

|                                   |
|-----------------------------------|
| RCS : PARIS<br>Code greffe : 7501 |
|-----------------------------------|

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de PARIS atteste l'exactitude des informations  
transmises ci-après**

Nature du document : Documents comptables (B-C)

|                                                                                                        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Numéro de gestion : 2014 B 10576<br>Numéro SIREN : 802 342 881<br>Nom ou dénomination : A.P.C. Holding |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Ce dépôt a été enregistré le 05/07/2023 sous le numéro de dépôt 43883

**A.P.C. HOLDING**

Société par actions simplifiée au capital de 28.433.010 euros  
Siège social : 39, rue Madame - 75006 Paris  
802 342 881 RCS Paris

(la « **Société** »)

---

**PROCÈS-VERBAL DES DÉCISIONS DU PRÉSIDENT**

**EN DATE DU** 30 juin 2023 | 11:09 CEST

---

Le 30 juin 2023 | 11:09, CEST

**HIVER 87**, société par actions simplifiée, dont le siège social est situé 39, rue Madame – 75006 Paris (France), immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 949 521 595, représentée par son président Monsieur François-Cyrille de Rendinger, agissant en qualité de président de la Société (le « **Président** »),

A pris les décisions relatives à l'ordre du jour suivant :

- *Examen et arrêté des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022 ;*
- *Proposition d'affectation du résultat ;*
- *Examen et arrêté des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022 ;*
- *Etablissement du rapport de gestion sur l'activité de la Société et du groupe A.P.C. Holding au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022 et du texte des décisions à soumettre à l'associé unique ;*
- *Pouvoirs.*

\*\*\*

**PREMIÈRE DÉCISION**

*Examen et arrêté des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022*

Le Président **arrête** les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Il rappelle ensuite que les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2022 ont été établis conformément aux dispositions législatives et réglementaires françaises ainsi qu'aux pratiques généralement admises en France. En particulier, la Société présente ses comptes annuels selon les principes et méthodes comptables définis par le plan comptable général tel que présenté par le règlement n°2014-03 adopté par l'Autorité des Normes Comptables (ANC) le 5 juin 2014 et complétés des règlements subséquents.

Le Président **indique** également qu'au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2022 (les chiffres ci-après étant arrondis à l'euro près) :

- la Société a réalisé un chiffre d'affaires net de 2.619.996 euros ;
- le total des produits d'exploitation s'élève à 2.622.343 euros ;
- les charges d'exploitation de l'exercice s'élèvent à 2.443.964 euros ; et
- le résultat d'exploitation s'élève à 178.379 euros.

Compte tenu du résultat financier positif d'un montant de 177.774 euros, le résultat courant avant impôt de l'exercice ressort à 356.153 euros.

Compte tenu des éléments ci-dessus et d'un résultat exceptionnel d'un montant de 0 euro, le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2022 se solde par un bénéfice de 208.533,33 euros.

Au 31 décembre 2022, le total du bilan de la société s'élève quant à lui à 43.957.736 euros.

### **DEUXIÈME DÉCISION**

#### *Proposition d'affectation du résultat*

Le Président **décide** de proposer à l'associé unique d'affecter le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2022 s'élevant à 208.533,33 euros au poste « *Report à nouveau* ».

Par suite de cette affectation, le montant total du poste « *Report à nouveau* » s'élèverait ainsi à 2.089.654,33 euros et les capitaux propres de la Société s'élèveraient à 41.518.441,24 euros.

### **TROISIÈME DÉCISION**

#### *Examen et arrêté des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022*

Le Président **arrête** les comptes consolidés du groupe dont A.P.C. Holding est la tête pour l'exercice 2022 (le « **Groupe** ») au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Il ressort des comptes consolidés que le Groupe enregistre un bénéfice de 7.517 K euros.

Le Président **indique** qu'au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2022 :

- le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 108.783 K euros ;
- le résultat d'exploitation du Groupe s'élève à 11.041 K euros.

Compte tenu du résultat financier négatif d'un montant de (391) K euros et d'un résultat exceptionnel négatif d'un montant de (371) K euros, le résultat consolidé de l'exercice clos le 31 décembre 2022 se solde par un bénéfice de 7.517 K euros.

#### **QUATRIÈME DÉCISION**

*Etablissement du rapport de gestion sur l'activité de la Société et du groupe A.P.C. Holding au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022 et du texte des décisions à soumettre à l'associé unique*

Le Président **arrête** les termes du rapport de gestion sur l'activité de la Société et du Groupe au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022 à présenter à l'associé unique.

Il **arrête** également le texte des décisions qui seront soumises à l'associé unique, et portant sur l'ordre du jour suivant :

- Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2022 ;
- Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2022 ;
- Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022 ;
- Conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de commerce ; et
- Pouvoirs.

#### **CINQUIÈME DÉCISION**

##### *Pouvoirs*

Le Président **donne** tous pouvoirs au porteur d'un original ou d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal, en vue de l'accomplissement de toutes formalités.

\*\*\*

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal, lequel a été signé par le Président.

Le présent procès-verbal est signé par le Président par voie électronique conformément aux articles 1366 et 1367 du Code civil, par l'intermédiaire de la plateforme DocuSign (<https://docusign.fr/>), ainsi que le reconnaît et l'accepte le Président.

DocuSigned by:  
*François-Cyrille de Rendinger*  
91479D5395094CF...

**HIVER 87 SAS**

Représentée par Monsieur François-Cyrille de Rendinger  
*Président*



# GROUPE A.P.C. HOLDING

COMPTES CONSOLIDES AU 31/12/2022

Certifié conforme à l'original

DocuSigned by:

*François-Cyrille de Rendinger*

91479D5395094CF...

François-Cyrille de Rendinger

## SOMMAIRE

|                                                                                                                        |           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>SOMMAIRE .....</b>                                                                                                  | <b>2</b>  |
| <b>ETATS DE SYNTHESE .....</b>                                                                                         | <b>4</b>  |
| <b>1. RESULTAT CONSOLIDE POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022.....</b>                                             | <b>4</b>  |
| <b>2. BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2022 .....</b>                                                                    | <b>5</b>  |
| <b>3. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022 6</b>                         | <b>6</b>  |
| <b>4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022 .....</b>          | <b>6</b>  |
| <b>NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE A.P.C. HOLDING AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022 .....</b> | <b>7</b>  |
| <b>1. REFERENTIEL COMPTABLE.....</b>                                                                                   | <b>7</b>  |
| <b>2. ACTIVITE DU GROUPE .....</b>                                                                                     | <b>7</b>  |
| <b>3. FAITS MARQUANTS ET EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE .....</b>                                                 | <b>7</b>  |
| 3.1. Faits marquants .....                                                                                             | 7         |
| 3.2. Évènements postérieurs à la clôture .....                                                                         | 7         |
| <b>4. REGLES ET METHODES COMPTABLES.....</b>                                                                           | <b>8</b>  |
| 4.1. Méthode de consolidation .....                                                                                    | 8         |
| 4.2. Méthode de conversion.....                                                                                        | 8         |
| 4.3. Écarts d'acquisition.....                                                                                         | 8         |
| 4.4. Date de clôture des exercices des sociétés consolidées.....                                                       | 8         |
| 4.5. Immobilisations incorporelles .....                                                                               | 8         |
| 4.6. Immobilisations corporelles .....                                                                                 | 9         |
| 4.7. Immobilisations financières.....                                                                                  | 9         |
| 4.8. Créances et dettes .....                                                                                          | 9         |
| 4.9. Stocks.....                                                                                                       | 9         |
| 4.10. Trésorerie et valeurs mobilières de placement.....                                                               | 10        |
| 4.11. Impôts différés.....                                                                                             | 10        |
| 4.12. Provisions pour risques et charges .....                                                                         | 10        |
| 4.13. Engagements de retraite et prestations assimilées.....                                                           | 10        |
| 4.14. Distinction entre résultat exceptionnel et résultat d'exploitation .....                                         | 11        |
| <b>5. PERIMETRE DE CONSOLIDATION .....</b>                                                                             | <b>11</b> |
| 5.1. Sociétés incluses dans le périmètre.....                                                                          | 11        |
| 5.2. Sociétés non consolidées.....                                                                                     | 12        |
| 5.3. Variation de périmètre .....                                                                                      | 12        |

## COMPTES CONSOLIDÉS 2022 &gt; GROUPE A.P.C. HOLDING

|            |                                                                          |           |
|------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>6.</b>  | <b>INFORMATIONS SECTORIELLES.....</b>                                    | <b>12</b> |
| 6.1.       | Chiffre d'affaires par entité .....                                      | 12        |
| 6.2.       | Chiffre d'affaires par zone géographique .....                           | 12        |
| <b>7.</b>  | <b>CHARGES DE PERSONNEL.....</b>                                         | <b>13</b> |
| <b>8.</b>  | <b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION .....</b>                               | <b>13</b> |
| <b>9.</b>  | <b>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION .....</b>                              | <b>13</b> |
| <b>10.</b> | <b>RESULTAT FINANCIER .....</b>                                          | <b>13</b> |
| <b>11.</b> | <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL .....</b>                                       | <b>14</b> |
| <b>12.</b> | <b>IMPOTS SUR LES SOCIETES, IMPOTS DIFFERES ET PREUVE D'IMPOTS .....</b> | <b>14</b> |
| 12.1.      | Impôts.....                                                              | 14        |
| 12.2.      | Preuve d'impôts.....                                                     | 15        |
| <b>13.</b> | <b>IMMOBILISATIONS .....</b>                                             | <b>16</b> |
| 13.1.      | Ecarts d'acquisition et autres immobilisations incorporelles .....       | 16        |
| 13.2.      | Les immobilisations corporelles .....                                    | 17        |
| 13.3.      | Les immobilisations financières.....                                     | 17        |
| <b>14.</b> | <b>STOCKS .....</b>                                                      | <b>18</b> |
| <b>15.</b> | <b>CREANCES CLIENTS ET ASSIMILEES .....</b>                              | <b>18</b> |
| <b>16.</b> | <b>AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION .....</b>                | <b>19</b> |
| <b>17.</b> | <b>CAPITAUX PROPRES DU GROUPE ET INTERETS MINORITAIRES .....</b>         | <b>19</b> |
| <b>18.</b> | <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES.....</b>                           | <b>19</b> |
| <b>19.</b> | <b>EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES .....</b>                              | <b>19</b> |
| <b>20.</b> | <b>DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES .....</b>                        | <b>20</b> |
| <b>21.</b> | <b>REMUNERATION DES DIRIGEANTS .....</b>                                 | <b>21</b> |
| <b>22.</b> | <b>HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES.....</b>                      | <b>21</b> |
| <b>23.</b> | <b>EFFECTIF.....</b>                                                     | <b>21</b> |
| <b>24.</b> | <b>ENGAGEMENT DE RETRAITE.....</b>                                       | <b>22</b> |
| <b>25.</b> | <b>INSTRUMENTS FINANCIERS ET DE COUVERTURE.....</b>                      | <b>23</b> |
| <b>26.</b> | <b>TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES .....</b>                         | <b>23</b> |
| <b>27.</b> | <b>ENGAGEMENTS HORS-BILAN.....</b>                                       | <b>23</b> |

## ETATS DE SYNTHESE

## 1. Résultat consolidé pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

| <i>en milliers d'euros</i>                                                                                 | <i>Notes</i> | <b>2022.12</b> | <b>2021.12</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|----------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                                                                  | <b>6</b>     | 108 783        | 82 824         |
| Autres produits d'exploitation                                                                             |              | 6 888          | 2 110          |
| Achats et variation de stocks                                                                              |              | (47 668)       | (33 561)       |
| Services extérieurs                                                                                        |              | (25 909)       | (17 825)       |
| Impôts et taxes                                                                                            |              | (2 208)        | (1 507)        |
| Charges de personnel                                                                                       | <b>7</b>     | (24 630)       | (20 710)       |
| Autres charges d'exploitation                                                                              |              | (492)          | (1 028)        |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions                                                  |              | (5 954)        | (5 464)        |
| Reprises de provisions                                                                                     |              | 2 233          | 1 785          |
| <b>Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition</b> |              | <b>11 041</b>  | <b>6 623</b>   |
| Dotations aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition                                      |              | -              |                |
| <b>Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition</b> |              | <b>11 041</b>  | <b>6 623</b>   |
| Produits financiers                                                                                        | <b>10</b>    | 181            | 103            |
| Charges financières                                                                                        | <b>10</b>    | (572)          | (482)          |
| <b>Résultat financier</b>                                                                                  |              | <b>(391)</b>   | <b>(379)</b>   |
| Produits exceptionnels                                                                                     | <b>11</b>    | 17             | 4              |
| Charges exceptionnelles                                                                                    | <b>11</b>    | (388)          | (396)          |
| <b>Résultat exceptionnel</b>                                                                               |              | <b>(371)</b>   | <b>(392)</b>   |
| Impôts courants                                                                                            |              | (2 758)        | (1 171)        |
| Impôts différés                                                                                            | <b>12.1</b>  | 259            | 71             |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>                                                                |              | <b>7 781</b>   | <b>4 751</b>   |
| Résultat hors-groupe                                                                                       |              | 264            | 188            |
| <b>Résultat net de l'exercice (part du groupe)</b>                                                         |              | <b>7 517</b>   | <b>4 564</b>   |

|                                                           | <b>2022.12</b> | <b>2021.12</b> |
|-----------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Résultat d'exploitation                                   | 11 041         | 6 623          |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions | 5 954          | 5 464          |
| Reprises de provisions                                    | (2 233)        | (1 785)        |
| <b>EBITDA</b>                                             | <b>14 762</b>  | <b>10 303</b>  |

## COMPTES CONSOLIDÉS 2022 &gt; GROUPE A.P.C. HOLDING

## 2. Bilan consolidé au 31 décembre 2022

## ACTIF

*en milliers d'euros*

|                                              | Notes | 2022.12       | 2021.12       |
|----------------------------------------------|-------|---------------|---------------|
| <b>Capital souscrit non appelé</b>           |       | -             | -             |
| Immobilisations incorporelles                | 13.1  | 18 343        | 17 932        |
| <i>Dont écart d'acquisition</i>              | 13.1  | 7 548         | 7 119         |
| Immobilisations corporelles                  | 13.2  | 9 782         | 9 413         |
| Immobilisations financières                  | 13.3  | 1 708         | 1 522         |
| <b>Actif Immobilisé</b>                      |       | <b>29 833</b> | <b>28 867</b> |
| Stocks et en cours                           | 14    | 22 474        | 17 240        |
| Clients et comptes rattachés                 | 15    | 15 678        | 11 883        |
| Créances fiscales et sociales                |       | 1 500         | 609           |
| Autres créances et comptes de régularisation | 16    | 4 918         | 4 326         |
| Valeurs mobilières de placement              |       | 147           | 147           |
| Disponibilités                               |       | 9 023         | 13 920        |
| <b>Actif Circulant</b>                       |       | <b>53 740</b> | <b>48 125</b> |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                           |       | <b>83 573</b> | <b>76 992</b> |

## PASSIF

*en milliers d'euros*

|                                            | Notes | 2022.12       | 2021.12       |
|--------------------------------------------|-------|---------------|---------------|
| Capital                                    |       | 28 433        | 28 621        |
| Primes d'émission                          |       | 8 133         | 8 224         |
| Autres réserves et report à nouveau        |       | 1 049         | (3 845)       |
| Résultat                                   |       | 7 517         | 4 564         |
| <b>Capitaux propres part du groupe</b>     | 17    | <b>45 132</b> | <b>37 564</b> |
| Intérêts minoritaires / réserves           |       | 108           | 39            |
| Intérêts minoritaires / résultat           |       | 264           | 188           |
| Total intérêts minoritaires                |       | 372           | 227           |
| <b>Capitaux propres</b>                    | 17    | <b>45 504</b> | <b>37 791</b> |
| Provisions pour risques et charges         | 18    | 621           | 579           |
| Emprunts et dettes financières             | 19    | 15 204        | 20 513        |
| Fournisseurs et comptes rattachés          | 20    | 11 965        | 9 113         |
| Dettes fiscales et sociales                |       | 8 762         | 7 406         |
| Autres dettes et comptes de régularisation | 20    | 1 517         | 1 590         |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                        |       | <b>83 573</b> | <b>76 992</b> |

## COMPTES CONSOLIDÉS 2022 &gt; GROUPE A.P.C. HOLDING

### 3. Tableau des Flux de Trésorerie consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

| <i>en milliers d'euros</i>                                        | 2022           | 2021           |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Résultat net total des sociétés consolidées                       | 7 781          | 4 751          |
| Neutralisation des amortissements et provisions                   | 3 960          | 3 539          |
| Neutralisation de la variation des impôts différés                | (260)          | (71)           |
| Neutralisation des plus ou moins - values de cession              | -              | 41             |
| <b>Total marge brute d'autofinancement</b>                        | <b>11 482</b>  | <b>8 261</b>   |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité        | (5 702)        | 25             |
| <b>Flux net généré par (affecté à) l'activité</b>                 | <b>5 780</b>   | <b>8 286</b>   |
| Acquisition d'immobilisations                                     | (4 468)        | (2 647)        |
| Cession d'immobilisations                                         | 9              | 6              |
| <b>Total flux net provenant des (affecté aux) investissements</b> | <b>(4 460)</b> | <b>(2 641)</b> |
| Augmentations (réductions) de capital                             | (279)          |                |
| Incidences des variations de périmètre                            | (522)          |                |
| Emissions d'emprunts                                              | 767            | 1 092          |
| Remboursements d'emprunts                                         | (6 094)        | (4 628)        |
| <b>Total flux net provenant du (affecté au) financement</b>       | <b>(6 128)</b> | <b>(3 536)</b> |
| <b>Variations de trésorerie</b>                                   | <b>(4 881)</b> | <b>2 273</b>   |
| Trésorerie d'ouverture                                            | 14 051         | 11 778         |
| Trésorerie de clôture                                             | 9 170          | 14 051         |
| Incidence de la variation des taux de change                      | (74)           | 163            |

### 4. Tableau de variation des Capitaux Propres consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

| <i>en milliers d'euros</i> | Capital       | Primes d'émission | Réserves consolidées | Résultat de l'exercice | Réserves de conversion | Intérêts minoritaires | Total         |
|----------------------------|---------------|-------------------|----------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|---------------|
| <b>Au 31 décembre 2021</b> | <b>28 621</b> | <b>8 224</b>      | <b>(3 254)</b>       | <b>4 564</b>           | <b>(592)</b>           | <b>226</b>            | <b>37 790</b> |
| Réduction de capital       | (188)         | (91)              |                      |                        |                        |                       | (279)         |
| Affectation du Résultat    |               |                   | 4 564                | (4 564)                |                        |                       | -             |
| Variations de périmètre    |               |                   | 38                   |                        |                        | (132)                 | (93)          |
| Ecart de conversion        |               |                   |                      |                        | 292                    | 13                    | 305           |
| Résultat de l'exercice     |               |                   |                      | 7 517                  |                        | 264                   | 7 781         |
| <b>Au 31 décembre 2022</b> | <b>28 433</b> | <b>8 133</b>      | <b>1 348</b>         | <b>7 517</b>           | <b>(300)</b>           | <b>371</b>            | <b>45 504</b> |

## NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE A.P.C. HOLDING AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022

### 1. Référentiel comptable

Les comptes du Groupe A.P.C. HOLDING sont établis en conformité avec les dispositions légales et réglementaires applicables en France et notamment le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2020-01 du 9 octobre 2020 relatifs aux comptes consolidés.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de bases (continuité de l'exploitation, permanence des méthodes à l'exception des écarts de conversion comme décrit ci-après, indépendance des exercices) et aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes consolidés. La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

### 2. Activité du groupe

Créée par Jean Touitou en 1987, A.P.C. est une marque de vêtements française aujourd'hui célébrée pour sa créativité, son authenticité et sa philosophie, empreinte d'humanité.

Si A.P.C. est d'abord associé au denim brut, la marque propose une collection complète de vêtements et d'accessoires homme et femme qui incarne une élégance décontractée. Cette marque française indépendante se déploie aujourd'hui à l'international via un réseau d'une centaine de boutiques.

### 3. Faits marquants et événements postérieurs à la clôture

#### 3.1. Faits marquants

Le Groupe a réalisé en 2022 un chiffre d'affaires commercial de 108,8 millions d'euros, soit une hausse de plus de 31% par rapport à l'exercice 2021. Cette progression a été marquée par le dynamisme de l'activité Retail, grâce notamment au retour progressif des touristes dans les boutiques, du Wholesale et dans une moindre mesure des ventes à destination de nos franchises et licences en Asie.

Cette année, 3 filiales ont été créées : A.P.C. ITALIA ; A.P.C. SWEDEN ; A.P.C. INTERNATIONAL TRADING (SHANGHAI) CO., LTD. (WOFE).

De plus, le Groupe n'a pas constaté d'impacts directs significatifs en lien avec la guerre en Ukraine.

#### 3.2. Événements postérieurs à la clôture

Un changement d'actionnariat de la société a eu lieu au cours du 1er trimestre 2023.

La direction n'a pas connaissance d'incertitudes significatives qui remettent en cause la capacité du groupe à poursuivre son exploitation.

## 4. Règles et méthodes comptables

### 4.1. Méthode de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale.

Les sociétés sur lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint sont consolidées par intégration proportionnelle.

Les sociétés sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont consolidées par mise en équivalence.

### 4.2. Méthode de conversion

Dans le cadre de leur consolidation par intégration globale, les comptes des sociétés étrangères ont préalablement été convertis selon les règles suivantes :

- Conversion du bilan au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice ;
- Conversion du compte de résultat au cours de change moyen de l'exercice (moyenne des cours du jour des 365 jours de l'année) ;
- Les écarts de conversion constatés sur les capitaux propres ou sur les éléments du compte de résultat ont été portés dans les capitaux propres et ventilés en part du Groupe et parts des intérêts minoritaires.

Les écarts de change relatifs aux opérations commerciales sont comptabilisés en résultat d'exploitation. Les écarts de change résultant des autres opérations sont comptabilisés en résultat financier.

