	17.03
PROVISIONS	Produit des émissions de titres participatifs				
	Avances conditionnées				
	Total II				
	Provisions pour risques		299	299	100.00
DETTES (1)	Provisions pour charges	93 546	41 540	52 006	125.19
	Total III	93 546	41 839	51 707	123.59
	Dettes financières				
Comptes de Régularisation	Emprunts obligataires convertibles				
	Autres emprunts obligataires				
	Emprunts auprès d'établissements de crédit	183 897	467 863	283 966	60.69
	Concours bancaires courants	13 025	5 491	7 534	137.21
	Emprunts et dettes financières diverses		86		86
DETTES (1)	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
	Dettes d'exploitation				
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 469 315	1 549 394	919 921	59.37
	Dettes fiscales et sociales	759 277	602 914	156 363	25.93
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Comptes de Régularisation	Autres dettes	46 644	12 645	33 999	268.87
	Produits constatés d'avance (1)				
	Total IV	3 472 158	2 638 393	833 765	31.60
Comptes de Régularisation	Ecarts de conversion passif (V)				
	TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V)	13 808 822	11 432 606	2 376 216	20.78

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

3 508 196 2 916 137

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 30/06/2022			Exercice N-1 30/06/2021	Ecart N / N-1 Euros
	France	Exportation	Total		
Produits d'exploitation (1)					
Ventes de marchandises	22 475 483	2 323 058	24 798 541	16 407 414	8 391 128 51.14
Production vendue de biens					
Production vendue de services	72 112		72 112	50 870	21 243 41.76
Chiffre d'affaires NET	22 547 595	2 323 058	24 870 654	16 458 283	8 412 370 51.11
Production stockée					
Production immobilisée			28 321	48 620	20 299 41.75
Subventions d'exploitation			1 580	39 851	41 430 103.96
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			136 770	74 707	62 063 83.07
Autres produits			8 568	11 185	2 617 23.40
Total des Produits d'exploitation (I)	25 042 732		16 632 646	8 410 086	50.56
Charges d'exploitation (2)					
Achats de marchandises			21 511 171	13 694 549	7 816 623 57.08
Variation de stock (marchandises)			986 897	664 566	322 331 48.50
Achats de matières premières et autres approvisionnements			77 498	38 840	38 658 99.53
Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements)			10 624	17 061	6 437 37.73
Autres achats et charges externes *			1 586 127	1 172 168	413 959 35.32
Impôts, taxes et versements assimilés			107 754	51 192	56 562 110.49
Salaires et traitements			906 653	764 680	141 973 18.57
Charges sociales			314 798	205 260	109 538 53.37
Dotations aux amortissements et dépréciations					
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			83 535	89 717	6 183 6.89
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations					
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			43 593	13 331	30 262 227.00
Dotations aux provisions			93 546	41 839	51 707 123.59
Autres charges			29 286	19 775	9 512 48.10
Total des Charges d'exploitation (II)	23 777 688		15 443 845	8 333 842	53.96
1 - Résultat d'exploitation (I-II)	1 265 045		1 188 801	76 244	6.41
Quotes-parts de Résultat sur opération faites en commun					
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)					
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)					

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 30/06/2022	Exercice N-1 30/06/2021	Ecart N / N-1	
			Euros	%
Produits financiers				
Produits financiers de participations (3)				
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)	0	426	426	100.00
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges				
Différences positives de change	1 117	9 345	8 228	88.04
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	2 272		2 272	
Total V	3 390	9 771	6 382	65.31
Charges financières				
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	483		483	
Intérêts et charges assimilées (4)	1 534	1 339	194	14.52
Différences négatives de change	84 562	524	84 038	NS
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	4 121		4 121	
Total VI	89 734	1 863	87 871	NS
2. Résultat financier (V-VI)	86 344	7 908	94 252	NS
3. Résultat courant avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)	1 178 701	1 196 709	18 008	1.50
Produits exceptionnels				
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	6 733	9 448	2 715	28.74
Produits exceptionnels sur opérations en capital				
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges				
Total VII	6 733	9 448	2 715	28.74
Charges exceptionnelles				
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	18 459	121 333	102 874	84.79
Charges exceptionnelles sur opérations en capital				
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions				
Total VIII	18 459	121 333	102 874	84.79
4. Résultat exceptionnel (VII-VIII)	11 726	111 886	100 160	89.52
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)	249 919	287 590	37 671	13.10
Total des produits (I+III+V+VII)	25 052 855	16 651 865	8 400 990	50.45
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	24 135 799	15 854 631	8 281 168	52.23
5. Bénéfice ou perte (total des produits - total des charges)	917 056	797 234	119 822	15.03

* Y compris : Redevance de crédit bail mobilier

: Redevance de crédit bail immobilier

(3) Dont produits concernant les entreprises liées

(4) Dont intérêts concernant les entreprises liées

11 841

3 461

11



Annexes

ANNEXE

Exercice du 01/01/2022 au 30/06/2022

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice, dont le total est de 13 808 822.06 Euros et au compte de résultat de l'exercice présenté sous forme de liste, dont le chiffre d'affaires est de 24 870 653.59 Euros et dégageant un bénéfice de 917 055.99 Euros.