### 4.3. Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre :

- le coût d'acquisition des titres de participation,
- et la quote-part de l'entreprise acquéreuse dans les actifs et passifs identifiables évalués à leur juste valeur à la date d'acquisition.

En application du règlement de l'ANC 2020-01, il a été considéré que la durée d'utilisation de ces valeurs était illimitée et la valeur de l'écart d'acquisition fait dès lors l'objet chaque année de tests de dépréciation.

### 4.4. Date de clôture des exercices des sociétés consolidées

Les sociétés sont consolidées sur la base de leur bilan arrêté au 31 décembre 2022.

L'exercice considéré débute au 1er janvier 2022 et se termine le 31 décembre 2022.

### 4.5. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur valeur d'acquisition ou de production. Elles peuvent être amorties, le cas échéant, sur des périodes qui correspondent à leur protection légale ou à leur durée d'utilisation prévue.

Les méthodes et durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

## COMPTES CONSOLIDÉS 2022 &gt; GROUPE A.P.C. HOLDING

| Immobilisations     | Taux d'amortissement du Groupe                    |
|---------------------|---------------------------------------------------|
| Brevets et licences | Durée probable d'utilisation et au maximum 20 ans |

Des précisions concernant les droits au bail et fonds de commerce sont apportées au paragraphe « 13.1. Ecart d'acquisition et autres immobilisations incorporelles ».

#### 4.6. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou de production, ou à leur juste valeur lors de l'acquisition d'une société par le Groupe.

L'amortissement est calculé suivant le mode linéaire, en fonction de la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations.

Les principales durées d'utilisations retenues sont les suivantes :

| Immobilisations         | Taux d'amortissement du Groupe |
|-------------------------|--------------------------------|
| Agencements             | 7 à 10 ans                     |
| Matériels Informatiques | 5 à 10 ans                     |
| Mobiliers               | 3 à 10 ans                     |

#### 4.7. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Une provision pour dépréciation des immobilisations financières est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

#### 4.8. Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation des créances fondée sur une analyse au cas par cas est pratiquée lorsqu'il existe un risque de non-recouvrement des créances.

#### 4.9. Stocks

La valeur brute des stocks de matières premières est évaluée au coût d'achat majoré des frais accessoires.

La valeur brute des stocks de produits en cours de fabrication et de produits finis est évaluée à son coût de production comprenant les consommations de matières et le coût de sous-traitance de fabrication.

Les marges internes sur stocks sont éliminées.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur de réalisation des stocks est inférieure à leur coût de revient.

Le taux de dépréciation appliqué aux valeurs de stock est fonction de l'antériorité des collections :

- Produits finis :

## COMPTES CONSOLIDÉS 2022 &gt; GROUPE A.P.C. HOLDING

- Les dépréciations ont été estimées en fonction de la valeur des prix de vente déterminés, de l'antériorité des collections, de l'écoulement des stocks dans des délais raisonnables et des différents canaux de distribution.
- Les produits défectueux sont provisionnés à 100%.
- Matières Premières :
  - La matière première affectée à une saison est dépréciée à 100% l'année suivante la commercialisation.
  - Sauf exception, les fournitures ainsi que la matière première entrant dans la conception des permanents ne sont jamais dépréciées.

#### 4.10. Trésorerie et valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'achat ou de souscription, hors frais accessoires.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque le cours de bourse ou la valeur probable de réalisation est inférieure à la valeur d'achat.

#### 4.11. Impôts différés

Le groupe comptabilise des impôts différés :

- En cas de différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs au bilan consolidé dès lors qu'elles sont significatives. Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt en vigueur pour chaque société. Les montants d'impositions différées actives et passives sont compensés pour une même entité fiscale.
- Pour les écritures de consolidation ayant une incidence sur le résultat consolidé

Les actifs d'impôts différés sont comptabilisés dès lors qu'il est probable que des bénéfices imposables seront réalisés, permettant à l'actif d'impôt différé d'être utilisé. La valeur comptable des actifs d'impôts différés est revue à chaque clôture, de sorte que celle-ci sera réduite dans la mesure où il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre d'utiliser l'avantage de tout ou partie de ces actifs impôts différés. Inversement, une telle réduction sera reprise dans la mesure où il devient probable que des bénéfices imposables suffisants seront disponibles. Les actifs et passifs d'impôt différés sont compensés si, et seulement si les filiales ont le droit de compenser les actifs et passifs d'impôt exigible et lorsque ceux-ci concernent des impôts sur le résultat prélevé par la même autorité fiscale et simultanément.

#### 4.12. Provisions pour risques et charges

Les provisions sont constituées pour tenir compte des risques financiers existant à la date de clôture des comptes. Les risques et charges significatifs identifiés à la date de clôture des états financiers font l'objet d'une provision dès lors qu'il existe à la clôture de l'exercice une obligation de la société à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

#### 4.13. Engagements de retraite et prestations assimilées

Le Groupe applique la méthode de référence préconisée par le règlement ANC 2020.01 concernant la reconnaissance des engagements de retraite et assimilés. Le Groupe applique les dispositions des sections 7 et 8 de l'annexe de la recommandation CNC 2003-R01 relatives aux autres avantages à long terme et aux indemnités de ruptures de contrat de travail auxquelles la recommandation 2013-R02

## COMPTES CONSOLIDÉS 2022 &gt; GROUPE A.P.C. HOLDING

permet de faire référence. Les indemnités de départ à la retraite, évaluées à la valeur actuelle des paiements futurs estimés, sont comptabilisées en retenant des paramètres internes et externes revus régulièrement (Cf. infra), selon les modalités de calcul de cette recommandation.

Les indemnités de départ à la retraite sont évaluées suivant la méthode des unités de crédits projetées. Selon cette méthode, chaque période de service donne lieu à une unité supplémentaire de droits à prestations, et chacune de ces unités est évaluée séparément pour obtenir l'obligation finale du Groupe.

Les engagements de retraites ainsi calculés font l'objet d'une actualisation au taux de rendement des obligations d'entreprises de première catégorie dont la durée avoisine la durée moyenne estimée de l'obligation d'indemnité de départ à la retraite concernée.

Les coûts des services rendus et l'effet de la désactualisation des obligations au cours de l'exercice correspondant à l'accroissement de l'obligation dans le temps sont constatés en résultat d'exploitation sur l'exercice.

Les gains et pertes actuariels sont générés par des changements d'hypothèses actuarielles ou des effets d'expérience (i.e. écarts entre la projection actuarielle et la réalité à la date d'établissement des comptes) sur les engagements. Ceux-ci sont étalés sur la durée moyenne de travail attendue des salariés dans l'entreprise.

Les hypothèses actuarielles sont présentées dans la note « Engagement de retraite ».

#### 4.14. Distinction entre résultat exceptionnel et résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation est composé des opérations traduisant la performance opérationnelle courante.

Le résultat exceptionnel est composé des opérations ne traduisant pas la performance opérationnelle courante.

## 5. Périmètre de consolidation

### 5.1. Sociétés incluses dans le périmètre

Le Groupe exerce un contrôle exclusif ou un contrôle conjoint sur l'ensemble des sociétés incluses dans le périmètre. Ces sociétés, consolidées par intégration globale (IG), ou par intégration proportionnelle (IP), ou par mise en équivalence (ME) sont les suivantes :

| Société                                               | Méthode | 31.12.2022                          |                  |               | Variation                           |                  |               | 31.12.2021                          |                  |               |
|-------------------------------------------------------|---------|-------------------------------------|------------------|---------------|-------------------------------------|------------------|---------------|-------------------------------------|------------------|---------------|
|                                                       |         | % de détention aux bornes du Groupe | % Droits de vote | % de contrôle | % de détention aux bornes du groupe | % Droits de vote | % de contrôle | % de détention aux bornes du Groupe | % Droits de vote | % de contrôle |
| A.P.C Holding                                         | Mère    | 100,00%                             | 100,00%          | 100,00%       | 0,00%                               | 0,00%            | 0,00%         | 100,00%                             | 100,00%          | 100,00%       |
| A.P.C SAS                                             | IG      | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       | 0,52%                               | 0,52%            | 0,00%         | 95,96%                              | 95,96%           | 100,00%       |
| TOUITOU INC (USA)                                     | IG      | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       | 0,52%                               | 0,52%            | 0,00%         | 95,96%                              | 95,96%           | 100,00%       |
| A.P.C. Germany GMBH                                   | IG      | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       | 0,52%                               | 0,52%            | 0,00%         | 95,96%                              | 95,96%           | 100,00%       |
| A.P.C. Belgique SRL                                   | IG      | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       | 0,52%                               | 0,52%            | 0,00%         | 95,96%                              | 95,96%           | 100,00%       |
| A.P.C. Sweden AB                                      | IG      | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       |                                     |                  |               |
| A.P.C. Italia SRL                                     | IG      | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       |                                     |                  |               |
| A.P.C INTERNATIONAL TRADING (SANGHAI) CO.,LTD. (WOFE) | IG      | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       |                                     |                  |               |
| A.P.C. England Limited                                | IG      | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       | 0,52%                               | 0,52%            | 0,00%         | 95,96%                              | 95,96%           | 100,00%       |
| A.P.C. Denmark ApS                                    | IG      | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       | 0,52%                               | 0,52%            | 0,00%         | 95,96%                              | 95,96%           | 100,00%       |

## 5.2. Sociétés non consolidées

Néant.

## 5.3. Variation de périmètre

Au cours de l'année 2022, 3 filiales ont été créées : A.P.C. Italia, A.P.C. Sweden et A.P.C. International Trading.

De plus, la société A.P.C. Holding a acquis en 2022 des parts complémentaires des titres de la société A.P.C. SAS pour 521 milliers d'euros, ayant entraîné une augmentation du taux de détention de 0,52%, passant de 95,96% à 96,48%. Cette opération a entraîné la constatation d'un écart d'acquisition complémentaire à hauteur de 429 milliers d'euros.

La société A.P.C. Holding a par ailleurs racheté ses propres titres auprès d'un actionnaire minoritaire à hauteur de 279 milliers d'euros. Suite à ce rachat, A.P.C. Holding a réduit son capital par annulation des titres auto-détenus.

## 6. Informations sectorielles

### 6.1. Chiffre d'affaires par entité

| <i>en milliers d'euros</i>                           | 2022           | 2021          |
|------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| A.P.C. Holding                                       | -              | -             |
| A.P.C. SAS                                           | 81 045         | 61 795        |
| TOUITOU INC (USA)                                    | 19 105         | 15 600        |
| A.P.C. Germany GMBH                                  | 1 242          | 856           |
| A.P.C. Belgique SRL                                  | 871            | 704           |
| A.P.C. England Limited                               | 5 385          | 3 384         |
| A.P.C. Denmark ApS                                   | 638            | 485           |
| A.P.C INTERNATIONAL TRADING (SANGHAI) CO,LTD. (WOFE) | 496            | -             |
| <b>TOTAL</b>                                         | <b>108 783</b> | <b>82 824</b> |

Les Filiales A.P.C. Italia SRL et A.P.C. Sweden AB n'ont dégagé aucun chiffre d'affaires sur l'exercice.

### 6.2. Chiffre d'affaires par zone géographique

| <i>en milliers d'euros</i> | 2022           | 2021          |
|----------------------------|----------------|---------------|
| Italie                     | 23 563         | 15 845        |
| France                     | 22 270         | 15 762        |
| Etats-unis                 | 19 234         | 15 600        |
| Grande-Bretagne            | 10 831         | 8 595         |
| Corée                      | 7 272          | 6 435         |
| Japon                      | 6 128          | 5 936         |
| Canada                     | 4 637          | 841           |
| Allemagne                  | 3 686          | 3 306         |
| Chine                      | 1 721          | 1 201         |
| Autres                     | 9 441          | 9 303         |
| <b>TOTAL</b>               | <b>108 783</b> | <b>82 824</b> |

## 7. Charges de personnel

| <i>en milliers d'euros</i>             | 2022            | 2021            |
|----------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Rémunérations du personnel             | (16 700)        | (14 342)        |
| Participation des salariés             | (1 121)         | (450)           |
| Charges de sécurité soc. et de prévoy. | (5 803)         | (5 155)         |
| Autres charges de personnel            | (1 005)         | (763)           |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>(24 630)</b> | <b>(20 710)</b> |

## 8. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation comprennent essentiellement des pertes de change sur dettes et créances commerciales pour 214 milliers d'euros ainsi que des royalties pour 172 milliers d'euros.

## 9. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation comprennent principalement de la production stockée pour 4 581 milliers d'euros, des redevances pour 1 472 milliers d'euros, des gains de change pour 443 milliers d'euros ainsi que des subventions d'exploitation pour 237 milliers d'euros.

## 10. Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

| <i>en milliers d'euros</i>                             | 2022         | 2021         |
|--------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Produits Financiers</b>                             |              |              |
| Intérêts et produits assimilés                         | 2            | 15           |
| Différences positives de change                        | 179          | 88           |
| <b>Total produits financiers</b>                       | <b>181</b>   | <b>103</b>   |
| <b>Charges Financières</b>                             |              |              |
| Intérêts et charges assimilés                          | (381)        | (411)        |
| Dotations financières aux amortissements et provisions | -            | (5)          |
| Différences négatives de change                        | (191)        | (67)         |
| <b>Total charges financières</b>                       | <b>(572)</b> | <b>(483)</b> |
| <b>Total résultat financier</b>                        | <b>(391)</b> | <b>(380)</b> |

## 11. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel est composé des opérations ne traduisant pas la performance opérationnelle courante. Il s'analyse comme suit :

| <i>en milliers d'euros</i>                        | 2022         | 2021         |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Produits exceptionnels</b>                     |              |              |
| Autres produits                                   | 17           | 4            |
| <b>Total produits exceptionnels</b>               | <b>17</b>    | <b>4</b>     |
| <b>Charges exceptionnelles</b>                    |              |              |
| Valeur nette comptable des éléments d'actif cédés | (2)          | (41)         |
| Dotations aux provisions pour dépréciations       | (230)        | (249)        |
| Autres charges                                    | (156)        | (106)        |
| <b>Total charges exceptionnelles</b>              | <b>(388)</b> | <b>(396)</b> |
| <b>Total résultat exceptionnel</b>                | <b>(371)</b> | <b>(392)</b> |

## 12. Impôts sur les sociétés, impôts différés et preuve d'impôts

### 12.1. Impôts

Les impôts différés sont calculés sur la base des décalages temporaires sur les résultats fiscaux de chaque société dès lors qu'ils ont une importance significative.

Les impôts différés au bilan se décomposent de la manière suivante :

| <i>en milliers d'euros</i>                    | 2022       | 2021       |
|-----------------------------------------------|------------|------------|
| <b>IMPOTS DIFFERES ACTIFS</b>                 |            |            |
| Déficits reportables                          | 79         | 93         |
| Indemnités de départ à la retraite            | 76         | 117        |
| Autres différences temporaires                | 839        | 499        |
| Effets de la compensation                     | (51)       | (72)       |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>943</b> | <b>637</b> |
| <b>IMPOTS DIFFERES PASSIFS</b>                |            |            |
| Immobilisations incorporelles - Droit au bail | 784        | 784        |
| Autres différences temporaires                | 95         | 69         |
| Effets de la compensation                     | (51)       | (72)       |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>828</b> | <b>781</b> |

## COMPTES CONSOLIDÉS 2022 &gt; GROUPE A.P.C. HOLDING

La variation des impôts différés passant par le résultat s'explique :

| <i>en milliers d'euros</i>                   | 2022       |
|----------------------------------------------|------------|
| <b>PRODUITS ET CHARGES D'IMPOTS DIFFERES</b> |            |
| Déficit reportable                           | (66)       |
| Indemnités de départ à la retraite           | (41)       |
| Autres différences temporaires               | 365        |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>259</b> |

Les déficits n'ont pas donné lieu à la reconnaissance d'impôts différés actifs pour les Etats-Unis. Le montant des déficits non reconnus s'élève à 3,9 millions d'euros qui correspondrait à 1,1 millions d'euros d'impôts différés actifs.

## 12.2. Preuve d'impôts

Le rapprochement entre le taux d'imposition applicable en France et le taux effectif d'impôt est le suivant :

| <i>(en milliers d'euros)</i>                                       | 2022           | 2021           |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Résultat net des entreprises intégrées                             | 7 781          | 4 751          |
| Impôt sur les résultats                                            | (2 499)        | (1 100)        |
| <b>Résultat avant impôt des entreprises intégrées</b>              | <b>10 280</b>  | <b>5 852</b>   |
| <b>Charge d'impôt théorique à 27,37%</b>                           | <b>(2 570)</b> | <b>(1 602)</b> |
| Différences permanentes                                            | (41)           | (38)           |
| Différences des taux d'impôts avec le taux de référence            | 38             | (4)            |
| Impôts différés actifs non reconnus sur les déficits de la période | 24             | 464            |
| Autres                                                             | 51             | 81             |
| <b>Charge d'impôt réelle</b>                                       | <b>(2 499)</b> | <b>(1 098)</b> |
| <b>Taux d'impôt effectif</b>                                       | <b>24,31%</b>  | <b>19%</b>     |

## 13. Immobilisations

### 13.1. Ecart d'acquisition et autres immobilisations incorporelles

L'écart d'acquisition et les autres immobilisations incorporelles se décomposent comme suit :

| <i>en milliers d'euros</i>                        | Ouverture     | Acquisitions/<br>Augmentations | Variation de<br>périmètre et<br>autres variations | Ecart de<br>conversion | Clôture       |
|---------------------------------------------------|---------------|--------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------|---------------|
| <b>VALEURS BRUTES</b>                             |               |                                |                                                   |                        |               |
| Ecart d'acquisition                               | 8 052         | -                              | 429                                               | -                      | 8 481         |
| Concessions, brevets etc.                         | 4 660         | 767                            | -                                                 | -                      | 5 427         |
| Logiciel                                          | 1 040         | 253                            | -                                                 | 27                     | 1 320         |
| Droit au bail                                     | 7 751         | 175                            | -                                                 | 0                      | 7 926         |
| Fonds commercial                                  | 1 562         | -                              | -                                                 | (67)                   | 1 496         |
| Autres immo incorporelles                         | 64            | -                              | -                                                 | 4                      | 68            |
| <b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES BRUTES</b> | <b>23 130</b> | <b>1 195</b>                   | <b>429</b>                                        | <b>(36)</b>            | <b>24 718</b> |
| <i>Dont contrats de crédit-bail et assimilés</i>  | <i>4 660</i>  | <i>767</i>                     | <i>-</i>                                          | <i>-</i>               | <i>5 427</i>  |
| <b>AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS</b>            |               |                                |                                                   |                        |               |
| Ecart d'acquisition                               | 933           | -                              | -                                                 | -                      | 933           |
| Amt/Dép. conc, brevets & dts similaires           | 2 320         | 571                            | -                                                 | -                      | 2 891         |
| Amt/Dép. logiciels                                | 854           | 161                            | -                                                 | 19                     | 1 034         |
| Amt/Dép. droit au bail                            | 500           | 278                            | -                                                 | -                      | 778           |
| Amt/Dép. fonds commercial                         | 524           | 161                            | -                                                 | (19)                   | 666           |
| Amt/Dép. autres immos incorp.                     | 67            | 1                              | -                                                 | 4                      | 72            |
| <b>TOTAL AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS</b>      | <b>5 198</b>  | <b>1 172</b>                   | <b>-</b>                                          | <b>4</b>               | <b>6 375</b>  |
| <i>Dont contrats de crédit-bail et assimilés</i>  | <i>2 320</i>  | <i>571</i>                     | <i>-</i>                                          | <i>-</i>               | <i>2 891</i>  |
| <b>VALEURS NETTES</b>                             |               |                                |                                                   |                        |               |
| Ecart d'acquisition                               | 7 119         | -                              | 429                                               | -                      | 7 548         |
| Concessions, brevets etc.                         | 2 340         | 196                            | -                                                 | -                      | 2 536         |
| Logiciel                                          | 186           | 92                             | -                                                 | 8                      | 286           |
| Droit au bail                                     | 7 251         | (103)                          | -                                                 | 0                      | 7 148         |
| Fonds commercial                                  | 1 039         | (161)                          | -                                                 | (48)                   | 829           |
| Autres immo incorporelles                         | (3)           | (1)                            | -                                                 | (0)                    | (4)           |
| <b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES NETTES</b> | <b>17 932</b> | <b>22</b>                      | <b>429</b>                                        | <b>(40)</b>            | <b>18 343</b> |

Les droits au bail les plus significatifs font l'objet d'un test annuel de dépréciation qui prend en compte leur évaluation à la valeur de marché déterminée le cas échéant par un expert indépendant. Les fonds de commerce ne sont pas amortis, et font l'objet de test de dépréciation à chaque clôture. Dès lors qu'il existe un indice de perte de valeur, une dépréciation est comptabilisée.

Plusieurs modalités de calculs sont utilisées pour valoriser les droits au bail et le fonds de commerce :

- Approche par la valeur locative de la boutique (application d'un coefficient de commercialité) ;
- Approche par la rentabilité de la boutique tenant compte de son loyer et de sa valeur locative ;
- Approche par le chiffre d'affaires de la boutique tenant compte de son loyer et de sa valeur locative.

Sur la base de ces expertises et évaluations internes, une dépréciation complémentaire de K€ 230 a été comptabilisée sur l'exercice relative au droit au bail Saint Germain. Le montant total de la dépréciation du droit au bail de Saint Germain s'élève à 450 milliers d'euros au 31/12/2022.

Le fonds de commerce concerne principalement A.P.C. UK pour 826 milliers d'euros.

## COMPTES CONSOLIDÉS 2022 &gt; GROUPE A.P.C. HOLDING

Un écart d'acquisition complémentaire de 429 milliers d'euros a été comptabilisé sur l'exercice. Il a été calculé sur la part complémentaire acquise par A.P.C. Holding sur A.P.C. SAS.

### 13.2. Les immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se décomposent comme suit :

| <i>en milliers d'euros</i>                      | Ouverture     | Acquisitions/<br>Augmentations | Cessions/<br>Diminutions | Variation de<br>périmètre et<br>autres variations | Ecart de<br>conversion | Clôture       |
|-------------------------------------------------|---------------|--------------------------------|--------------------------|---------------------------------------------------|------------------------|---------------|
| <b>VALEURS BRUTES</b>                           |               |                                |                          |                                                   |                        |               |
| Instal tech, matér. & outill                    | 13 048        | 401                            | -                        | 288                                               | (119)                  | 13 618        |
| Autres immo. corporelles                        | 14 390        | 480                            | -                        | 444                                               | 599                    | 15 912        |
| Av. & acptes s/immo. Corp                       | 214           | 2 190                          | -                        | (732)                                             | -                      | 1 672         |
| <b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES BRUTES</b> | <b>27 652</b> | <b>3 070</b>                   | <b>-</b>                 | <b>-</b>                                          | <b>480</b>             | <b>31 202</b> |
| <b>AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS</b>          |               |                                |                          |                                                   |                        |               |
| Amt/Dép. install tech, matériel & outill.       | 7 854         | 1 284                          | -                        | -                                                 | (33)                   | 9 105         |
| Amt/Dép. autres immobilisations corp.           | 10 385        | 1 602                          | (145)                    | -                                                 | 474                    | 12 315        |
| <b>TOTAL AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS</b>    | <b>18 238</b> | <b>2 885</b>                   | <b>(145)</b>             | <b>-</b>                                          | <b>442</b>             | <b>21 420</b> |
| <b>VALEUR NETTES</b>                            |               |                                |                          |                                                   |                        |               |
| Instal tech, matér. & outill                    | 5 194         | (883)                          | -                        | 288                                               | (86)                   | 4 513         |
| Autres immo. corporelles                        | 4 005         | (1 122)                        | 145                      | 443                                               | 125                    | 3 597         |
| Av. & acptes s/immo. Corp                       | 214           | 2 190                          | -                        | (732)                                             | -                      | 1 672         |
| <b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES</b> | <b>9 413</b>  | <b>185</b>                     | <b>145</b>               | <b>(1)</b>                                        | <b>39</b>              | <b>9 782</b>  |

### 13.3. Les immobilisations financières

Les immobilisations financières se décomposent comme suit :

| <i>en milliers d'euros</i>                      | Ouverture    | Acquisitions/<br>Augmentations | Cessions/<br>Diminutions | Ecart de<br>conversion | Clôture      |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------------------------|--------------------------|------------------------|--------------|
| <b>VALEURS BRUTES</b>                           |              |                                |                          |                        |              |
| Titres de participation (1)                     | 221          | -                              | -                        | -                      | 221          |
| Prêts, cautio. & autres                         | 1 301        | 203                            | (9)                      | (9)                    | 1 487        |
| <b>TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES BRUTES</b> | <b>1 522</b> | <b>203</b>                     | <b>(9)</b>               | <b>(9)</b>             | <b>1 708</b> |
| <b>AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATION</b>           |              |                                |                          |                        |              |
| <b>TOTAL AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATION</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>                       | <b>-</b>                 | <b>-</b>               | <b>-</b>     |
| <b>VALEURS NETTES</b>                           |              |                                |                          |                        |              |
| Titres de participation (1)                     | 221          | -                              | -                        | -                      | 221          |
| Prêts, cautio. & autres                         | 1 301        | 203                            | (9)                      | (9)                    | 1 487        |
| <b>TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES NETTES</b> | <b>1 522</b> | <b>203</b>                     | <b>(9)</b>               | <b>(9)</b>             | <b>1 708</b> |

(1) Les titres non consolidés sont constitués de titres d'une société américaine dénommée « Outdoor Voices Inc » détenus par A.P.C. Holding à hauteur de 0,2%.

## COMPTES CONSOLIDÉS 2022 &gt; GROUPE A.P.C. HOLDING

## 14. Stocks

| <i>(en milliers d'euros)</i>             | 2022          | 2021          |
|------------------------------------------|---------------|---------------|
| Stocks -pds finis et intermédiaires      | 20 821        | 16 183        |
| Stocks MP, fournitures et aut. appro.    | 3 589         | 2 816         |
| Stocks de marchandises                   | -             | 251           |
| Dép. des stocks - MP, fourn. et approv.  | (894)         | (686)         |
| Dép. des stocks - prod. finis et interm. | (1 042)       | (1 324)       |
| <b>Total</b>                             | <b>22 474</b> | <b>17 240</b> |

Par zone géographique, les stocks en valeur nette se ventilent ainsi :

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 2022                                |                        |                                       |               | 2021                                |                        |                                       |               |
|------------------------------|-------------------------------------|------------------------|---------------------------------------|---------------|-------------------------------------|------------------------|---------------------------------------|---------------|
|                              | Stocks -pds finis et intermédiaires | Stocks de marchandises | Stocks MP, fournitures et aut. appro. | Total         | Stocks -pds finis et intermédiaires | Stocks de marchandises | Stocks MP, fournitures et aut. appro. | Total         |
| France                       | 13 337                              |                        | 3 589                                 | 16 926        | 8 446                               | 251                    | 2 816                                 | 11 513        |
| Etats-Unis                   | 4 122                               |                        |                                       | 4 122         | 3 912                               |                        |                                       | 3 912         |
| Allemagne                    | 580                                 |                        |                                       | 580           | 694                                 |                        |                                       | 694           |
| Danemark                     | 241                                 |                        |                                       | 241           | 322                                 |                        |                                       | 322           |
| Belgique                     | 347                                 |                        |                                       | 347           | 588                                 |                        |                                       | 588           |
| Chine                        | 724                                 |                        |                                       | 724           |                                     |                        |                                       |               |
| Royaume-Uni                  | 1 470                               |                        |                                       | 1 470         | 2 221                               |                        |                                       | 2 221         |
| <b>Valeur brute</b>          | <b>20 821</b>                       | <b>-</b>               | <b>3 589</b>                          | <b>24 410</b> | <b>16 183</b>                       | <b>251</b>             | <b>2 816</b>                          | <b>19 250</b> |
| Dépréciation                 | (1 042)                             |                        | (894)                                 | (1 936)       | (1 324)                             |                        | (686)                                 | (2 010)       |
| <b>Valeur nette</b>          | <b>19 779</b>                       | <b>-</b>               | <b>2 695</b>                          | <b>22 474</b> | <b>14 859</b>                       | <b>251</b>             | <b>2 130</b>                          | <b>17 240</b> |

## 15. Créances clients et assimilées

| <i>en milliers d'euros</i>          | Ouverture     | Variation    | Ecart de conversion | Clôture       |
|-------------------------------------|---------------|--------------|---------------------|---------------|
| <b>Clients et comptes rattachés</b> | 12 145        | 3 137        | 79                  | 15 362        |
| Dép. clients et comptes rattachés   | (263)         | (76)         | (1)                 | (339)         |
| Factures à établir                  | -             | 656          | -                   | 656           |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>11 883</b> | <b>3 717</b> | <b>79</b>           | <b>15 678</b> |

Les créances ont été évaluées à leur valeur nominale. Les créances ont une échéance inférieure à un an.

Certaines créances sont éventuellement dépréciées pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu, d'après les informations connues à la date de clôture des comptes.

## 16. Autres créances et comptes de régularisation

| <i>en milliers d'euros</i>                | Ouverture    | Variation  | Ecart de conversion | Clôture      |
|-------------------------------------------|--------------|------------|---------------------|--------------|
| <b>VALEURS BRUTES</b>                     |              |            |                     |              |
| Fournisseurs - Avances et acomptes versés | 2            | -          | -                   | 2            |
| Autres créances                           | 2 703        | (157)      | 9                   | 2 556        |
| Ecart de conversion actif                 | 7            | 678        | -                   | 685          |
| Charges constatées d'avance               | 976          | (244)      | (1)                 | 731          |
| Impôts différés actif                     | 638          | 308        | (2)                 | 944          |
| <b>DEPRECIATIONS</b>                      |              |            |                     |              |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>4 326</b> | <b>585</b> | <b>6</b>            | <b>4 918</b> |

Les créances ont été évaluées à leur valeur nominale.

Certaines créances sont éventuellement dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu, d'après les informations connues à la date de clôture des comptes.

Les autres créances et comptes de régularisation ont une échéance inférieure à un an.

## 17. Capitaux propres du Groupe et intérêts minoritaires

Au 31 décembre 2022, les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 45 132 milliers d'euros. Cf. 4. Tableau de variation des Capitaux Propres consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

## 18. Provisions pour risques et charges

Les variations des provisions pour risques et charges sur l'exercice s'analysent comme suit :

| <i>en milliers d'euros</i>                                           | Ouverture  | Augmentation | Diminution   | Autres     | Clôture    |
|----------------------------------------------------------------------|------------|--------------|--------------|------------|------------|
| Provisions pour pertes de change sur créances et dettes commerciales | 6          | 214          | (6)          | -          | 214        |
| Autres provisions pour risques - courant                             | -          | 1            | -            | -          | 1          |
| Provisions pour eng. de retraites et assimilés                       | 467        | -            | (167)        | -          | 300        |
| Provision pour remise en l'état du site                              | 106        | 6            | -            | (6)        | 106        |
| <b>TOTAL</b>                                                         | <b>579</b> | <b>221</b>   | <b>(173)</b> | <b>(6)</b> | <b>621</b> |

## 19. Emprunts et dettes financières

Certains emprunts des sociétés font l'objet de conventions sur des ratios : un ratio de levier (Dette nette / EBITDA) et un ratio dit de gearing (Dette nette / Situation nette).

Ces deux ratios sont respectés au 31 décembre 2022.

## COMPTES CONSOLIDÉS 2022 &gt; GROUPE A.P.C. HOLDING

Les emprunts et autres dettes financières s'analysent comme suit :

| <i>en milliers d'euros</i>               | Ouverture     | Augmentation | Diminution     | Variation<br>conversion | Clôture       |
|------------------------------------------|---------------|--------------|----------------|-------------------------|---------------|
| Emprunt auprès d'établissement de crédit | 18 012        | -            | (4 761)        | 33                      | 13 283        |
| Dettes liées aux locations-financements  | 1 429         | 767          | (1 088)        | -                       | 1 108         |
| Autres emprunts et dettes assimilées     | 1 056         | -            | (244)          | -                       | 812           |
| Concours bancaires                       | 16            | -            | (15)           | -                       | 1             |
| <b>Emprunts et dettes financières</b>    | <b>20 513</b> | <b>525</b>   | <b>(6 108)</b> | <b>33</b>               | <b>15 204</b> |

Emprunts et dettes financières par échéance :

| <i>en milliers d'euros</i>               | Clôture       | N+1          | N+2          | N+3          | N+4          |
|------------------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Emprunt auprès d'établissement de crédit | 13 283        | 6 282        | 2 869        | 2 887        | 1 245        |
| Dettes liées aux locations-financements  | 1 108         | 596          | 462          | 49           | 1            |
| Autres emprunts et dettes assimilées     | 812           | 812          | -            | -            | -            |
| Concours bancaires                       | 1             | 1            | -            | -            | -            |
| <b>Emprunts et dettes financières</b>    | <b>15 204</b> | <b>7 691</b> | <b>3 331</b> | <b>2 936</b> | <b>1 246</b> |

## 20. Dettes fournisseurs et autres dettes

Les dettes ont été évaluées à leur valeur nominale.

Les dettes ont une échéance inférieure à un an.

| <i>en milliers d'euros</i> | Ouverture    | Variation    | Ecart de<br>conversion | Clôture       |
|----------------------------|--------------|--------------|------------------------|---------------|
| <b>VALEURS BRUTES</b>      |              |              |                        |               |
| Dettes fournisseurs        | 9 113        | 2 843        | 9                      | 11 965        |
| <b>TOTAL</b>               | <b>9 113</b> | <b>2 843</b> | <b>9</b>               | <b>11 965</b> |

Autres dettes :

| <i>en milliers d'euros</i>                    | Ouverture    | Variation  | Ecart de<br>conversion | Clôture      |
|-----------------------------------------------|--------------|------------|------------------------|--------------|
| <b>VALEURS BRUTES</b>                         |              |            |                        |              |
| Clients - Avances et acomptes reçus           | 95           | (103)      | 7                      | -            |
| Clients - Avoirs et RRR                       | 255          | (53)       | 13                     | 215          |
| Comptes courants                              | 10           | (1)        | -                      | 9            |
| Ajustement IG clients - fournisseurs courants | 0            | 124        | (124)                  | 0            |
| Autres dettes                                 | 25           | (25)       | -                      | -            |
| Ecart de conversion - passif                  | 265          | 45         | -                      | 310          |
| Produits constatés d'avance                   | 159          | (4)        | -                      | 155          |
| Impôts différés passif                        | 781          | 48         | (2)                    | 828          |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>1 590</b> | <b>218</b> | <b>(290)</b>           | <b>1 517</b> |

## COMPTES CONSOLIDÉS 2022 &gt; GROUPE A.P.C. HOLDING

Les autres dettes comportent un compte courant avec un actionnaire pour un montant de 9 milliers d'euros, ainsi que des avoirs et rabais, remises, ristournes pour 215 milliers d'euros et des produits constatés d'avance pour 155 milliers d'euros.

## 21. Rémunération des dirigeants

Cette information n'est pas donnée car elle permettrait d'identifier la situation d'un membre déterminé des organes de direction (Article 123-198 du Code de Commerce).

## 22. Honoraires des commissaires aux comptes

| <i>(en milliers d'euros)</i>                     | 2022 | 2021 |
|--------------------------------------------------|------|------|
| Certification des comptes                        | 91   | 74   |
| Services autres que la certification des comptes | -    | -    |

## 23. Effectif

|                 | 2022       | 2021       |
|-----------------|------------|------------|
| France          | 236        | 222        |
| Etats-Unis      | 54         | 43         |
| Grande Bretagne | 47         | 40         |
| Belgique        | 10         | 8          |
| Allemagne       | 14         | 12         |
| Danemark        | 5          | 4          |
| <b>TOTAL</b>    | <b>366</b> | <b>329</b> |

## 24. Engagement de retraite

Des engagements ont été identifiés pour A.P.C. Holding et A.P.C. SAS, ces engagements sont couverts par une provision. Chez les autres filiales aucun engagement significatif n'a été identifié.

### Hypothèses actuarielles

|                                 | 2022                           | 2021                           |
|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Taux d'actualisation            | 3,75%                          | 1,00%                          |
| Taux de croissance des salaires | 2%                             | 2%                             |
| Modalités de départ en retraite | 65                             | 65                             |
| Taux de charges patronales      | 44% non-cadres /<br>46% cadres | 44% non-cadres /<br>46% cadres |
| Tables de mortalité             | INSEE 2015-2017                | INSEE 2015-2017                |

### Variation de la valeur actualisée de l'obligation

|                                                       | A.P.C. Holding | A.P.C. SAS |
|-------------------------------------------------------|----------------|------------|
| <i>en milliers d'euros</i>                            | 2022           | 2022       |
| Valeur actualisée de l'obligation à l'ouverture       | 179            | 288        |
| Coût financier                                        | 2              | 3          |
| Coût des services rendus au cours de l'exercice       | 9              | 28         |
| Prestations servies                                   |                | (32)       |
| Variations des gains et pertes actuariels             | (92)           | (85)       |
| <b>Valeur actualisée de l'obligation à la clôture</b> | <b>98</b>      | <b>202</b> |

### Variation de la provision

|                                         | A.P.C. Holding | A.P.C. SAS |
|-----------------------------------------|----------------|------------|
| <i>en milliers d'euros</i>              | 2022           | 2022       |
| Passif comptabilisé à l'ouverture       | 179            | 288        |
| Coût net de la période                  | (81)           | (53)       |
| Prestations servies                     |                | (32)       |
| <b>Passif comptabilisé à la clôture</b> | <b>98</b>      | <b>202</b> |

## COMPTES CONSOLIDÉS 2022 &gt; GROUPE A.P.C. HOLDING

Réconciliation entre la valeur actualisée de l'obligation et la provision pour engagement de retraite et assimilés

|                                         | A.P.C. Holding | A.P.C. SAS |
|-----------------------------------------|----------------|------------|
| <i>en milliers d'euros</i>              | 2022           | 2022       |
| Valeur actualisée de l'obligation       | 98             | 202        |
| <b>Passif comptabilisé à la clôture</b> | <b>98</b>      | <b>202</b> |

|                                                                      | A.P.C. Holding | A.P.C. SAS  |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|-------------|
| <i>en milliers d'euros</i>                                           | 2022           | 2022        |
| Coût des services rendus au cours de l'exercice                      | 9              | 28          |
| Coût financier                                                       | 2              | 3           |
| Gains et pertes actuariels nets comptabilisés au cours de l'exercice | (92)           | (85)        |
| <b>Résultat de la période comptabilisé</b>                           | <b>(81)</b>    | <b>(53)</b> |

**25. Instruments financiers et de couverture**

Néant.

**26. Transactions avec les parties liées**

Les transactions avec les parties liées ont été conclues à des conditions normales de marché.

**27. Engagements hors-bilan**

| <i>en milliers d'euros</i>                           | 2022  | 2021  |
|------------------------------------------------------|-------|-------|
| <b>Engagements donnés</b>                            |       |       |
| BNP - nantissement fonds de commerce                 | 1 403 | 1 819 |
| HSBC - nantissement fonds de commerce                | 21    | 122   |
| Palatine - nantissement fonds de commerce            | 36    | 290   |
| BNP - Gage sur instruments financiers                | 125   | 125   |
| BNP - Nantissements des titres A.P.C. SAS            |       | 200   |
| CIC - Nantissements des titres A.P.C. SAS            |       | 200   |
| HSBC - Nantissements des titres A.P.C. SAS           |       | 200   |
| Crédit du Nord - Nantissements des titres A.P.C. SAS |       | 112   |
| CIC - nantissement fonds de commerce                 | 1 542 | 1 896 |

| <i>en milliers d'euros</i>     | 2022  | 2021  |
|--------------------------------|-------|-------|
| <b>Engagements reçus</b>       |       |       |
| Prêt garanti par l'Etat        | 7 619 | 8 910 |
| BPI OSEO - Contre garantie 30% |       | 214   |
| BPI OSEO - Contre garantie 60% | 34    | 101   |

COMPTES CONSOLIDÉS 2022 > GROUPE A.P.C. HOLDING

La société A.P.C. SAS a recours au financement par affacturage. Les engagements sur encours cédés au 31 décembre 2022 s'élèvent à 2 322 milliers d'euros.

**A.P.C. HOLDING**

Société par actions simplifiée au capital de 28.433.010 euros  
Siège social : 39, rue Madame – 75006 Paris  
802 342 881 RCS Paris

(la « Société »)

---

**RAPPORT DU PRÉSIDENT SUR LES OPÉRATIONS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022**  
**ET RAPPORT SUR LA GESTION DU GROUPE**

---

Cher Associé Unique,

Nous vous avons convoqué en application des statuts et de la loi pour vous rendre compte de l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, des résultats de cette activité et soumettre à votre approbation les comptes sociaux de la Société (bilan, compte de résultat et annexes) et les comptes consolidés dudit exercice. Ces comptes sont joints au présent rapport. Nos commissaires aux comptes vous donneront dans leurs rapports toutes informations quant à la régularité des comptes qui vous sont présentés.

De notre côté, nous sommes à votre disposition pour vous donner toutes précisions et tous renseignements complémentaires qui pourraient vous paraître opportuns.

Nous reprenons ci-après, successivement, les différentes informations telles que prévues par la réglementation.

Nous vous demandons, conformément à l'article L. 227-9 du Code de commerce et aux statuts de la Société de bien vouloir approuver les comptes sociaux de la Société ainsi que les comptes consolidés qui vous sont présentés.

**1. SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE**

La Société a été créée le 16 mai 2014.

La Société clôture son exercice social d'une durée de douze (12) mois recouvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier 2022 au 31 décembre 2022.

Lors de l'exercice 2022, l'effectif de la Société s'élevait à quatre (4) salariés.

La Société a acheté en 2022, auprès de Mme Delisle, des titres de la société A.P.C. SAS pour c. 521.480 euros, ayant entraîné une augmentation du taux de détention de c. 0,52%, passant de c. 95,96% à c. 96,48%. Cette opération a entraîné la constatation d'un écart d'acquisition complémentaire à hauteur de c. 429 milliers d'euros. A toutes fins utiles, nous vous informons que dans ce cadre :

- la Société et Madame Virginie Delisle (anciennement Directrice Générale adjointe en charge de la Stratégie Produit de la Société) ont conclu un contrat de cession d'actions des titres de la société A.P.C. susmentionnés ; et

- les associés de la Société ont décidé le rachat, par la Société, de ses propres titres (soit 188.017 actions de préférence de catégorie G pour un montant total de 278.528,38 euros) auprès de Mme Delisle. À la suite de ce rachat, la Société a réduit son capital social d'un montant total de 188.017 euros par annulation des titres auto-détenus.

## **2. ACTIVITES ET CONTRIBUTION DE LA SOCIETE ET DE SES FILIALES :**

### **a) A.P.C. Holding**

Il s'agit de la holding du groupe pour l'exercice 2022.

#### **Comptes sociaux :**

Son chiffre d'affaires net s'est élevé à 2.619.996 euros et le résultat net comptable s'est élevé à 208.533,33 euros.

#### **Contribution de la Société dans les comptes consolidés :**

Le résultat d'exploitation ressort à 195 K€.

Le résultat financier est de 178K€.

Le résultat net contributif au 31 décembre 2022 est de 279 K€.

### **b) Sous-groupe A.P.C.**

En 2022, le groupe A.P.C. contribue à hauteur de 108.783 K€ du chiffre d'affaires net du groupe.

Le résultat d'exploitation ressort à 10.846 K€.

Le résultat financier est de (569 K) €.

Le résultat net contributif au 31 décembre 2022 est de 7.238 K€.

#### **➤ Sur le plan commercial :**

Le groupe a, tout d'abord, bénéficié du dynamisme de l'activité Wholesale, en particulier en Europe avec la poursuite du développement du portefeuille de clients (Italie, UK...).