L'exercice a une durée de 6 mois, couvrant la période du 01/01/2022 au 30/06/2022.

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

FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Au cours du semestre, deux levées de bulletins de souscription d'actions (BSA) ont eu lieu, constatées par le PV du Conseil d'Administration du 19 avril 2022.

A ces occasions, 93 000 BSA ont été souscrits et 46 500 actions ont été créées représentant une augmentation de capital de 2 135 € et l'inscriptin d'une prime d'émission supplémentaire de 324 291 €

Le renforcement de nos partenariats avec des fabriquants stratégiques a par ailleurs consolidé nos prises de marché sur le segment du B2B qui progresse encore sur le semestre.

De son côté, la guerre en Ukraine a entraîné sur la période une augmentation importante des frais de logistiques.

Avec la récession mondiale et l'inflation en hausse, le cours de la valeur "euro/dollar" s'est en outre fortement dégradé, entraînant des pertes de change signifiantives sur l'achats de nos matériels auprès de nos fournisseurs chinois.

EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA CLOTURE

73 472 bulletins de souscription d'actions (BSA) supplémentaires ont été exercé le 2 août 2022, entrainant la création de 36 736 actions nouvelles pour 1 montant de souscription total de 253 625,34 €

- REGLES ET METHODES COMPTABLES -

(PCG Art. 831-1/1)

Principes et conventions générales

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

ANNEXE

Exercice du 01/01/2022 au 30/06/2022

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

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

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du code de commerce, du décret comptable du 29/11/83 ainsi que du règlement ANC 2014-03 et des règlements ANC 2018-07 relatifs à la réécriture du plan comptable général applicable à la clôture de l'exercice.

Permanence des méthodes

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

Informations générales complémentaires

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN -

Composition du capital social

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

Différentes catégories de titres	Valeurs nominales en euros	Nombre de titres			
		Au début	Créés	Remboursés	En fin
Parts sociales	0,0500	2 479 178	414 633		2 893 811

Autres immobilisations incorporelles

(Code du Commerce Art. R 123-186)

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

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

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

	Valeurs	Taux d'amortissement
Frais de développement site internet	483 130	50.00
Frais de développement et innovation	85 595	50.00

ANNEXE

Exercice du 01/01/2022 au 30/06/2022

Evaluation des immobilisations corporelles

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

Evaluation des matières et marchandises

(PCG Art. 831-2)

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

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

Evaluation des créances et des dettes

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Disponibilités en Euros

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

Disponibilités en devises

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

Les liquidités immédiates en devises ont été converties en Euros sur la base du dernier cours de change précédent 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.

Produits à recevoir

Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant
Autres créances	50 380
Total	50 380

Charges à payer

Montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Montant
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	9 314
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	23 005
Dettes fiscales et sociales	142 055
Total	174 375

ANNEXE

Exercice du 01/01/2022 au 30/06/2022

Charges et produits constatés d'avance

Charges constatées d'avance	Montant
Charges d'exploitation	3 088 090
Total	3 088 090

Détail des charges constatées d'avance

	Exploitation	Financier	Exceptionnel
Marchandises non livrées	3 049 382		
Autres CCA	38 708		
Total	3 088 090		

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU COMPTE DE RESULTAT -

Ventilation du chiffre d'affaires net

(PCG Art. 831-2/14)

Répartition par secteur d'activité	Montant
B2C	2 643 362
B2B	22 155 179
Total	24 798 541

Répartition par secteur géographique	Montant
France et Dom Tom	22 475 482
Export	2 323 059
Total	24 798 541

Effectif moyen

(PCG Art. 831-3)

	Personnel salarié
Cadres	7
Agents de maîtrise et techniciens	12
Employés	6
Ouvriers	27
Total	52

ANNEXE

Exercice du 01/01/2022 au 30/06/2022

- ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS -

Engagements financiers

Engagements donnés

Autres engagements donnés :		416 901
Nantissement du fonds de commerce	116 901	
GARANTIES A OBJET SPECIAL		
Délégation imparfaite et conditionnelle		
de police assurance		
Prêt d'équip/contrat P3E MT Ech.30/10/2023	150 000	
Prêt d'équip/contrat P3E MT Ech.30/10/2023	150 000	
Total (1)		416 901

Engagements reçus

Aucun engagement reçu

Engagement en matière de pensions et retraites

(PCG Art. 832-13)

La société n'a signé aucun accord particulier en matière d'engagements de retraite. Ces derniers se limitent donc à l'indemnité conventionnelle de départ à la retraite. Aucune provision pour charge n'a été comptabilisée au titre de cet exercice.

- INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES -

Produits et charges exceptionnels

(PCG Art. 831-2/13)

Nature	Montant	imputé au compte
Charges exceptionnelles		
- Charges nettes sur exercice antérieur	11 571	
Total	11 571	