Le Retail a également vu ses ventes progresser par rapport à l'année dernière, que ce soit en Europe ou sur le territoire américain, grâce notamment au retour progressif des touristes et de l'effort porté sur la communication (collaborations avec des marques, réseaux sociaux...).

Le groupe a poursuivi sa politique de déstockage de stocks avec l'organisation de braderies en Europe (Arlettie en France, The Box en Angleterre) et aux Etats Unis.

De ce fait, le chiffre d'affaires net commercial réalisé par la marque A.P.C. au titre de l'exercice 2022 est en hausse par rapport à celui de 2021, à savoir 106.533 K€ en 2022 contre 82.441 K€ en 2021, soit une hausse de 29%.

|                          |                        | 12 / 2022      | 12 / 2021     |               |              |
|--------------------------|------------------------|----------------|---------------|---------------|--------------|
|                          |                        | Actual         | Actual        | variance      | %            |
| <b>(In K€)</b>           |                        |                |               |               |              |
| <b>Conso</b>             |                        |                |               |               |              |
| R                        | € Retail EUR           | 20 256         | 13 481        | 6 775         | 50,3%        |
|                          | Périmètre constant Eur | 18 381         | 12 267        | 6 114         | 49,8%        |
|                          | Chgt périmètre Eur     | 1 875          | 1 214         | 661           | 54,5%        |
| R                        | € Web EUR              | 5 643          | 6 140         | -497          | -8,1%        |
| R                        | € Retail US            | 9 856          | 7 551         | 2 305         | 30,5%        |
|                          | Périmètre constant US  | 8 597          | 6 857         | 1 741         | 25,4%        |
|                          | chgt périmètre US €    | 1 259          | 695           | 564           | 81,2%        |
| R                        | € Web US               | 4 750          | 4 038         | 712           | 17,6%        |
| W                        | € Wholesale EUR        | 44 616         | 32 841        | 11 776        | 35,9%        |
| W                        | € Wholesale US         | 3 858          | 4 105         | -247          | -6,0%        |
| W                        | € Franchises           | 8 923          | 8 099         | 824           | 10,2%        |
| R                        | € T. Mall              | 1 158          | 0             | 1 158         |              |
| W                        | € Licence              | 6 096          | 5 429         | 666           | 12,3%        |
| D                        | € Braderies            | 1 418          | 777           | 642           | 82,6%        |
| D                        | € Other                | -41            | -21           | -20           | 99,0%        |
| <b>€ Total APC Conso</b> |                        | <b>106 533</b> | <b>82 441</b> | <b>24 093</b> | <b>29,2%</b> |

➤ Sur le plan social :

Au 31 décembre 2022, l'effectif moyen du groupe s'élevait à 366 personnes (équivalent temps plein).

Aucun contrôle URSSAF n'est en cours à ce jour.

➤ Sur le plan fiscal :

Aucun contrôle fiscal n'est en cours à ce jour.

➤ Impact du conflit en Ukraine :

A ce jour, la Société n'a pas constatés d'impacts directs significatifs en lien avec la guerre en Ukraine sur sa performance ni sur celle du groupe. Compte tenu des incertitudes sur l'évolution future des comportements des consommateurs et des impacts économiques du conflit, il est toutefois prématuré de donner une estimation des éventuels impacts indirects pour la Société et le groupe.

### **3. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DANS LA SOCIETE DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE**

A fin mars 2023, le CA consolidé est en progression de +20% vs LY grâce au Wholesale Europe (+35%) et au dynamisme du Retail monde boutiques et web (+21%).

**La direction n'a pas connaissance d'incertitudes significatives qui remettent en cause la capacité du groupe à poursuivre son exploitation.**

Un changement d'actionnariat de la Société a eu lieu au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2023 : la société HIVER 87, société par actions simplifiée, dont le siège social est situé 39, rue Madame – 75006 Paris (France), immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 949 521 595 (« **Hiver 87** ») a fait l'acquisition, par voies de cessions et d'apports, en date du 30 mars 2023 de 100 % du capital social et des droits de vote de la Société ainsi que du solde des actions de A.P.C. SAS (i.e. les actions non détenues par la Société). Hiver 87 est ainsi, à compter de l'exercice 2023, la nouvelle société tête de groupe.

La gouvernance de la Société a également évolué puisque le 30 mars 2023, Monsieur François-Cyrille de Rendinger a démissionné de son mandat de directeur général de la Société, Monsieur Jean Toutou a démissionné de son mandat de président de la Société, et la société Hiver 87 a été nommé en qualité de nouveau président de la Société.

Dans le contexte de l'opération susmentionnée, il convient également de noter que :

- la Société a obtenu une renonciation à exigibilité anticipée de la part de Bpifrance au titre du contrat de prêt, intitulé « *Contrat de Prêt – Prêt de croissance internationale* » conclu en date du 28 avril 2016 ;
- la Société a procédé au remboursement de l'intégralité des sommes dues à TOUITOU WORLDWIDE ENTREPRISES (T.W.E.), société par actions simplifiée immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro d'identification unique 379 433 089 (alors actionnaire direct de la Société et désormais actionnaire indirect), aux termes d'une convention d'avance en compte courant conclue entre elles en date du 1<sup>er</sup> janvier 2016 (tel que modifiée par avenant en date du 2 février 2023) ; et
- le 30 mars 2023, la Société et JT CONSEIL, société par actions simplifiée, dont le siège social est situé 5, rue de la Chaise – 75007 Paris, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 914 591 037, ont signé un accord de résiliation du contrat de prestations de services conclu entre elles en date du 20 juin 2022.

Il est précisé qu'un nouveau financement bancaire d'un montant principal initial de 32.800.000 euros a été mis en place au sein du groupe au niveau d'Hiver 87 le 30 mars 2023 et que dans ce cadre (i) la Société a conclu un prêt intra-groupe d'un montant principal initial de 758.368,11 euros auprès d'Hiver 87 aux termes d'une convention-cadre d'avances intra-groupe et d'une convention d'avance intra-groupe conclues en date du 30 mars 2023 et (ii) aux termes de conventions de nantissements de comptes de titres financier en date du 30 mars 2023 (x) les titres d'A.P.C. SAS que la Société détient ont été nantis et (y) les titres de la Société ont également été nantis par Hiver 87.

Par ailleurs, le 30 mars 2023, Madame Judith Toutou, Monsieur Joël Sraer et Monsieur François-Cyrille de Rendinger ont démissionnés de leurs fonctions salariées de la Société. A date, la Société n'a donc plus de salarié.

Nous vous précisons enfin également que la Société a conclu avec A.P.C. SAS une nouvelle convention de sous-location en date du 9 mai 2023 relative à la sous-location au bénéfice de la Société, et à titre gracieux, d'une partie de l'immeuble à usage commercial situé 39, rue Madame à Paris (75006) jusqu'à la fin du bail sous-jacent. Cette nouvelle convention vient remplacer la convention de sous-location en date du 12 mai 2014 et fait suite au renouvellement du bail commercial sous-jacent.

#### **4. ACTIVITES DU GROUPE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT**

Au cours de l'exercice 2022, il a été consacré c. 3.548 K€ de dépenses en recherche et développement dont c. 1.854 K€ au titre des traitements et salaires du personnel directement affecté au service création et c. 1.694 K€ au titre de la fabrication de prototypes.

## **5. EVOLUTIONS PREVISIBLES DE LA SITUATION DU GROUPE ET PERSPECTIVES D'AVENIR**

Dans le cadre de la recherche d'investisseurs, le business plan sur cinq ans a été actualisé par le management afin de définir la stratégie à mettre en place pour assurer la poursuite de la rentabilité du groupe et renforcer le positionnement de la marque à travers le monde.

Le groupe a conservé une approche vigilante compte tenu du contexte économique général et de l'inflation qui pèse sur les coûts et les marges.

Le groupe entend, néanmoins, poursuivre son développement en renforçant, tout d'abord, sa politique de communication, notamment à travers les réseaux sociaux. La Société et le groupe vont travailler davantage son CRM pour ainsi fidéliser ses clients tout en mettant l'accent sur une offre produit plus concentrée sur les produits phares de la marque dans l'optique de renforcer les revenus.

La Société et le groupe comptent, enfin, poursuivre divers projets de diversification avec le lancement d'une ligne de cosmétique et des collaborations avec des marques de divers horizons culturels afin d'élargir la notoriété de la marque.

La Société et le groupe comptent, par ailleurs, développer son réseau de distribution, que ce soit avec l'ouverture de nouveaux points de vente, notamment aux Etats-Unis (South Coast Plaza) et en Europe (Milan, Stockholm, Copenhague, Londres), mais aussi avec la croissance du portefeuille de clients multimarques.

## **6. ETAT DES PARTICIPATIONS**

Le tableau annexé au bilan vous donne toute information concernant les filiales et participations de notre Société. Pour plus d'informations sur les résultats desdites filiales, se référer également au paragraphe 13 du présent rapport.

Au cours de l'exercice 2022, 3 filiales ont été créées : A.P.C. ITALIA ; A.P.C. SWEDEN ; A.P.C. INTERNATIONAL TRADING (SHANGHAI) CO., LTD. (WOFE).

## **7. DELAIS DE PAIEMENT DES FOURNISSEURS ET/OU CLIENTS DE LA SOCIETE**

Conformément à l'article L. 441-14 et D. 441-6 du Code de commerce, le solde des dettes fournisseurs et des créances clients, au 31 décembre 2022, se décompose ainsi par échéance :

| Factures reçues (Fournisseurs) non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu |       |       |     |                      | Factures émises (Clients) non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu |             |       |     |                      |                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-----|----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------|-----|----------------------|--------------------------------|
| 1-30j                                                                                                | 31-60 | 61-90 | >91 | Total 1j et + (échu) | 1-30j                                                                                           | 31-60       | 61-90 | >91 | Total 1j et + (échu) |                                |
| -1                                                                                                   |       |       |     |                      |                                                                                                 |             |       |     |                      |                                |
| (A) Tranches de retard de paiement                                                                   |       |       |     |                      |                                                                                                 |             |       |     |                      |                                |
| Nombre de PNS au 31.12.2022                                                                          |       |       |     |                      | 6                                                                                               | X           |       |     |                      | 105                            |
| Montant total des factures concernées (préciser HT ou TTC)<br>--> TTC                                |       |       |     |                      | 14 617 €                                                                                        | 0 €         | 0 €   | 0 € | 1 978 808 €          | 2 218 859 €                    |
| Total des achats TTC de l'exercice:                                                                  |       |       |     |                      | 735 176 €                                                                                       | X           |       |     |                      |                                |
| % du montant total des achats TTC de l'exercice                                                      |       |       |     |                      | 2%                                                                                              | 0%          | 0%    | 0%  | 2%                   | X                              |
| Total des ventes TTC de l'exercice                                                                   |       |       |     |                      | X                                                                                               | 3 143 995 € |       |     |                      |                                |
| % du montant total des ventes TTC de l'exercice                                                      |       |       |     |                      | X                                                                                               | 0%          | 0%    | 0%  | 63%                  | 71%                            |
| (B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées     |       |       |     |                      |                                                                                                 |             |       |     |                      |                                |
| Nombre de factures exclues                                                                           |       |       |     |                      |                                                                                                 |             |       |     |                      |                                |
| (C) Délais de paiement de référence utilisés (Contractuel ou délai légal)                            |       |       |     |                      |                                                                                                 |             |       |     |                      |                                |
| Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement                                   |       |       |     |                      | pour la partie hors groupe : essentiellement au comptant                                        |             |       |     |                      | Aucune Facturation hors groupe |

## 8. PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS DE LA SOCIETE

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2022 ont été établis conformément aux dispositions législatives et réglementaires françaises ainsi qu'aux pratiques généralement admises en France. En particulier, la Société présente ses comptes annuels selon les principes et méthodes comptables définis par le plan comptable général tel que présenté par le règlement n°2014-03 adopté par l'Autorité des Normes Comptables (ANC) le 5 juin 2014 et complétés des règlements subséquents.

Les états financiers qui vous sont présentés ne comportent aucune modification, tant au niveau de la présentation des comptes qu'à celui des méthodes d'évaluation.

L'activité de la Société au cours de l'exercice se trouve résumée dans le tableau qui suit, regroupant les postes les plus significatifs du compte de résultat.

|                          | 31/12/2022  | 31/12/2021  |
|--------------------------|-------------|-------------|
| Chiffres d'affaires nets | 2.619 996 € | 2.110.805 € |
| Produits d'exploitation  | 2.622.343 € | 2.118.818 € |
| Charges d'exploitation   | 2.443.964 € | 1.998.098 € |
| Résultat d'exploitation  | 178.379 €   | 120.720 €   |
| Produits financiers      | 222.153 €   | 290.684 €   |
| Charges financières      | 44.378 €    | 110.701 €   |
| Résultat financier       | 117.774 €   | 179.983 €   |

|                                                          |           |           |
|----------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Résultat courant avant impôts                            | 356.153 € | 300.704 € |
| Résultat exceptionnel                                    | 0 €       | 0 €       |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise | 63.354 €  | 35.848 €  |
| Impôts sur les bénéfices                                 | 84.266 €  | 55.673 €  |
| Résultat de l'exercice                                   | 208.533 € | 209.182 € |

## **9. AFFECTATION DU RESULTAT**

Le Président propose à l'Associé Unique d'affecter le bénéfice de la Société d'un montant de 208.533,33 euros réalisé au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022 comme suit :

Affectation :

- Au report à nouveau 208.533,33 €

Le montant du report à nouveau s'élèverait ainsi à 2.089.654,33 euros.

### **➤ Rappel des dividendes antérieurement distribués :**

Conformément aux prescriptions de l'article 243 bis du Code général des impôts, le président indique que la Société n'a jamais procédé à une distribution de dividendes.

## **10. DEPENSES ET CHARGES VISEES PAR L'ARTICLE 39-4 DU CGI**

La Société n'a pas effectué de dépenses ni de charges visées par l'article 39-4 du CGI durant l'exercice.

## **11. CONVENTIONS VISEES PAR L'ARTICLE L. 227-10 DU CODE DE COMMERCE**

Conformément à l'article L. 227-10 du Code de commerce, nous vous indiquons que les conventions visées par l'article L. 227-10 du Code de commerce conclues ou poursuivies au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022 sont les suivantes : un avenant (intitulé « avenant n°4 ») avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2022 à la convention de prestation de services conclue entre A.P.C. SAS et la Société le 1<sup>er</sup> décembre 2014 (telle que subséquentement modifiée) relative à la fourniture de services par la Société à A.P.C. SAS.

## **12. COMPTES CONSOLIDES**

### **Liste des sociétés consolidées**

Au 31 décembre 2022, le groupe A.P.C. Holding est composé des sociétés suivantes :

| Société                                              | Méthode | 31.12.2022                          |                  |               | Variation                           |                  |               | 31.12.2021                          |                  |               |
|------------------------------------------------------|---------|-------------------------------------|------------------|---------------|-------------------------------------|------------------|---------------|-------------------------------------|------------------|---------------|
|                                                      |         | % de détention aux bornes du Groupe | % Droits de vote | % de contrôle | % de détention aux bornes du groupe | % Droits de vote | % de contrôle | % de détention aux bornes du Groupe | % Droits de vote | % de contrôle |
| A.P.C Holding                                        | Mère    | 100,00%                             | 100,00%          | 100,00%       | 0,00%                               | 0,00%            | 0,00%         | 100,00%                             | 100,00%          | 100,00%       |
| A.P.C SAS                                            | IG      | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       | 0,52%                               | 0,52%            | 0,00%         | 95,96%                              | 95,96%           | 100,00%       |
| TOUITOU INC (USA)                                    | IG      | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       | 0,52%                               | 0,52%            | 0,00%         | 95,96%                              | 95,96%           | 100,00%       |
| A.P.C. Germany GMBH                                  | IG      | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       | 0,52%                               | 0,52%            | 0,00%         | 95,96%                              | 95,96%           | 100,00%       |
| A.P.C. Belgique SRL                                  | IG      | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       | 0,52%                               | 0,52%            | 0,00%         | 95,96%                              | 95,96%           | 100,00%       |
| A.P.C. Sweden AB                                     | IG      | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       |                                     |                  |               |
| A.P.C. Italia SRL                                    | IG      | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       |                                     |                  |               |
| A.P.C INTERNATIONAL TRADING (SANGHAI) CO.LTD. (WOFE) | IG      | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       |                                     |                  |               |
| A.P.C. England Limited                               | IG      | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       | 0,52%                               | 0,52%            | 0,00%         | 95,96%                              | 95,96%           | 100,00%       |
| A.P.C. Denmark ApS                                   | IG      | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       | 0,52%                               | 0,52%            | 0,00%         | 95,96%                              | 95,96%           | 100,00%       |

**TOP** : Société mère

**IG** : Intégration Globale

### **Date de clôture des exercices**

Toutes les sociétés du groupe clôturent leurs exercices sociaux au 31 décembre.

Les comptes ont été consolidés selon la méthode de l'intégration globale pour toutes les sociétés du groupe.

### **Variations du périmètre**

Au cours de l'exercice 2022, les principales variations de périmètre ont été les suivantes :

- Création de sociétés :
  - A.P.C. International Trading (Shanghai) Co. Ltd (WOFE)
  - A.P.C. Italia SRL
  - A.P.C. Sweden AB

### **Ratio d'endettement**

Certains emprunts de la Société font l'objet de deux conventions sur des ratios : un ratio de levier et un ratio dit de gearing.

A la clôture, les deux ratios sont respectés.

## **Présentation des états financiers consolidés**

| <i>en milliers d'euros</i>                                                                                 | <i>Notes</i> | <b>2022.12</b> | <b>2021.12</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|----------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                                                                  | <b>6</b>     | 108 783        | 82 824         |
| Autres produits d'exploitation                                                                             |              | 6 888          | 2 110          |
| Achats et variation de stocks                                                                              |              | (47 668)       | (33 561)       |
| Services extérieurs                                                                                        |              | (25 909)       | (17 825)       |
| Impôts et taxes                                                                                            |              | (2 208)        | (1 507)        |
| Charges de personnel                                                                                       | <b>7</b>     | (24 630)       | (20 710)       |
| Autres charges d'exploitation                                                                              |              | (492)          | (1 028)        |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions                                                  |              | (5 954)        | (5 464)        |
| Reprises de provisions                                                                                     |              | 2 233          | 1 785          |
| <b>Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition</b> |              | <b>11 041</b>  | <b>6 623</b>   |
| Dotations aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition                                      |              | -              |                |
| <b>Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition</b> |              | <b>11 041</b>  | <b>6 623</b>   |
| Produits financiers                                                                                        | <b>10</b>    | 181            | 103            |
| Charges financières                                                                                        | <b>10</b>    | (572)          | (482)          |
| <b>Résultat financier</b>                                                                                  |              | <b>(391)</b>   | <b>(379)</b>   |
| Produits exceptionnels                                                                                     | <b>11</b>    | 17             | 4              |
| Charges exceptionnelles                                                                                    | <b>11</b>    | (388)          | (396)          |
| <b>Résultat exceptionnel</b>                                                                               |              | <b>(371)</b>   | <b>(392)</b>   |
| Impôts courants                                                                                            |              | (2 758)        | (1 171)        |
| Impôts différés                                                                                            | <b>12.1</b>  | 259            | 71             |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>                                                                |              | <b>7 781</b>   | <b>4 751</b>   |
| Résultat hors-groupe                                                                                       |              | 264            | 188            |
| <b>Résultat net de l'exercice (part du groupe)</b>                                                         |              | <b>7 517</b>   | <b>4 564</b>   |

|                                                           | <b>2022.12</b> | <b>2021.12</b> |
|-----------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Résultat d'exploitation                                   | 11 041         | 6 623          |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions | 5 954          | 5 464          |
| Reprises de provisions                                    | (2 233)        | (1 785)        |
| <b>EBITDA</b>                                             | <b>14 762</b>  | <b>10 303</b>  |

Pour plus d'informations sur les états financiers consolidés, se référer également à l'**Annexe 2** du présent rapport.

### **13. Activités et résultats des filiales**

#### **Touitou INC. (New-York)**

La Société détient la totalité du capital de cette société de droit américain.

A l'issue de l'exercice 2022, son chiffre d'affaires s'est élevé à 20.118 K\$ soit c. 19.105 K€ et le résultat net comptable s'est élevé à 604 K\$ soit c. 573 K€.

Le chiffre d'affaires commercial a progressé de 9% par rapport à l'année dernière.

La filiale a connu de bonnes performances en Retail, que ce soit en boutiques full price avec une hausse des ventes de l'ordre de 18% ou sur le site web (+5%).

En revanche, l'activité Wholesale a connu un ralentissement, avec une facturation en baisse de 16% par rapport à l'exercice 2021.

### **A.P.C. England**

La Société détient la totalité du capital de cette société de droit anglais.

A l'issue de l'exercice 2022, son chiffre d'affaires s'est élevé à 4.592 K€ soit c. 5.384 K€ et le résultat net comptable s'est élevé à 15 K€ soit c. 18 K€.

La zone UK poursuit son essor avec des ventes en boutiques en progression de 62% par rapport à l'année dernière.

### **A.P.C. Berlin**

La Société détient la totalité du capital de cette société de droit allemand.

A l'issue de l'exercice 2022, son chiffre d'affaires s'est élevé à 1.244 K€ et le résultat net comptable s'est élevé à (239 K) €.

### **A.P.C. Bruxelles**

La Société détient la totalité du capital de cette société de droit belge.

A l'issue de l'exercice 2022, son chiffre d'affaires s'est élevé à 871 K€ et le résultat comptable net s'est élevé à (40 K) €.

### **A.P.C. Danemark**

La Société détient la totalité du capital de cette société de droit danois.

A l'issue de l'exercice 2022, son chiffre d'affaires s'est élevé à 4.747 KDKK soit c. 638 K€ et le résultat comptable net s'est élevé à (1.036 K) DKK soit c. (139 K) €.

### **A.P.C. Chine**

La Société détient la totalité du capital de cette société de droit chinois.

A l'issue de l'exercice 2022, son chiffre d'affaires s'est élevé à 3.513 KCNY soit c. 496 K€ et le résultat comptable net s'est élevé à 341 KCNY soit c. 48 K€.

### **A.P.C. Italie**

La Société détient la totalité du capital de cette société de droit italien.

A l'issue de l'exercice 2022, le résultat comptable net s'est élevé à (20 K€).

### **A.P.C. Suède**

La Société détient la totalité du capital de cette société de droit suédois.

A l'issue de l'exercice 2022, son résultat comptable net s'est élevé à (266 K) DKK soit c. (25 K) €.

\*\*\*

Nous espérons que ce qui précède recevra votre agrément et que vous voudrez bien adopter les décisions qui vous sont soumises.

Le présent rapport est signé par le Président par voie électronique conformément aux articles 1366 et 1367 du Code civil, par l'intermédiaire de la plateforme DocuSign (<https://docusign.fr/>), ainsi que le reconnaît et l'accepte le Président.

DocuSigned by:  
*François-Cyrille de Rendinger*  
91479D5395094CF...

---

**HIVER 87 SAS**

Représentée par son président Monsieur François-Cyrille de Rendinger  
*Président*

**Annexe 1**

***Plaquette des comptes sociaux de la Société***

39 r. Madame  
75006 PARIS 6EME  
ARRONDISSEMENT

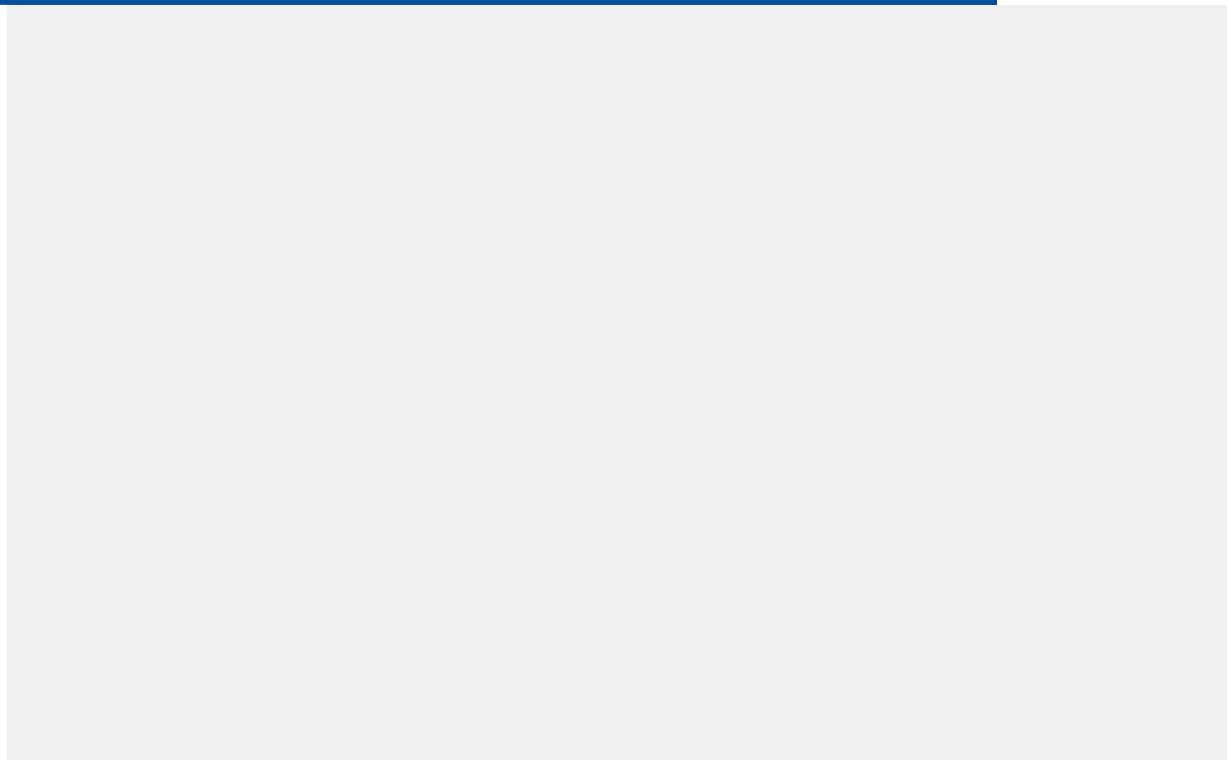
Comptes annuels

**SAS A.P.C. HOLDING**

**39 Rue Madame**

**75006 PARIS 6EME ARRONDISSEMENT**

*Comptes au 31/12/2022*



# - SOMMAIRE -

## Comptes annuels

|                    |   |
|--------------------|---|
| Bilan - Actif      | 3 |
| Bilan - Passif     | 4 |
| Compte de résultat | 5 |

## Détail des comptes

|                               |    |
|-------------------------------|----|
| Détail des comptes - Actif    | 8  |
| Détail des comptes - Passif   | 10 |
| Détail des comptes - Charges  | 13 |
| Détail des comptes - Produits | 17 |

## Annexes

|                                        |    |
|----------------------------------------|----|
| Règles et méthodes comptables          | 19 |
| Immobilisations                        | 23 |
| Amortissements                         | 24 |
| Provisions et dépréciations            | 25 |
| Créances et dettes                     | 26 |
| Charges à payer                        | 27 |
| Charges et produits constatés d'avance | 28 |
| Produits à recevoir                    | 29 |
| Filiales et participations             | 30 |
| Composition du capital social          | 31 |
| Variation des capitaux propres         | 32 |
| Engagements reçus et donnés            | 33 |
| Effectif moyen                         | 34 |

## Dossier de gestion

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| Soldes intermédiaires de gestion | 36 |
| Capacité d'autofinancement       | 37 |

# Comptes annuels

| Rubriques                                     | Montant Brut      | Amort. Prov.  | 31/12/2022        | 31/12/2021        |
|-----------------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|
| Capital souscrit non appelé                   |                   |               |                   |                   |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>          |                   |               |                   |                   |
| Frais d'établissement                         |                   |               |                   |                   |
| Frais de développement                        |                   |               |                   |                   |
| Concessions, brevets et droits similaires     |                   |               |                   |                   |
| Fonds commercial                              |                   |               |                   |                   |
| Autres immobilisations incorporelles          |                   |               |                   |                   |
| Avances, acomptes sur immo. incorporelles     |                   |               |                   |                   |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>            |                   |               |                   |                   |
| Terrains                                      |                   |               |                   |                   |
| Constructions                                 |                   |               |                   |                   |
| Installations techniques, matériel, outillage | 13 960            | 10 981        | 2 979             | 4 375             |
| Autres immobilisations corporelles            | 17 463            | 15 017        | 2 446             | 3 722             |
| Immobilisations en cours                      |                   |               |                   |                   |
| Avances et acomptes                           |                   |               |                   |                   |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>            |                   |               |                   |                   |
| Participations par mise en équivalence        |                   |               |                   |                   |
| Autres participations                         | 29 690 996        |               | 29 690 996        | 29 169 516        |
| Créances rattachées à des participations      |                   |               |                   |                   |
| Autres titres immobilisés                     |                   |               |                   |                   |
| Prêts                                         |                   |               |                   |                   |
| Autres immobilisations financières            |                   |               |                   |                   |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                       | <b>29 722 419</b> | <b>25 997</b> | <b>29 696 422</b> | <b>29 177 613</b> |
| <b>STOCKS ET EN-COURS</b>                     |                   |               |                   |                   |
| Matières premières, approvisionnements        |                   |               |                   |                   |
| En-cours de production de biens               |                   |               |                   |                   |
| En-cours de production de services            |                   |               |                   |                   |
| Produits intermédiaires et finis              |                   |               |                   |                   |
| Marchandises                                  |                   |               |                   |                   |
| Avances et acomptes versés sur commandes      |                   |               |                   |                   |
| <b>CREANCES</b>                               |                   |               |                   |                   |
| Créances clients et comptes rattachés         | 2 218 859         |               | 2 218 859         | 2 317 116         |
| Autres créances                               | 11 920 245        |               | 11 920 245        | 13 461 689        |
| Capital souscrit et appelé, non versé         |                   |               |                   |                   |
| <b>DIVERS</b>                                 |                   |               |                   |                   |
| Valeurs mobilières de placement               |                   |               |                   |                   |
| (dont actions propres : )                     |                   |               |                   |                   |
| Disponibilités                                | 104 786           |               | 104 786           | 105 666           |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b>              |                   |               |                   |                   |
| Charges constatées d'avance                   | 17 424            |               | 17 424            | 17 360            |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                        | <b>14 261 314</b> |               | <b>14 261 314</b> | <b>15 901 832</b> |
| Frais d'émission d'emprunts à étaler          |                   |               |                   |                   |
| Primes de remboursement des obligations       |                   |               |                   |                   |
| Ecart de conversion actif                     |                   |               |                   |                   |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                          | <b>43 983 733</b> | <b>25 997</b> | <b>43 957 736</b> | <b>45 079 445</b> |

| Rubriques                                                         | 31/12/2022        | 31/12/2021        |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Capital social ou individuel ( dont versé : 28 433 010 )          | 28 433 010        | 28 621 027        |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport                            | 8 133 374         | 8 223 885         |
| Ecarts de réévaluation ( dont écart d'équivalence : )             |                   |                   |
| Réserve légale                                                    | 2 862 403         | 2 862 403         |
| Réserves statutaires ou contractuelles                            |                   |                   |
| Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours )        |                   |                   |
| Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes )          |                   |                   |
| Report à nouveau                                                  | 1 881 121         | 1 671 939         |
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>                 | 208 533           | 209 182           |
| Subventions d'investissement                                      |                   |                   |
| Provisions réglementées                                           |                   |                   |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                           | <b>41 518 441</b> | <b>41 588 436</b> |
| Produits des émissions de titres participatifs                    |                   |                   |
| Avances conditionnées                                             |                   |                   |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>                                       |                   |                   |
| Provisions pour risques                                           |                   |                   |
| Provisions pour charges                                           |                   |                   |
| <b>PROVISIONS</b>                                                 |                   |                   |
| <b>DETTES FINANCIERES</b>                                         |                   |                   |
| Emprunts obligataires convertibles                                |                   |                   |
| Autres emprunts obligataires                                      |                   |                   |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit            | 400 783           | 1 507 775         |
| Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs ) | 806 001           | 1 046 001         |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours                  |                   |                   |
| <b>DETTES D'EXPLOITATION</b>                                      |                   |                   |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                          | 399 795           | 101 360           |
| Dettes fiscales et sociales                                       | 814 614           | 837 215           |
| <b>DETTES DIVERSES</b>                                            |                   |                   |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés                   |                   |                   |
| Autres dettes                                                     |                   |                   |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b>                                  |                   |                   |
| Produits constatés d'avance                                       |                   |                   |
| <b>DETTES</b>                                                     | <b>2 421 193</b>  | <b>3 492 351</b>  |
| Ecarts de conversion passif                                       | 18 101            | -1 342            |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                              | <b>43 957 736</b> | <b>45 079 445</b> |

| Rubriques                                                                         | France           | Exportation | 31/12/2022       | 31/12/2021       |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|------------------|------------------|
| Ventes de marchandises                                                            |                  |             |                  |                  |
| Production vendue de biens                                                        |                  |             |                  |                  |
| Production vendue de services                                                     | 2 619 996        |             | 2 619 996        | 2 110 805        |
| <b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>                                                   | <b>2 619 996</b> |             | <b>2 619 996</b> | <b>2 110 805</b> |
| Production stockée                                                                |                  |             |                  |                  |
| Production immobilisée                                                            |                  |             |                  |                  |
| Subventions d'exploitation                                                        |                  |             |                  |                  |
| Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges |                  |             | 2 342            | 7 170            |
| Autres produits                                                                   |                  |             | 5                | 844              |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                                                    |                  |             | <b>2 622 343</b> | <b>2 118 818</b> |
| Achats de marchandises (y compris droits de douane)                               |                  |             |                  |                  |
| Variation de stock (marchandises)                                                 |                  |             |                  |                  |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)   |                  |             |                  |                  |
| Variation de stock (matières premières et approvisionnements)                     |                  |             |                  |                  |
| Autres achats et charges externes                                                 |                  |             | 716 422          | 334 297          |
| Impôts, taxes et versements assimilés                                             |                  |             | 30 785           | 27 208           |
| Salaires et traitements                                                           |                  |             | 1 133 503        | 1 023 140        |
| Charges sociales                                                                  |                  |             | 560 546          | 567 690          |
| <b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>                                                   |                  |             |                  |                  |
| Sur immobilisations : dotations aux amortissements                                |                  |             | 2 672            | 44 933           |
| Sur immobilisations : dotations aux dépréciations                                 |                  |             |                  |                  |
| Sur actif circulant : dotations aux dépréciations                                 |                  |             |                  |                  |
| Dotations aux provisions                                                          |                  |             |                  |                  |
| Autres charges                                                                    |                  |             | 36               | 830              |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                                                     |                  |             | <b>2 443 964</b> | <b>1 998 098</b> |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                                    |                  |             | <b>178 379</b>   | <b>120 720</b>   |
| <b>OPERATIONS EN COMMUN</b>                                                       |                  |             |                  |                  |
| Bénéfice attribué ou perte transférée                                             |                  |             |                  |                  |
| Perte supportée ou bénéfice transféré                                             |                  |             |                  |                  |
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>                                                        |                  |             |                  |                  |
| Produits financiers de participations                                             |                  |             |                  |                  |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé          |                  |             |                  |                  |
| Autres intérêts et produits assimilés                                             |                  |             | 221 950          | 290 684          |
| Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges                   |                  |             |                  |                  |
| Différences positives de change                                                   |                  |             | 203              |                  |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement                     |                  |             |                  |                  |
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>                                                        |                  |             | <b>222 153</b>   | <b>290 684</b>   |
| Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions             |                  |             |                  |                  |
| Intérêts et charges assimilées                                                    |                  |             | 44 378           | 110 037          |
| Différences négatives de change                                                   |                  |             |                  | 664              |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement                    |                  |             |                  |                  |
| <b>CHARGES FINANCIERES</b>                                                        |                  |             | <b>44 378</b>    | <b>110 701</b>   |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>                                                         |                  |             | <b>177 774</b>   | <b>179 983</b>   |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>                                              |                  |             | <b>356 153</b>   | <b>300 704</b>   |

| Rubriques                                                                 | 31/12/2022       | 31/12/2021       |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion                          |                  |                  |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital                          |                  |                  |
| Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges           |                  |                  |
| <b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>                                             |                  |                  |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion                         |                  |                  |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital                         |                  |                  |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions |                  |                  |
| <b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>                                            |                  |                  |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>                                              |                  |                  |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise                  | 63 354           | 35 848           |
| Impôts sur les bénéfices                                                  | 84 266           | 55 673           |
| <b>TOTAL DES PRODUITS</b>                                                 | <b>2 844 496</b> | <b>2 409 502</b> |
| <b>TOTAL DES CHARGES</b>                                                  | <b>2 635 962</b> | <b>2 200 320</b> |
| <b>BENEFICE OU PERTE</b>                                                  | <b>208 533</b>   | <b>209 182</b>   |

# Annexes

## 1. INFORMATIONS GENERALES

L'exercice clos le 31/12/2022 a une durée de 12 mois comme l'exercice précédent.

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

## 2. PRINCIPES COMPTABLES ET COMPARABILITE DES EXERCICES

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.

Les comptes annuels au 31/12/2022 ont été établis conformément aux règles comptables françaises suivant les prescriptions du règlement N°2014-03 du 5 juin 2014 mis à jour de l'ensemble des règlements l'ayant actualisé par la suite.

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

Seules sont exprimées les informations significatives.

## 3. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Au cours de l'exercice, la société a acheté :

- des titres de la société A.P.C. pour un montant de K€ 521 ;
- ses propres titres (188 017 actions) pour un montant de K€ 279.

La société a ensuite réduit son capital par annulation des titres auto-détenus (non motivée par des pertes).

La société n'a pas constaté pas d'impacts directs significatifs en lien avec la guerre en Ukraine.

## 4. FAITS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Un changement d'actionnariat de la société a eu lieu au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2023.

## 5. CHANGEMENT DE METHODE D'EVALUATION

Aucun changement notable de méthode d'évaluation n'est intervenu au cours de l'exercice.

## 6. CHANGEMENTS DE METHODE DE PRESENTATION

Aucun changement notable de méthode de présentation n'est intervenu au cours de l'exercice.

## 7. NOTES RELATIVES AU BILAN

### A. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production des immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production des immobilisations.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant la durée de vie prévue. À ce titre, le mode linéaire est en général retenu sur les durées suivantes :

|                                                       |                |
|-------------------------------------------------------|----------------|
| - Installations techniques, mat.outillage industriels | 2 à 10 ans - L |
| - Install. générales agencés, aménagés                | 3 à 10 ans - L |
| - Matériel de bureau et informatique                  | 3 à 7 ans - L  |
| - Mobilier                                            | 3 à 10 ans - L |

### B. TITRES DE PARTICIPATION ET CREANCES RATTACHEES

La valeur brute des immobilisations financières est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires (y compris frais d'acquisition). Les éventuelles dépréciations sont déterminées par comparaison entre la valeur comptable des titres et leur valeur d'utilité.

Cette dernière est déterminée en prenant en compte les perspectives de rentabilité, le débouché commercial que la participation représente pour la société et la quote-part d'actif net.

Les valeurs d'utilités ont été déterminées en tenant compte des multiples conséquences sur l'activité et le financement liés à la pandémie.

Les dépôts et autres créances immobilisés ont été évalués à leur valeur nominale.

### C. ACTIF CIRCULANT - CREANCES

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation des créances est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nominale.

La valeur d'inventaire des créances étant déterminée en fonction d'éventuels problèmes de recouvrement ou de l'exercice de procédures judiciaires ou contentieuses.

L'entreprise applique la méthode suivante concernant la dépréciation des créances :

- passage en clients douteux et dépréciées à hauteur de 50% au bout d'un an,
- passage en clients douteux et dépréciées à hauteur de 100% au bout de 2 ans,
- passage en pertes en cas de liquidation de la société.

#### D. OPERATIONS EN DEVISES

Les dettes, créances et disponibilités libellées en devises sont converties en fin d'exercice à leur cours de clôture.

Les différences de conversion résultant de la réévaluation des créances et dettes en devises au cours de clôture sont inscrites au bilan en :

- écart de conversion actif lorsqu'il s'agit d'une perte latente et ;
- écart de conversion passif, lorsqu'il s'agit d'un gain latent.

Les écarts de conversion actifs font l'objet d'une provision à concurrence du risque non couvert.

Les écarts de conversion résultant de la réévaluation des disponibilités sont portés au compte de résultat, sauf si les disponibilités entrent dans une relation de couverture. Dans ce cas, les écarts de conversion sont inscrits au bilan et suivent les principes de la comptabilité de couverture.

Les écarts de conversion des dettes et créances d'exploitation (provisionnés ou réalisés) sont comptabilisés en résultat d'exploitation. Les écarts de conversion des dettes et créances financières (provisionnés ou réalisés) sont comptabilisés en résultat financier.

#### E. CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

Les charges constatées d'avance représentent des charges courantes qui se rattachent à l'exercice suivant.

#### F. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Aucun litige n'a été provisionné à la clôture de l'exercice.

## 8. AUTRES INFORMATIONS

### A. ENGAGEMENT FINANCIER - RATIOS FINANCIERS

La société n'a plus de ratios financiers à respecter compte tenu du remboursement de emprunts.

### B. HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les honoraires versés aux Commissaires aux comptes figurant au résultat de l'exercice et correspondant à leur mission de contrôle légal des comptes sociaux et consolidés pour l'exercice 2022 se sont élevés à la somme de 24 Keuros.

### C. IDENTITE DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

La société A.P.C. Holding est la société consolidante du groupe.

### D. ENGAGEMENT RETRAITE

Les engagements de l'entreprise en matière d'indemnités de départ à la retraite ont été réactualisés au cours de l'exercice. Le montant calculé est basé sur l'âge de départ à la retraite, le taux de mortalité moyen et le taux de renouvellement de l'effectif de l'entreprise (turn-over). Le montant des indemnités de départ en retraite s'élève à 98 Keuros selon les critères suivants :

- Age de départ : 65 ans
- Taux de survie : INSEE 2015-2017 Hommes
- Convention collective de l'habillement
- Taux de rotation :

| Age                | Cadres | Non Cadres |
|--------------------|--------|------------|
| Moins de 31 ans    | 25%    | 45%        |
| Entre 31 et 40 ans | 20%    | 20%        |
| Entre 41 et 50 ans | 15%    | 15%        |
| 51 ans et plus     | 0%     | 0%         |

- Taux d'actualisation : 3,75 %
- Taux de revalorisation des salaires : 2%

| Rubriques                                            | Début d'exercice  | Réévaluation | Acquisit., apports |
|------------------------------------------------------|-------------------|--------------|--------------------|
| <b>FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT</b>     |                   |              |                    |
| <b>AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b> |                   |              |                    |
| Terrains                                             |                   |              |                    |
| <b>Dont composants</b>                               |                   |              |                    |
| Constructions sur sol propre                         |                   |              |                    |
| Constructions sur sol d'autrui                       |                   |              |                    |
| Const. Install. générales, agenc., aménag.           |                   |              |                    |
| Install. techniques, matériel et outillage ind.      | 13 960            |              |                    |
| Installations générales, agenc., aménag.             |                   |              |                    |
| Matériel de transport                                |                   |              |                    |
| Matériel de bureau, informatique, mobilier           | 17 463            |              |                    |
| Emballages récupérables et divers                    |                   |              |                    |
| Immobilisations corporelles en cours                 |                   |              |                    |
| Avances et acomptes                                  |                   |              |                    |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                   | <b>31 423</b>     |              |                    |
| Participations évaluées par mise en équivalence      |                   |              |                    |
| Autres participations                                | 29 169 516        |              | 521 480            |
| Autres titres immobilisés                            |                   |              |                    |
| Prêts et autres immobilisations financières          |                   |              |                    |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>                   | <b>29 169 516</b> |              | <b>521 480</b>     |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                 | <b>29 200 939</b> |              | <b>521 480</b>     |

| Rubriques                                        | Virement | Cession | Fin d'exercice    | Valeur d'origine |
|--------------------------------------------------|----------|---------|-------------------|------------------|
| <b>FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DEVELOPPEMENT</b>    |          |         |                   |                  |
| <b>AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES</b>        |          |         |                   |                  |
| Terrains                                         |          |         |                   |                  |
| Constructions sur sol propre                     |          |         |                   |                  |
| Constructions sur sol d'autrui                   |          |         |                   |                  |
| Constructions, installations générales, agenc.   |          |         |                   |                  |
| Installations techn.,matériel et outillages ind. |          |         | 13 960            |                  |
| Installations générales, agencements divers      |          |         |                   |                  |
| Matériel de transport                            |          |         |                   |                  |
| Matériel de bureau, informatique, mobilier       |          |         | 17 463            |                  |
| Emballages récupérables et divers                |          |         |                   |                  |
| Immobilisations corporelles en cours             |          |         |                   |                  |
| Avances et acomptes                              |          |         |                   |                  |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>               |          |         | <b>31 423</b>     |                  |
| Participations évaluées par mise équivalence     |          |         |                   |                  |
| Autres participations                            |          |         | 29 690 996        |                  |
| Autres titres immobilisés                        |          |         |                   |                  |
| Prêts et autres immobilisations financières      |          |         |                   |                  |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>               |          |         | <b>29 690 996</b> |                  |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                             |          |         | <b>29 722 419</b> |                  |

| Rubriques                                                   | Début d'exercice | Dotations | Reprises | Fin d'exercice |
|-------------------------------------------------------------|------------------|-----------|----------|----------------|
| Frais d'établissements et développement                     |                  |           |          |                |
| Fonds commercial                                            |                  |           |          |                |
| Autres immobilisations incorporelles                        |                  |           |          |                |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES                               |                  |           |          |                |
| Terrains                                                    |                  |           |          |                |
| Constructions sur sol propre                                |                  |           |          |                |
| Constructions sur sol d'autrui                              |                  |           |          |                |
| Constructions installations générales,agenc.,aménag.        |                  |           |          |                |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | 9 585            | 1 396     |          | 10 981         |
| Installations générales, agenc. et aménag. divers           |                  |           |          |                |
| Matériel de transport                                       |                  |           |          |                |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier                | 13 741           | 1 276     |          | 15 017         |
| Emballages récupérables, divers                             |                  |           |          |                |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES                                 | 23 326           | 2 672     |          | 25 997         |
| TOTAL GENERAL                                               | 23 326           | 2 672     |          | 25 997         |

| VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES |                                 |                |                        |                                 |                |                        |                                        |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------|------------------------|---------------------------------|----------------|------------------------|----------------------------------------|
| Rubriques                                                                          | Dotations                       |                |                        | Reprises                        |                |                        | Mouvements amortissements fin exercice |
|                                                                                    | Différentiel de durée et autres | Mode dégressif | Amort.fisc. exception. | Différentiel de durée et autres | Mode dégressif | Amort.fisc. exception. |                                        |
| Frais établis.<br>Fonds Cial<br>Autres. INC.                                       |                                 |                |                        |                                 |                |                        |                                        |
| INCORPOREL.                                                                        |                                 |                |                        |                                 |                |                        |                                        |
| Terrains                                                                           |                                 |                |                        |                                 |                |                        |                                        |
| Construct.                                                                         |                                 |                |                        |                                 |                |                        |                                        |
| - sol propre                                                                       |                                 |                |                        |                                 |                |                        |                                        |
| - sol autrui                                                                       |                                 |                |                        |                                 |                |                        |                                        |
| - installations                                                                    |                                 |                |                        |                                 |                |                        |                                        |
| Install. Tech.                                                                     |                                 |                |                        |                                 |                |                        |                                        |
| Install. Gén.                                                                      |                                 |                |                        |                                 |                |                        |                                        |
| Mat. Transp.                                                                       |                                 |                |                        |                                 |                |                        |                                        |
| Mat bureau                                                                         |                                 |                |                        |                                 |                |                        |                                        |
| Embal récup.                                                                       |                                 |                |                        |                                 |                |                        |                                        |
| CORPOREL.                                                                          |                                 |                |                        |                                 |                |                        |                                        |
| Acquis. titre                                                                      |                                 |                |                        |                                 |                |                        |                                        |
| TOTAL                                                                              |                                 |                |                        |                                 |                |                        |                                        |

| Charges réparties sur plusieurs exercices | Début d'exercice | Augmentations | Dotations | Fin d'exercice |
|-------------------------------------------|------------------|---------------|-----------|----------------|
| Frais d'émission d'emprunts à étaler      |                  |               |           |                |
| Primes de remboursement des obligations   |                  |               |           |                |

| Rubriques                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Début d'exercice | Dotations | Reprises | Fin d'exercice |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------|----------|----------------|
| Provisions gisements miniers, pétroliers<br>Provisions pour investissement<br>Provisions pour hausse des prix<br>Amortissements dérogatoires<br>Dont majorations exceptionnelles de 30 %<br>Provisions pour prêts d'installation<br>Autres provisions réglementées                                                                                                                                                                                                                     |                  |           |          |                |
| PROVISIONS REGLEMENTEES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                  |           |          |                |
| Provisions pour litiges<br>Provisions pour garanties données aux clients<br>Provisions pour pertes sur marchés à terme<br>Provisions pour amendes et pénalités<br>Provisions pour pertes de change<br>Provisions pour pensions, obligations similaires<br>Provisions pour impôts<br>Provisions pour renouvellement immobilisations<br>Provisions pour gros entretiens, grandes révis.<br>Provisions charges soc. fisc. sur congés à payer<br>Autres provisions pour risques et charges |                  |           |          |                |
| PROVISIONS RISQUES ET CHARGES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                  |           |          |                |
| Dépréciations immobilisations incorporelles<br>Dépréciations immobilisations corporelles<br>Dépréciations titres mis en équivalence<br>Dépréciations titres de participation<br>Dépréciations autres immobilis. financières<br>Dépréciations stocks et en cours<br>Dépréciations comptes clients<br>Autres dépréciations                                                                                                                                                               |                  |           |          |                |
| DEPRECIATIONS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                  |           |          |                |
| TOTAL GENERAL                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                  |           |          |                |
| Dotations et reprises d'exploitation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                  |           |          |                |
| Dotations et reprises financières                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                  |           |          |                |
| Dotations et reprises exceptionnelles                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                  |           |          |                |
| Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                  |           |          |                |

| ETAT DES CREANCES                                                       | Montant brut      | 1 an au plus      | plus d'un an |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Créances rattachées à des participations                                |                   |                   |              |
| Prêts                                                                   |                   |                   |              |
| Autres immobilisations financières                                      |                   |                   |              |
| Clients douteux ou litigieux                                            |                   |                   |              |
| Autres créances clients                                                 | 2 218 859         | 2 218 859         |              |
| Créance représentative de titres prêtés                                 |                   |                   |              |
| Personnel et comptes rattachés                                          |                   |                   |              |
| Sécurité Sociale et autres organismes sociaux                           |                   |                   |              |
| Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices                    | 6 213             | 6 213             |              |
| Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée                 | 12 415            | 12 415            |              |
| Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés |                   |                   |              |
| Etat, autres collectivités : créances diverses                          |                   |                   |              |
| Groupe et associés                                                      | 11 801 617        | 11 801 617        |              |
| Débiteurs divers                                                        | 100 000           | 100 000           |              |
| Charges constatées d'avance                                             | 17 424            | 17 424            |              |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                                    | <b>14 156 529</b> | <b>14 156 529</b> |              |
| Montant des prêts accordés en cours d'exercice                          |                   |                   |              |
| Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice                  |                   |                   |              |
| Prêts et avances consentis aux associés                                 |                   |                   |              |

| ETAT DES DETTES                                 | Montant brut     | 1 an au plus     | plus d'1 an,-5 ans | plus de 5 ans |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------------|---------------|
| Emprunts obligataires convertibles              |                  |                  |                    |               |
| Autres emprunts obligataires                    |                  |                  |                    |               |
| Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine   |                  |                  |                    |               |
| Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine   | 400 783          | 400 783          |                    |               |
| Emprunts et dettes financières divers           |                  |                  |                    |               |
| Fournisseurs et comptes rattachés               | 399 795          | 399 795          |                    |               |
| Personnel et comptes rattachés                  | 499 146          | 499 146          |                    |               |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux   | 174 271          | 174 271          |                    |               |
| Etat : impôt sur les bénéfices                  |                  |                  |                    |               |
| Etat : taxe sur la valeur ajoutée               | 126 569          | 126 569          |                    |               |
| Etat : obligations cautionnées                  |                  |                  |                    |               |
| Etat : autres impôts, taxes et assimilés        | 14 628           | 14 628           |                    |               |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés |                  |                  |                    |               |
| Groupe et associés                              | 806 001          | 806 001          |                    |               |
| Autres dettes                                   |                  |                  |                    |               |
| Dettes représentatives de titres empruntés      |                  |                  |                    |               |
| Produits constatés d'avance                     |                  |                  |                    |               |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                            | <b>2 421 193</b> | <b>2 421 193</b> |                    |               |
| Emprunts souscrits en cours d'exercice          |                  |                  |                    |               |
| Emprunts remboursés en cours d'exercice         | 1 146 991        |                  |                    |               |
| Emprunts, dettes contractés auprès d'associés   |                  |                  |                    |               |

| Compte                                  | Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 | Ecart      |
|-----------------------------------------|---------|------------|------------|------------|
| CHARGES A PAYER                         |         |            |            |            |
| EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES          |         |            |            |            |
| TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES    |         | 783,33     | 3 340,89   | -2 557,56  |
| DETTE FOURNISSEURS CPTES RATTACH        |         |            |            |            |
| TOTAL DETTES FOURNISSEURS CPTES RATTACH |         | 358 172,71 | 59 409,36  | 298 763,35 |
| DETTE FISCALES ET SOCIALES              |         |            |            |            |
| TOTAL DETTES FISCALES ET SOCIALES       |         | 629 706,15 | 538 209,30 | 91 496,85  |
| TOTAL CHARGES A PAYER                   |         | 988 662,19 | 600 959,55 | 387 702,64 |

| Compte                            | Libellé              | 31/12/2022 | 31/12/2021 | Ecart |
|-----------------------------------|----------------------|------------|------------|-------|
| CHARGES CONSTATEES D'AVANCE       |                      |            |            |       |
| 486000                            | CHARGES CONSTATÉES D | 17 423,97  | 17 360,21  | 63,76 |
| TOTAL CHARGES CONSTATEES D'AVANCE |                      | 17 423,97  | 17 360,21  | 63,76 |

| Compte                             | Libellé | 31/12/2022 | 31/12/2021 | Ecart       |
|------------------------------------|---------|------------|------------|-------------|
| PRODUITS A RECEVOIR                |         |            |            |             |
| CLIENTS ET COMPTES RATTACHES       |         |            |            |             |
| TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES |         |            | 164 823,79 | -164 823,79 |
| TOTAL PRODUITS A RECEVOIR          |         |            | 164 823,79 | -164 823,79 |

91 063 325  
7 255 656

| Catégories de titres                               | Nombre de titres           |                          |                               | Valeur nominale |
|----------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------|-------------------------------|-----------------|
|                                                    | à la clôture de l'exercice | créés pendant l'exercice | remboursés pendant l'exercice |                 |
| Actions ordinaires                                 | 26 872 468                 |                          |                               | 1               |
| Actions amorties                                   |                            |                          |                               |                 |
| Actions à dividende prioritaire sans droit de vote |                            |                          |                               |                 |
| Actions préférentielles                            | 1 560 542                  |                          | 188 017                       | 1               |
| Parts sociales                                     |                            |                          |                               |                 |
| Certificats d'investissements                      |                            |                          |                               |                 |

| Situation à l'ouverture de l'exercice                         |          | Solde      |
|---------------------------------------------------------------|----------|------------|
| Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs |          | 41 588 436 |
| Distributions sur résultats antérieurs                        |          |            |
| Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs |          | 41 588 436 |
| Variations en cours d'exercice                                |          |            |
|                                                               | En moins | En plus    |
| Variations du capital                                         | 188 017  |            |
| Variations des primes liées au capital                        | 90 511   |            |
| Variations des réserves                                       |          |            |
| Variations des subventions d'investissement                   |          |            |
| Variations des provisions réglementées                        |          |            |
| Autres variations                                             |          |            |
| Résultat de l'exercice                                        |          | 208 533    |
|                                                               | SOLDE    | 69 995     |
| Situation à la clôture de l'exercice                          |          | Solde      |
| Capitaux propres avant répartition                            |          | 41 518 441 |

ENGAGEMENTS DONNES ET RECUS

1. Engagements donnés

| Engagements donnés | Montant en K€ | Au profit de |
|--------------------|---------------|--------------|
| Cautiion           | 1 924         | A.P.C.       |
| Cautiion           | 2 814         | A.P.C.       |

2. Engagements reçus

| Engagements reçus | Montant en K€ | De la part de | Au profit de |
|-------------------|---------------|---------------|--------------|
| Aucun             |               |               |              |

| Effectifs | Personnel salarié | Personnel à disposition de l'entreprise |
|-----------|-------------------|-----------------------------------------|
| Cadres    | 4                 |                                         |
| TOTAL     |                   | 4                                       |

# Dossier de gestion

| Rubriques                           | 31/12/2022 | %      | 31/12/2021 | %      | 31/12/2020 | %      | 31/12/2019 | %      |
|-------------------------------------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
| Ventes de marchandises              |            |        |            |        |            |        |            |        |
| - Coût d'achat des marchandises     |            |        |            |        |            |        |            |        |
| MARGE COMMERCIALE                   |            |        |            |        |            |        |            |        |
| Production vendue                   | 2 619 996  | 100,00 | 2 110 805  | 100,00 | 2 114 971  | 100,00 | 2 110 805  | 100,00 |
| + Production stockée                |            |        |            |        |            |        |            |        |
| - Destockage de production          |            |        |            |        |            |        |            |        |
| + Production immobilisée            |            |        |            |        |            |        |            |        |
| PRODUCTION DE L'EXERCICE            | 2 619 996  | 100,00 | 2 110 805  | 100,00 | 2 114 971  | 100,00 | 2 110 805  | 100,00 |
| PRODUCTION + VENTES                 | 2 619 996  | 100,00 | 2 110 805  | 100,00 | 2 114 971  | 100,00 | 2 110 805  | 100,00 |
| - Coût d'achat des marchandises     |            |        |            |        |            |        |            |        |
| - Consommation provenance tiers     | 716 422    | 27,34  | 334 297    | 15,84  | 291 448    | 13,78  | 425 474    | 20,16  |
| VALEUR AJOUTEE                      | 1 903 574  | 72,66  | 1 776 507  | 84,16  | 1 823 524  | 86,22  | 1 685 331  | 79,84  |
| + Subventions d'exploitation        |            |        |            |        |            |        |            |        |
| - Impôts et taxes                   | 30 785     | 1,18   | 27 208     | 1,29   | 90 565     | 4,28   | 10 353     | 0,49   |
| - Charges de personnel              | 1 694 049  | 64,66  | 1 590 830  | 75,37  | 1 238 248  | 58,55  | 1 532 919  | 72,62  |
| EXCEDENT BRUT EXPLOITATION          | 178 740    | 6,82   | 158 469    | 7,51   | 494 711    | 23,39  | 142 059    | 6,73   |
| + Reprises, transfert charges       | 2 342      | 0,09   | 7 170      | 0,34   | 7 020      | 0,33   | 6 960      | 0,33   |
| + Autres produits                   | 5          |        | 844        | 0,04   | 804        | 0,04   | 558        | 0,03   |
| - Dot amortis., dépréc., provisions | 2 672      | 0,10   | 44 933     | 2,13   | 43 846     | 2,07   | 43 857     | 2,08   |
| - Autres charges                    | 36         |        | 830        | 0,04   | 5          |        | 662        | 0,03   |
| RESULTAT D'EXPLOITATION             | 178 379    | 6,81   | 120 720    | 5,72   | 458 684    | 21,69  | 105 059    | 4,98   |
| + Quote part opérations en commun   |            |        |            |        |            |        |            |        |
| + Produits financiers               | 222 153    | 8,48   | 290 684    | 13,77  | 316 808    | 14,98  | 1 009 440  | 47,82  |
| - Quote part opérations en commun   |            |        |            |        |            |        |            |        |
| - Charges financières               | 44 378     | 1,69   | 110 701    | 5,24   | 53 939     | 2,55   | 135 888    | 6,44   |
| RESULTAT COURANT AV. IMPOT          | 356 153    | 13,59  | 300 704    | 14,25  | 721 553    | 34,12  | 978 610    | 46,36  |
| Produits exceptionnels              |            |        |            |        |            |        |            |        |
| - Charges exceptionnelles           |            |        |            |        |            |        | 35         |        |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL               |            |        |            |        |            |        | -35        |        |
| - Participation des salariés        | 63 354     | 2,42   | 35 848     | 1,70   | 96 712     | 4,57   | 7 796      |        |
| - Impôt sur les bénéfices           | 84 266     | 3,22   | 55 673     | 2,64   | 194 897    | 9,22   | 10 667     | 0,51   |
| RESULTAT DE L'EXERCICE              | 208 533    | 7,96   | 209 182    | 9,91   | 429 945    | 20,33  | 960 112    | 45,49  |
| Produits cessions éléments actif    |            |        |            |        |            |        |            |        |
| - Valeur comptable éléments cédés   |            |        |            |        |            |        |            |        |
| +/- VALUES SUR CESSIONS             |            |        |            |        |            |        |            |        |

| Rubriques                                                      | 31/12/2022     | 31/12/2021     | Variation     |
|----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>                            | <b>178 740</b> | <b>158 469</b> | <b>12,79</b>  |
| + Transferts de charges d'exploitation                         | 2 342          | 7 170          | -67,33        |
| + Autres produits d'exploitation                               | 5              | 844            | -99,45        |
| - Autres charges d'exploitation                                | 36             | 830            | -95,62        |
| + Quote-part de résultat sur opérations faites en commun       |                |                |               |
| + Produits financiers                                          | 222 153        | 290 684        | -23,58        |
| - Reprises sur dépréciations et provisions financières         |                |                |               |
| - Charges financières                                          | 44 378         | 110 701        | -59,91        |
| + Dot. aux amortis., dépréciations et provisions financières   |                |                |               |
| + Produits exceptionnels                                       |                |                |               |
| - Produits des cessions d'éléments actif                       |                |                |               |
| - Subventions d'investissement rapportées au résultat          |                |                |               |
| - Reprises sur dépréciations et provisions exceptionnelles     |                |                |               |
| - Charges exceptionnelles                                      |                |                |               |
| + Valeur comptable des immobilisations cédées                  |                |                |               |
| + Dot. aux amortis., dépréciations et provisions exceptionnels |                |                |               |
| - Participation des salariés                                   | 63 354         | 35 848         | 76,73         |
| - Impôts sur les bénéfices                                     | 84 266         | 55 673         | 51,36         |
| <b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>                              | <b>211 205</b> | <b>254 115</b> | <b>-16,89</b> |
| <b>RESULTAT NET COMPTABLE</b>                                  | <b>208 533</b> | <b>209 182</b> | <b>-0,31</b>  |
| + Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions    | 2 672          | 44 933         | -94,05        |
| - Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions     |                |                |               |
| - Résultat sur cession des éléments actif                      |                |                |               |
| - Subventions d'investissement rapportées au résultat          |                |                |               |
| <b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>                              | <b>211 205</b> | <b>254 115</b> | <b>-16,89</b> |

**Annexe 2**

***Plaquette des comptes consolidés de la Société***



# GROUPE A.P.C. HOLDING

COMPTES CONSOLIDES AU 31/12/2022

## SOMMAIRE

|                                                                                                                        |           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>SOMMAIRE .....</b>                                                                                                  | <b>2</b>  |
| <b>ETATS DE SYNTHESE .....</b>                                                                                         | <b>4</b>  |
| <b>1. RESULTAT CONSOLIDE POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022.....</b>                                             | <b>4</b>  |
| <b>2. BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2022 .....</b>                                                                    | <b>5</b>  |
| <b>3. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022 6</b>                         | <b>6</b>  |
| <b>4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022 .....</b>          | <b>6</b>  |
| <b>NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE A.P.C. HOLDING AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022 .....</b> | <b>7</b>  |
| <b>1. REFERENTIEL COMPTABLE.....</b>                                                                                   | <b>7</b>  |
| <b>2. ACTIVITE DU GROUPE .....</b>                                                                                     | <b>7</b>  |
| <b>3. FAITS MARQUANTS ET EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE .....</b>                                                 | <b>7</b>  |
| 3.1. Faits marquants .....                                                                                             | 7         |
| 3.2. Évènements postérieurs à la clôture .....                                                                         | 7         |
| <b>4. REGLES ET METHODES COMPTABLES.....</b>                                                                           | <b>8</b>  |
| 4.1. Méthode de consolidation .....                                                                                    | 8         |
| 4.2. Méthode de conversion.....                                                                                        | 8         |
| 4.3. Écarts d'acquisition.....                                                                                         | 8         |
| 4.4. Date de clôture des exercices des sociétés consolidées.....                                                       | 8         |
| 4.5. Immobilisations incorporelles .....                                                                               | 8         |
| 4.6. Immobilisations corporelles .....                                                                                 | 9         |
| 4.7. Immobilisations financières.....                                                                                  | 9         |
| 4.8. Créances et dettes .....                                                                                          | 9         |
| 4.9. Stocks.....                                                                                                       | 9         |
| 4.10. Trésorerie et valeurs mobilières de placement.....                                                               | 10        |
| 4.11. Impôts différés.....                                                                                             | 10        |
| 4.12. Provisions pour risques et charges .....                                                                         | 10        |
| 4.13. Engagements de retraite et prestations assimilées.....                                                           | 10        |
| 4.14. Distinction entre résultat exceptionnel et résultat d'exploitation .....                                         | 11        |
| <b>5. PERIMETRE DE CONSOLIDATION .....</b>                                                                             | <b>11</b> |
| 5.1. Sociétés incluses dans le périmètre.....                                                                          | 11        |
| 5.2. Sociétés non consolidées.....                                                                                     | 12        |
| 5.3. Variation de périmètre .....                                                                                      | 12        |

## COMPTES CONSOLIDÉS 2022 &gt; GROUPE A.P.C. HOLDING

|            |                                                                          |           |
|------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>6.</b>  | <b>INFORMATIONS SECTORIELLES.....</b>                                    | <b>12</b> |
| 6.1.       | Chiffre d'affaires par entité .....                                      | 12        |
| 6.2.       | Chiffre d'affaires par zone géographique .....                           | 12        |
| <b>7.</b>  | <b>CHARGES DE PERSONNEL.....</b>                                         | <b>13</b> |
| <b>8.</b>  | <b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION .....</b>                               | <b>13</b> |
| <b>9.</b>  | <b>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION .....</b>                              | <b>13</b> |
| <b>10.</b> | <b>RESULTAT FINANCIER .....</b>                                          | <b>13</b> |
| <b>11.</b> | <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL .....</b>                                       | <b>14</b> |
| <b>12.</b> | <b>IMPOTS SUR LES SOCIETES, IMPOTS DIFFERES ET PREUVE D'IMPOTS .....</b> | <b>14</b> |
| 12.1.      | Impôts.....                                                              | 14        |
| 12.2.      | Preuve d'impôts.....                                                     | 15        |
| <b>13.</b> | <b>IMMOBILISATIONS .....</b>                                             | <b>16</b> |
| 13.1.      | Ecarts d'acquisition et autres immobilisations incorporelles .....       | 16        |
| 13.2.      | Les immobilisations corporelles .....                                    | 17        |
| 13.3.      | Les immobilisations financières.....                                     | 17        |
| <b>14.</b> | <b>STOCKS .....</b>                                                      | <b>18</b> |
| <b>15.</b> | <b>CREANCES CLIENTS ET ASSIMILEES .....</b>                              | <b>18</b> |
| <b>16.</b> | <b>AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION .....</b>                | <b>19</b> |
| <b>17.</b> | <b>CAPITAUX PROPRES DU GROUPE ET INTERETS MINORITAIRES .....</b>         | <b>19</b> |
| <b>18.</b> | <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES.....</b>                           | <b>19</b> |
| <b>19.</b> | <b>EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES .....</b>                              | <b>19</b> |
| <b>20.</b> | <b>DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES .....</b>                        | <b>20</b> |
| <b>21.</b> | <b>REMUNERATION DES DIRIGEANTS .....</b>                                 | <b>21</b> |
| <b>22.</b> | <b>HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES.....</b>                      | <b>21</b> |
| <b>23.</b> | <b>EFFECTIF.....</b>                                                     | <b>21</b> |
| <b>24.</b> | <b>ENGAGEMENT DE RETRAITE.....</b>                                       | <b>22</b> |
| <b>25.</b> | <b>INSTRUMENTS FINANCIERS ET DE COUVERTURE.....</b>                      | <b>23</b> |
| <b>26.</b> | <b>TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES .....</b>                         | <b>23</b> |
| <b>27.</b> | <b>ENGAGEMENTS HORS-BILAN.....</b>                                       | <b>23</b> |

## ETATS DE SYNTHESE

## 1. Résultat consolidé pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

| <i>en milliers d'euros</i>                                                                                 | Notes | 2022.12       | 2021.12      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------|--------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                                                                  | 6     | 108 783       | 82 824       |
| Autres produits d'exploitation                                                                             |       | 6 888         | 2 110        |
| Achats et variation de stocks                                                                              |       | (47 668)      | (33 561)     |
| Services extérieurs                                                                                        |       | (25 909)      | (17 825)     |
| Impôts et taxes                                                                                            |       | (2 208)       | (1 507)      |
| Charges de personnel                                                                                       | 7     | (24 630)      | (20 710)     |
| Autres charges d'exploitation                                                                              |       | (492)         | (1 028)      |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions                                                  |       | (5 954)       | (5 464)      |
| Reprises de provisions                                                                                     |       | 2 233         | 1 785        |
| <b>Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition</b> |       | <b>11 041</b> | <b>6 623</b> |
| Dotations aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition                                      |       | -             |              |
| <b>Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition</b> |       | <b>11 041</b> | <b>6 623</b> |
| Produits financiers                                                                                        | 10    | 181           | 103          |
| Charges financières                                                                                        | 10    | (572)         | (482)        |
| <b>Résultat financier</b>                                                                                  |       | <b>(391)</b>  | <b>(379)</b> |
| Produits exceptionnels                                                                                     | 11    | 17            | 4            |
| Charges exceptionnelles                                                                                    | 11    | (388)         | (396)        |
| <b>Résultat exceptionnel</b>                                                                               |       | <b>(371)</b>  | <b>(392)</b> |
| Impôts courants                                                                                            |       | (2 758)       | (1 171)      |
| Impôts différés                                                                                            | 12.1  | 259           | 71           |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>                                                                |       | <b>7 781</b>  | <b>4 751</b> |
| Résultat hors-groupe                                                                                       |       | 264           | 188          |
| <b>Résultat net de l'exercice (part du groupe)</b>                                                         |       | <b>7 517</b>  | <b>4 564</b> |

|                                                           | 2022.12       | 2021.12       |
|-----------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Résultat d'exploitation                                   | 11 041        | 6 623         |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions | 5 954         | 5 464         |
| Reprises de provisions                                    | (2 233)       | (1 785)       |
| <b>EBITDA</b>                                             | <b>14 762</b> | <b>10 303</b> |

## COMPTES CONSOLIDÉS 2022 &gt; GROUPE A.P.C. HOLDING

## 2. Bilan consolidé au 31 décembre 2022

**ACTIF***en milliers d'euros*

|                                              | Notes | 2022.12       | 2021.12       |
|----------------------------------------------|-------|---------------|---------------|
| <b>Capital souscrit non appelé</b>           |       | -             | -             |
| Immobilisations incorporelles                | 13.1  | 18 343        | 17 932        |
| <i>Dont écart d'acquisition</i>              | 13.1  | 7 548         | 7 119         |
| Immobilisations corporelles                  | 13.2  | 9 782         | 9 413         |
| Immobilisations financières                  | 13.3  | 1 708         | 1 522         |
| <b>Actif Immobilisé</b>                      |       | <b>29 833</b> | <b>28 867</b> |
| Stocks et en cours                           | 14    | 22 474        | 17 240        |
| Clients et comptes rattachés                 | 15    | 15 678        | 11 883        |
| Créances fiscales et sociales                |       | 1 500         | 609           |
| Autres créances et comptes de régularisation | 16    | 4 918         | 4 326         |
| Valeurs mobilières de placement              |       | 147           | 147           |
| Disponibilités                               |       | 9 023         | 13 920        |
| <b>Actif Circulant</b>                       |       | <b>53 740</b> | <b>48 125</b> |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                           |       | <b>83 573</b> | <b>76 992</b> |

**PASSIF***en milliers d'euros*

|                                            | Notes | 2022.12       | 2021.12       |
|--------------------------------------------|-------|---------------|---------------|
| Capital                                    |       | 28 433        | 28 621        |
| Primes d'émission                          |       | 8 133         | 8 224         |
| Autres réserves et report à nouveau        |       | 1 049         | (3 845)       |
| Résultat                                   |       | 7 517         | 4 564         |
| <b>Capitaux propres part du groupe</b>     | 17    | <b>45 132</b> | <b>37 564</b> |
| Intérêts minoritaires / réserves           |       | 108           | 39            |
| Intérêts minoritaires / résultat           |       | 264           | 188           |
| Total intérêts minoritaires                |       | 372           | 227           |
| <b>Capitaux propres</b>                    | 17    | <b>45 504</b> | <b>37 791</b> |
| Provisions pour risques et charges         | 18    | 621           | 579           |
| Emprunts et dettes financières             | 19    | 15 204        | 20 513        |
| Fournisseurs et comptes rattachés          | 20    | 11 965        | 9 113         |
| Dettes fiscales et sociales                |       | 8 762         | 7 406         |
| Autres dettes et comptes de régularisation | 20    | 1 517         | 1 590         |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                        |       | <b>83 573</b> | <b>76 992</b> |

## COMPTES CONSOLIDÉS 2022 &gt; GROUPE A.P.C. HOLDING

### 3. Tableau des Flux de Trésorerie consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

| <i>en milliers d'euros</i>                                        | 2022           | 2021           |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Résultat net total des sociétés consolidées                       | 7 781          | 4 751          |
| Neutralisation des amortissements et provisions                   | 3 960          | 3 539          |
| Neutralisation de la variation des impôts différés                | (260)          | (71)           |
| Neutralisation des plus ou moins - values de cession              | -              | 41             |
| <b>Total marge brute d'autofinancement</b>                        | <b>11 482</b>  | <b>8 261</b>   |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité        | (5 702)        | 25             |
| <b>Flux net généré par (affecté à) l'activité</b>                 | <b>5 780</b>   | <b>8 286</b>   |
| Acquisition d'immobilisations                                     | (4 468)        | (2 647)        |
| Cession d'immobilisations                                         | 9              | 6              |
| <b>Total flux net provenant des (affecté aux) investissements</b> | <b>(4 460)</b> | <b>(2 641)</b> |
| Augmentations (réductions) de capital                             | (279)          |                |
| Incidences des variations de périmètre                            | (522)          |                |
| Emissions d'emprunts                                              | 767            | 1 092          |
| Remboursements d'emprunts                                         | (6 094)        | (4 628)        |
| <b>Total flux net provenant du (affecté au) financement</b>       | <b>(6 128)</b> | <b>(3 536)</b> |
| <b>Variations de trésorerie</b>                                   | <b>(4 881)</b> | <b>2 273</b>   |
| Trésorerie d'ouverture                                            | 14 051         | 11 778         |
| Trésorerie de clôture                                             | 9 170          | 14 051         |
| Incidence de la variation des taux de change                      | (74)           | 163            |

### 4. Tableau de variation des Capitaux Propres consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

| <i>en milliers d'euros</i> | Capital       | Primes d'émission | Réserves consolidées | Résultat de l'exercice | Réserves de conversion | Intérêts minoritaires | Total         |
|----------------------------|---------------|-------------------|----------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|---------------|
| <b>Au 31 décembre 2021</b> | <b>28 621</b> | <b>8 224</b>      | <b>(3 254)</b>       | <b>4 564</b>           | <b>(592)</b>           | <b>226</b>            | <b>37 790</b> |
| Réduction de capital       | (188)         | (91)              |                      |                        |                        |                       | (279)         |
| Affectation du Résultat    |               |                   | 4 564                | (4 564)                |                        |                       | -             |
| Variations de périmètre    |               |                   | 38                   |                        |                        | (132)                 | (93)          |
| Ecart de conversion        |               |                   |                      |                        | 292                    | 13                    | 305           |
| Résultat de l'exercice     |               |                   |                      | 7 517                  |                        | 264                   | 7 781         |
| <b>Au 31 décembre 2022</b> | <b>28 433</b> | <b>8 133</b>      | <b>1 348</b>         | <b>7 517</b>           | <b>(300)</b>           | <b>371</b>            | <b>45 504</b> |

## NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE A.P.C. HOLDING AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022

### 1. Référentiel comptable

Les comptes du Groupe A.P.C. HOLDING sont établis en conformité avec les dispositions légales et réglementaires applicables en France et notamment le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2020-01 du 9 octobre 2020 relatifs aux comptes consolidés.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de bases (continuité de l'exploitation, permanence des méthodes à l'exception des écarts de conversion comme décrit ci-après, indépendance des exercices) et aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes consolidés. La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

### 2. Activité du groupe

Créée par Jean Touitou en 1987, A.P.C. est une marque de vêtements française aujourd'hui célébrée pour sa créativité, son authenticité et sa philosophie, empreinte d'humanité.

Si A.P.C. est d'abord associé au denim brut, la marque propose une collection complète de vêtements et d'accessoires homme et femme qui incarne une élégance décontractée. Cette marque française indépendante se déploie aujourd'hui à l'international via un réseau d'une centaine de boutiques.

### 3. Faits marquants et événements postérieurs à la clôture

#### 3.1. Faits marquants

Le Groupe a réalisé en 2022 un chiffre d'affaires commercial de 108,8 millions d'euros, soit une hausse de plus de 31% par rapport à l'exercice 2021. Cette progression a été marquée par le dynamisme de l'activité Retail, grâce notamment au retour progressif des touristes dans les boutiques, du Wholesale et dans une moindre mesure des ventes à destination de nos franchises et licences en Asie.

Cette année, 3 filiales ont été créées : A.P.C. ITALIA ; A.P.C. SWEDEN ; A.P.C. INTERNATIONAL TRADING (SHANGHAI) CO., LTD. (WOFE).

De plus, le Groupe n'a pas constaté d'impacts directs significatifs en lien avec la guerre en Ukraine.

#### 3.2. Événements postérieurs à la clôture

Un changement d'actionnariat de la société a eu lieu au cours du 1er trimestre 2023.

La direction n'a pas connaissance d'incertitudes significatives qui remettent en cause la capacité du groupe à poursuivre son exploitation.

## 4. Règles et méthodes comptables

### 4.1. Méthode de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale.

Les sociétés sur lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint sont consolidées par intégration proportionnelle.

Les sociétés sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont consolidées par mise en équivalence.

### 4.2. Méthode de conversion

Dans le cadre de leur consolidation par intégration globale, les comptes des sociétés étrangères ont préalablement été convertis selon les règles suivantes :

- Conversion du bilan au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice ;
- Conversion du compte de résultat au cours de change moyen de l'exercice (moyenne des cours du jour des 365 jours de l'année) ;
- Les écarts de conversion constatés sur les capitaux propres ou sur les éléments du compte de résultat ont été portés dans les capitaux propres et ventilés en part du Groupe et parts des intérêts minoritaires.

Les écarts de change relatifs aux opérations commerciales sont comptabilisés en résultat d'exploitation. Les écarts de change résultant des autres opérations sont comptabilisés en résultat financier.

### 4.3. Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre :

- le coût d'acquisition des titres de participation,
- et la quote-part de l'entreprise acquéreuse dans les actifs et passifs identifiables évalués à leur juste valeur à la date d'acquisition.

En application du règlement de l'ANC 2020-01, il a été considéré que la durée d'utilisation de ces valeurs était illimitée et la valeur de l'écart d'acquisition fait dès lors l'objet chaque année de tests de dépréciation.

### 4.4. Date de clôture des exercices des sociétés consolidées

Les sociétés sont consolidées sur la base de leur bilan arrêté au 31 décembre 2022.

L'exercice considéré débute au 1er janvier 2022 et se termine le 31 décembre 2022.

### 4.5. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur valeur d'acquisition ou de production. Elles peuvent être amorties, le cas échéant, sur des périodes qui correspondent à leur protection légale ou à leur durée d'utilisation prévue.

Les méthodes et durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

## COMPTES CONSOLIDÉS 2022 &gt; GROUPE A.P.C. HOLDING

| Immobilisations     | Taux d'amortissement du Groupe                    |
|---------------------|---------------------------------------------------|
| Brevets et licences | Durée probable d'utilisation et au maximum 20 ans |

Des précisions concernant les droits au bail et fonds de commerce sont apportées au paragraphe « 13.1. Ecart d'acquisition et autres immobilisations incorporelles ».

#### 4.6. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou de production, ou à leur juste valeur lors de l'acquisition d'une société par le Groupe.

L'amortissement est calculé suivant le mode linéaire, en fonction de la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations.

Les principales durées d'utilisations retenues sont les suivantes :

| Immobilisations         | Taux d'amortissement du Groupe |
|-------------------------|--------------------------------|
| Agencements             | 7 à 10 ans                     |
| Matériels Informatiques | 5 à 10 ans                     |
| Mobiliers               | 3 à 10 ans                     |

#### 4.7. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Une provision pour dépréciation des immobilisations financières est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

#### 4.8. Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation des créances fondée sur une analyse au cas par cas est pratiquée lorsqu'il existe un risque de non-recouvrement des créances.

#### 4.9. Stocks

La valeur brute des stocks de matières premières est évaluée au coût d'achat majoré des frais accessoires.

La valeur brute des stocks de produits en cours de fabrication et de produits finis est évaluée à son coût de production comprenant les consommations de matières et le coût de sous-traitance de fabrication.

Les marges internes sur stocks sont éliminées.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur de réalisation des stocks est inférieure à leur coût de revient.

Le taux de dépréciation appliqué aux valeurs de stock est fonction de l'antériorité des collections :

- Produits finis :

## COMPTES CONSOLIDÉS 2022 &gt; GROUPE A.P.C. HOLDING

- Les dépréciations ont été estimées en fonction de la valeur des prix de vente déterminés, de l'antériorité des collections, de l'écoulement des stocks dans des délais raisonnables et des différents canaux de distribution.
- Les produits défectueux sont provisionnés à 100%.
- Matières Premières :
  - La matière première affectée à une saison est dépréciée à 100% l'année suivante la commercialisation.
  - Sauf exception, les fournitures ainsi que la matière première entrant dans la conception des permanents ne sont jamais dépréciées.

#### 4.10. Trésorerie et valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'achat ou de souscription, hors frais accessoires.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque le cours de bourse ou la valeur probable de réalisation est inférieure à la valeur d'achat.

#### 4.11. Impôts différés

Le groupe comptabilise des impôts différés :

- En cas de différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs au bilan consolidé dès lors qu'elles sont significatives. Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt en vigueur pour chaque société. Les montants d'impositions différées actives et passives sont compensés pour une même entité fiscale.
- Pour les écritures de consolidation ayant une incidence sur le résultat consolidé

Les actifs d'impôts différés sont comptabilisés dès lors qu'il est probable que des bénéfices imposables seront réalisés, permettant à l'actif d'impôt différé d'être utilisé. La valeur comptable des actifs d'impôts différés est revue à chaque clôture, de sorte que celle-ci sera réduite dans la mesure où il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre d'utiliser l'avantage de tout ou partie de ces actifs impôts différés. Inversement, une telle réduction sera reprise dans la mesure où il devient probable que des bénéfices imposables suffisants seront disponibles. Les actifs et passifs d'impôt différés sont compensés si, et seulement si les filiales ont le droit de compenser les actifs et passifs d'impôt exigible et lorsque ceux-ci concernent des impôts sur le résultat prélevé par la même autorité fiscale et simultanément.

#### 4.12. Provisions pour risques et charges

Les provisions sont constituées pour tenir compte des risques financiers existant à la date de clôture des comptes. Les risques et charges significatifs identifiés à la date de clôture des états financiers font l'objet d'une provision dès lors qu'il existe à la clôture de l'exercice une obligation de la société à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

#### 4.13. Engagements de retraite et prestations assimilées

Le Groupe applique la méthode de référence préconisée par le règlement ANC 2020.01 concernant la reconnaissance des engagements de retraite et assimilés. Le Groupe applique les dispositions des sections 7 et 8 de l'annexe de la recommandation CNC 2003-R01 relatives aux autres avantages à long terme et aux indemnités de ruptures de contrat de travail auxquelles la recommandation 2013-R02

## COMPTES CONSOLIDÉS 2022 &gt; GROUPE A.P.C. HOLDING

permet de faire référence. Les indemnités de départ à la retraite, évaluées à la valeur actuelle des paiements futurs estimés, sont comptabilisées en retenant des paramètres internes et externes revus régulièrement (Cf. infra), selon les modalités de calcul de cette recommandation.

Les indemnités de départ à la retraite sont évaluées suivant la méthode des unités de crédits projetées. Selon cette méthode, chaque période de service donne lieu à une unité supplémentaire de droits à prestations, et chacune de ces unités est évaluée séparément pour obtenir l'obligation finale du Groupe.

Les engagements de retraites ainsi calculés font l'objet d'une actualisation au taux de rendement des obligations d'entreprises de première catégorie dont la durée avoisine la durée moyenne estimée de l'obligation d'indemnité de départ à la retraite concernée.

Les coûts des services rendus et l'effet de la désactualisation des obligations au cours de l'exercice correspondant à l'accroissement de l'obligation dans le temps sont constatés en résultat d'exploitation sur l'exercice.

Les gains et pertes actuariels sont générés par des changements d'hypothèses actuarielles ou des effets d'expérience (i.e. écarts entre la projection actuarielle et la réalité à la date d'établissement des comptes) sur les engagements. Ceux-ci sont étalés sur la durée moyenne de travail attendue des salariés dans l'entreprise.

Les hypothèses actuarielles sont présentées dans la note « Engagement de retraite ».

#### 4.14. Distinction entre résultat exceptionnel et résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation est composé des opérations traduisant la performance opérationnelle courante.

Le résultat exceptionnel est composé des opérations ne traduisant pas la performance opérationnelle courante.

## 5. Périmètre de consolidation

### 5.1. Sociétés incluses dans le périmètre

Le Groupe exerce un contrôle exclusif ou un contrôle conjoint sur l'ensemble des sociétés incluses dans le périmètre. Ces sociétés, consolidées par intégration globale (IG), ou par intégration proportionnelle (IP), ou par mise en équivalence (ME) sont les suivantes :

| Société                                                | Méthode | 31.12.2022                          |                  |               | Variation                           |                  |               | 31.12.2021                          |                  |               |
|--------------------------------------------------------|---------|-------------------------------------|------------------|---------------|-------------------------------------|------------------|---------------|-------------------------------------|------------------|---------------|
|                                                        |         | % de détention aux bornes du Groupe | % Droits de vote | % de contrôle | % de détention aux bornes du groupe | % Droits de vote | % de contrôle | % de détention aux bornes du Groupe | % Droits de vote | % de contrôle |
| A.P.C Holding                                          | Mère    | 100,00%                             | 100,00%          | 100,00%       | 0,00%                               | 0,00%            | 0,00%         | 100,00%                             | 100,00%          | 100,00%       |
| A.P.C SAS                                              | IG      | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       | 0,52%                               | 0,52%            | 0,00%         | 95,96%                              | 95,96%           | 100,00%       |
| TOUITOU INC (USA)                                      | IG      | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       | 0,52%                               | 0,52%            | 0,00%         | 95,96%                              | 95,96%           | 100,00%       |
| A.P.C. Germany GMBH                                    | IG      | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       | 0,52%                               | 0,52%            | 0,00%         | 95,96%                              | 95,96%           | 100,00%       |
| A.P.C. Belgique SRL                                    | IG      | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       | 0,52%                               | 0,52%            | 0,00%         | 95,96%                              | 95,96%           | 100,00%       |
| A.P.C. Sweden AB                                       | IG      | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       |                                     |                  |               |
| A.P.C. Italia SRL                                      | IG      | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       |                                     |                  |               |
| A.P.C INTERNATIONAL TRADING (SHANGHAI) CO.,LTD. (WOFE) | IG      | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       |                                     |                  |               |
| A.P.C. England Limited                                 | IG      | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       | 0,52%                               | 0,52%            | 0,00%         | 95,96%                              | 95,96%           | 100,00%       |
| A.P.C. Denmark ApS                                     | IG      | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       | 0,52%                               | 0,52%            | 0,00%         | 95,96%                              | 95,96%           | 100,00%       |

## 5.2. Sociétés non consolidées

Néant.

## 5.3. Variation de périmètre

Au cours de l'année 2022, 3 filiales ont été créées : A.P.C. Italia, A.P.C. Sweden et A.P.C. International Trading.

De plus, la société A.P.C. Holding a acquis en 2022 des parts complémentaires des titres de la société A.P.C. SAS pour 521 milliers d'euros, ayant entraîné une augmentation du taux de détention de 0,52%, passant de 95,96% à 96,48%. Cette opération a entraîné la constatation d'un écart d'acquisition complémentaire à hauteur de 429 milliers d'euros.

La société A.P.C. Holding a par ailleurs racheté ses propres titres auprès d'un actionnaire minoritaire à hauteur de 279 milliers d'euros. Suite à ce rachat, A.P.C. Holding a réduit son capital par annulation des titres auto-détenus.

## 6. Informations sectorielles

### 6.1. Chiffre d'affaires par entité

| <i>en milliers d'euros</i>                           | 2022           | 2021          |
|------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| A.P.C. Holding                                       | -              | -             |
| A.P.C. SAS                                           | 81 045         | 61 795        |
| TOUITOU INC (USA)                                    | 19 105         | 15 600        |
| A.P.C. Germany GMBH                                  | 1 242          | 856           |
| A.P.C. Belgique SRL                                  | 871            | 704           |
| A.P.C. England Limited                               | 5 385          | 3 384         |
| A.P.C. Denmark ApS                                   | 638            | 485           |
| A.P.C INTERNATIONAL TRADING (SANGHAI) CO,LTD. (WOFE) | 496            | -             |
| <b>TOTAL</b>                                         | <b>108 783</b> | <b>82 824</b> |

Les Filiales A.P.C. Italia SRL et A.P.C. Sweden AB n'ont dégagé aucun chiffre d'affaires sur l'exercice.

### 6.2. Chiffre d'affaires par zone géographique

| <i>en milliers d'euros</i> | 2022           | 2021          |
|----------------------------|----------------|---------------|
| Italie                     | 23 563         | 15 845        |
| France                     | 22 270         | 15 762        |
| Etats-unis                 | 19 234         | 15 600        |
| Grande-Bretagne            | 10 831         | 8 595         |
| Corée                      | 7 272          | 6 435         |
| Japon                      | 6 128          | 5 936         |
| Canada                     | 4 637          | 841           |
| Allemagne                  | 3 686          | 3 306         |
| Chine                      | 1 721          | 1 201         |
| Autres                     | 9 441          | 9 303         |
| <b>TOTAL</b>               | <b>108 783</b> | <b>82 824</b> |

## 7. Charges de personnel

| <i>en milliers d'euros</i>             | 2022            | 2021            |
|----------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Rémunérations du personnel             | (16 700)        | (14 342)        |
| Participation des salariés             | (1 121)         | (450)           |
| Charges de sécurité soc. et de prévoy. | (5 803)         | (5 155)         |
| Autres charges de personnel            | (1 005)         | (763)           |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>(24 630)</b> | <b>(20 710)</b> |

## 8. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation comprennent essentiellement des pertes de change sur dettes et créances commerciales pour 214 milliers d'euros ainsi que des royalties pour 172 milliers d'euros.

## 9. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation comprennent principalement de la production stockée pour 4 581 milliers d'euros, des redevances pour 1 472 milliers d'euros, des gains de change pour 443 milliers d'euros ainsi que des subventions d'exploitation pour 237 milliers d'euros.

## 10. Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

| <i>en milliers d'euros</i>                             | 2022         | 2021         |
|--------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Produits Financiers</b>                             |              |              |
| Intérêts et produits assimilés                         | 2            | 15           |
| Différences positives de change                        | 179          | 88           |
| <b>Total produits financiers</b>                       | <b>181</b>   | <b>103</b>   |
| <b>Charges Financières</b>                             |              |              |
| Intérêts et charges assimilés                          | (381)        | (411)        |
| Dotations financières aux amortissements et provisions | -            | (5)          |
| Différences négatives de change                        | (191)        | (67)         |
| <b>Total charges financières</b>                       | <b>(572)</b> | <b>(483)</b> |
| <b>Total résultat financier</b>                        | <b>(391)</b> | <b>(380)</b> |

## 11. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel est composé des opérations ne traduisant pas la performance opérationnelle courante. Il s'analyse comme suit :

| <i>en milliers d'euros</i>                        | 2022         | 2021         |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Produits exceptionnels</b>                     |              |              |
| Autres produits                                   | 17           | 4            |
| <b>Total produits exceptionnels</b>               | <b>17</b>    | <b>4</b>     |
| <b>Charges exceptionnelles</b>                    |              |              |
| Valeur nette comptable des éléments d'actif cédés | (2)          | (41)         |
| Dotations aux provisions pour dépréciations       | (230)        | (249)        |
| Autres charges                                    | (156)        | (106)        |
| <b>Total charges exceptionnelles</b>              | <b>(388)</b> | <b>(396)</b> |
| <b>Total résultat exceptionnel</b>                | <b>(371)</b> | <b>(392)</b> |

## 12. Impôts sur les sociétés, impôts différés et preuve d'impôts

### 12.1. Impôts

Les impôts différés sont calculés sur la base des décalages temporaires sur les résultats fiscaux de chaque société dès lors qu'ils ont une importance significative.

Les impôts différés au bilan se décomposent de la manière suivante :

| <i>en milliers d'euros</i>                    | 2022       | 2021       |
|-----------------------------------------------|------------|------------|
| <b>IMPOTS DIFFERES ACTIFS</b>                 |            |            |
| Déficits reportables                          | 79         | 93         |
| Indemnités de départ à la retraite            | 76         | 117        |
| Autres différences temporaires                | 839        | 499        |
| Effets de la compensation                     | (51)       | (72)       |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>943</b> | <b>637</b> |
| <b>IMPOTS DIFFERES PASSIFS</b>                |            |            |
| Immobilisations incorporelles - Droit au bail | 784        | 784        |
| Autres différences temporaires                | 95         | 69         |
| Effets de la compensation                     | (51)       | (72)       |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>828</b> | <b>781</b> |

## COMPTES CONSOLIDÉS 2022 &gt; GROUPE A.P.C. HOLDING

La variation des impôts différés passant par le résultat s'explique :

| <i>en milliers d'euros</i>                   | 2022       |
|----------------------------------------------|------------|
| <b>PRODUITS ET CHARGES D'IMPOTS DIFFERES</b> |            |
| Déficit reportable                           | (66)       |
| Indemnités de départ à la retraite           | (41)       |
| Autres différences temporaires               | 365        |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>259</b> |

Les déficits n'ont pas donné lieu à la reconnaissance d'impôts différés actifs pour les Etats-Unis. Le montant des déficits non reconnus s'élève à 3,9 millions d'euros qui correspondrait à 1,1 millions d'euros d'impôts différés actifs.

## 12.2. Preuve d'impôts

Le rapprochement entre le taux d'imposition applicable en France et le taux effectif d'impôt est le suivant :

| <i>(en milliers d'euros)</i>                                       | 2022           | 2021           |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Résultat net des entreprises intégrées                             | 7 781          | 4 751          |
| Impôt sur les résultats                                            | (2 499)        | (1 100)        |
| <b>Résultat avant impôt des entreprises intégrées</b>              | <b>10 280</b>  | <b>5 852</b>   |
| <b>Charge d'impôt théorique à 27,37%</b>                           | <b>(2 570)</b> | <b>(1 602)</b> |
| Différences permanentes                                            | (41)           | (38)           |
| Différences des taux d'impôts avec le taux de référence            | 38             | (4)            |
| Impôts différés actifs non reconnus sur les déficits de la période | 24             | 464            |
| Autres                                                             | 51             | 81             |
| <b>Charge d'impôt réelle</b>                                       | <b>(2 499)</b> | <b>(1 098)</b> |
| <b>Taux d'impôt effectif</b>                                       | <b>24,31%</b>  | <b>19%</b>     |

## 13. Immobilisations

### 13.1. Ecart d'acquisition et autres immobilisations incorporelles

L'écart d'acquisition et les autres immobilisations incorporelles se décomposent comme suit :

| <i>en milliers d'euros</i>                        | Ouverture     | Acquisitions/<br>Augmentations | Variation de<br>périmètre et<br>autres variations | Ecart de<br>conversion | Clôture       |
|---------------------------------------------------|---------------|--------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------|---------------|
| <b>VALEURS BRUTES</b>                             |               |                                |                                                   |                        |               |
| Ecart d'acquisition                               | 8 052         | -                              | 429                                               | -                      | 8 481         |
| Concessions, brevets etc.                         | 4 660         | 767                            | -                                                 | -                      | 5 427         |
| Logiciel                                          | 1 040         | 253                            | -                                                 | 27                     | 1 320         |
| Droit au bail                                     | 7 751         | 175                            | -                                                 | 0                      | 7 926         |
| Fonds commercial                                  | 1 562         | -                              | -                                                 | (67)                   | 1 496         |
| Autres immo incorporelles                         | 64            | -                              | -                                                 | 4                      | 68            |
| <b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES BRUTES</b> | <b>23 130</b> | <b>1 195</b>                   | <b>429</b>                                        | <b>(36)</b>            | <b>24 718</b> |
| <i>Dont contrats de crédit-bail et assimilés</i>  | <i>4 660</i>  | <i>767</i>                     | <i>-</i>                                          | <i>-</i>               | <i>5 427</i>  |
| <b>AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS</b>            |               |                                |                                                   |                        |               |
| Ecart d'acquisition                               | 933           | -                              | -                                                 | -                      | 933           |
| Amt/Dép. conc, brevets & dts similaires           | 2 320         | 571                            | -                                                 | -                      | 2 891         |
| Amt/Dép. logiciels                                | 854           | 161                            | -                                                 | 19                     | 1 034         |
| Amt/Dép. droit au bail                            | 500           | 278                            | -                                                 | -                      | 778           |
| Amt/Dép. fonds commercial                         | 524           | 161                            | -                                                 | (19)                   | 666           |
| Amt/Dép. autres immos incorp.                     | 67            | 1                              | -                                                 | 4                      | 72            |
| <b>TOTAL AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS</b>      | <b>5 198</b>  | <b>1 172</b>                   | <b>-</b>                                          | <b>4</b>               | <b>6 375</b>  |
| <i>Dont contrats de crédit-bail et assimilés</i>  | <i>2 320</i>  | <i>571</i>                     | <i>-</i>                                          | <i>-</i>               | <i>2 891</i>  |
| <b>VALEURS NETTES</b>                             |               |                                |                                                   |                        |               |
| Ecart d'acquisition                               | 7 119         | -                              | 429                                               | -                      | 7 548         |
| Concessions, brevets etc.                         | 2 340         | 196                            | -                                                 | -                      | 2 536         |
| Logiciel                                          | 186           | 92                             | -                                                 | 8                      | 286           |
| Droit au bail                                     | 7 251         | (103)                          | -                                                 | 0                      | 7 148         |
| Fonds commercial                                  | 1 039         | (161)                          | -                                                 | (48)                   | 829           |
| Autres immo incorporelles                         | (3)           | (1)                            | -                                                 | (0)                    | (4)           |
| <b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES NETTES</b> | <b>17 932</b> | <b>22</b>                      | <b>429</b>                                        | <b>(40)</b>            | <b>18 343</b> |

Les droits au bail les plus significatifs font l'objet d'un test annuel de dépréciation qui prend en compte leur évaluation à la valeur de marché déterminée le cas échéant par un expert indépendant. Les fonds de commerce ne sont pas amortis, et font l'objet de test de dépréciation à chaque clôture. Dès lors qu'il existe un indice de perte de valeur, une dépréciation est comptabilisée.

Plusieurs modalités de calculs sont utilisées pour valoriser les droits au bail et le fonds de commerce :

- Approche par la valeur locative de la boutique (application d'un coefficient de commercialité) ;
- Approche par la rentabilité de la boutique tenant compte de son loyer et de sa valeur locative ;
- Approche par le chiffre d'affaires de la boutique tenant compte de son loyer et de sa valeur locative.

Sur la base de ces expertises et évaluations internes, une dépréciation complémentaire de K€ 230 a été comptabilisée sur l'exercice relative au droit au bail Saint Germain. Le montant total de la dépréciation du droit au bail de Saint Germain s'élève à 450 milliers d'euros au 31/12/2022.

Le fonds de commerce concerne principalement A.P.C. UK pour 826 milliers d'euros.

## COMPTES CONSOLIDÉS 2022 &gt; GROUPE A.P.C. HOLDING

Un écart d'acquisition complémentaire de 429 milliers d'euros a été comptabilisé sur l'exercice. Il a été calculé sur la part complémentaire acquise par A.P.C. Holding sur A.P.C. SAS.

### 13.2. Les immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se décomposent comme suit :

| <i>en milliers d'euros</i>                      | Ouverture     | Acquisitions/<br>Augmentations | Cessions/<br>Diminutions | Variation de<br>périmètre et<br>autres variations | Ecart de<br>conversion | Clôture       |
|-------------------------------------------------|---------------|--------------------------------|--------------------------|---------------------------------------------------|------------------------|---------------|
| <b>VALEURS BRUTES</b>                           |               |                                |                          |                                                   |                        |               |
| Instal tech, matér. & outill                    | 13 048        | 401                            | -                        | 288                                               | (119)                  | 13 618        |
| Autres immo. corporelles                        | 14 390        | 480                            | -                        | 444                                               | 599                    | 15 912        |
| Av. & acptes s/imm. Corp                        | 214           | 2 190                          | -                        | (732)                                             | -                      | 1 672         |
| <b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES BRUTES</b> | <b>27 652</b> | <b>3 070</b>                   | <b>-</b>                 | <b>-</b>                                          | <b>480</b>             | <b>31 202</b> |
| <b>AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS</b>          |               |                                |                          |                                                   |                        |               |
| Amt/Dép. install tech, matériel & outill.       | 7 854         | 1 284                          | -                        | -                                                 | (33)                   | 9 105         |
| Amt/Dép. autres immobilisations corp.           | 10 385        | 1 602                          | (145)                    | -                                                 | 474                    | 12 315        |
| <b>TOTAL AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS</b>    | <b>18 238</b> | <b>2 885</b>                   | <b>(145)</b>             | <b>-</b>                                          | <b>442</b>             | <b>21 420</b> |
| <b>VALEUR NETTES</b>                            |               |                                |                          |                                                   |                        |               |
| Instal tech, matér. & outill                    | 5 194         | (883)                          | -                        | 288                                               | (86)                   | 4 513         |
| Autres immo. corporelles                        | 4 005         | (1 122)                        | 145                      | 443                                               | 125                    | 3 597         |
| Av. & acptes s/imm. Corp                        | 214           | 2 190                          | -                        | (732)                                             | -                      | 1 672         |
| <b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES</b> | <b>9 413</b>  | <b>185</b>                     | <b>145</b>               | <b>(1)</b>                                        | <b>39</b>              | <b>9 782</b>  |

### 13.3. Les immobilisations financières

Les immobilisations financières se décomposent comme suit :

| <i>en milliers d'euros</i>                      | Ouverture    | Acquisitions/<br>Augmentations | Cessions/<br>Diminutions | Ecart de<br>conversion | Clôture      |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------------------------|--------------------------|------------------------|--------------|
| <b>VALEURS BRUTES</b>                           |              |                                |                          |                        |              |
| Titres de participation (1)                     | 221          | -                              | -                        | -                      | 221          |
| Prêts, cautio. & autres                         | 1 301        | 203                            | (9)                      | (9)                    | 1 487        |
| <b>TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES BRUTES</b> | <b>1 522</b> | <b>203</b>                     | <b>(9)</b>               | <b>(9)</b>             | <b>1 708</b> |
| <b>AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATION</b>           |              |                                |                          |                        |              |
| <b>TOTAL AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATION</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>                       | <b>-</b>                 | <b>-</b>               | <b>-</b>     |
| <b>VALEURS NETTES</b>                           |              |                                |                          |                        |              |
| Titres de participation (1)                     | 221          | -                              | -                        | -                      | 221          |
| Prêts, cautio. & autres                         | 1 301        | 203                            | (9)                      | (9)                    | 1 487        |
| <b>TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES NETTES</b> | <b>1 522</b> | <b>203</b>                     | <b>(9)</b>               | <b>(9)</b>             | <b>1 708</b> |

(1) Les titres non consolidés sont constitués de titres d'une société américaine dénommée « Outdoor Voices Inc » détenus par A.P.C. Holding à hauteur de 0,2%.

## COMPTES CONSOLIDÉS 2022 &gt; GROUPE A.P.C. HOLDING

## 14. Stocks

| <i>(en milliers d'euros)</i>             | 2022          | 2021          |
|------------------------------------------|---------------|---------------|
| Stocks -pds finis et intermédiaires      | 20 821        | 16 183        |
| Stocks MP, fournitures et aut. appro.    | 3 589         | 2 816         |
| Stocks de marchandises                   | -             | 251           |
| Dép. des stocks - MP, fourn. et approv.  | (894)         | (686)         |
| Dép. des stocks - prod. finis et interm. | (1 042)       | (1 324)       |
| <b>Total</b>                             | <b>22 474</b> | <b>17 240</b> |

Par zone géographique, les stocks en valeur nette se ventilent ainsi :

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 2022                                |                        |                                       |               | 2021                                |                        |                                       |               |
|------------------------------|-------------------------------------|------------------------|---------------------------------------|---------------|-------------------------------------|------------------------|---------------------------------------|---------------|
|                              | Stocks -pds finis et intermédiaires | Stocks de marchandises | Stocks MP, fournitures et aut. appro. | Total         | Stocks -pds finis et intermédiaires | Stocks de marchandises | Stocks MP, fournitures et aut. appro. | Total         |
| France                       | 13 337                              |                        | 3 589                                 | 16 926        | 8 446                               | 251                    | 2 816                                 | 11 513        |
| Etats-Unis                   | 4 122                               |                        |                                       | 4 122         | 3 912                               |                        |                                       | 3 912         |
| Allemagne                    | 580                                 |                        |                                       | 580           | 694                                 |                        |                                       | 694           |
| Danemark                     | 241                                 |                        |                                       | 241           | 322                                 |                        |                                       | 322           |
| Belgique                     | 347                                 |                        |                                       | 347           | 588                                 |                        |                                       | 588           |
| Chine                        | 724                                 |                        |                                       | 724           |                                     |                        |                                       |               |
| Royaume-Uni                  | 1 470                               |                        |                                       | 1 470         | 2 221                               |                        |                                       | 2 221         |
| <b>Valeur brute</b>          | <b>20 821</b>                       | <b>-</b>               | <b>3 589</b>                          | <b>24 410</b> | <b>16 183</b>                       | <b>251</b>             | <b>2 816</b>                          | <b>19 250</b> |
| Dépréciation                 | (1 042)                             |                        | (894)                                 | (1 936)       | (1 324)                             |                        | (686)                                 | (2 010)       |
| <b>Valeur nette</b>          | <b>19 779</b>                       | <b>-</b>               | <b>2 695</b>                          | <b>22 474</b> | <b>14 859</b>                       | <b>251</b>             | <b>2 130</b>                          | <b>17 240</b> |

## 15. Créances clients et assimilées

| <i>en milliers d'euros</i>          | Ouverture     | Variation    | Ecart de conversion | Clôture       |
|-------------------------------------|---------------|--------------|---------------------|---------------|
| <b>Clients et comptes rattachés</b> | 12 145        | 3 137        | 79                  | 15 362        |
| Dép. clients et comptes rattachés   | (263)         | (76)         | (1)                 | (339)         |
| Factures à établir                  | -             | 656          | -                   | 656           |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>11 883</b> | <b>3 717</b> | <b>79</b>           | <b>15 678</b> |

Les créances ont été évaluées à leur valeur nominale. Les créances ont une échéance inférieure à un an.

Certaines créances sont éventuellement dépréciées pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu, d'après les informations connues à la date de clôture des comptes.

## 16. Autres créances et comptes de régularisation

| <i>en milliers d'euros</i>                | Ouverture    | Variation  | Ecart de conversion | Clôture      |
|-------------------------------------------|--------------|------------|---------------------|--------------|
| <b>VALEURS BRUTES</b>                     |              |            |                     |              |
| Fournisseurs - Avances et acomptes versés | 2            | -          | -                   | 2            |
| Autres créances                           | 2 703        | (157)      | 9                   | 2 556        |
| Ecart de conversion actif                 | 7            | 678        | -                   | 685          |
| Charges constatées d'avance               | 976          | (244)      | (1)                 | 731          |
| Impôts différés actif                     | 638          | 308        | (2)                 | 944          |
| <b>DEPRECIATIONS</b>                      |              |            |                     |              |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>4 326</b> | <b>585</b> | <b>6</b>            | <b>4 918</b> |

Les créances ont été évaluées à leur valeur nominale.

Certaines créances sont éventuellement dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu, d'après les informations connues à la date de clôture des comptes.

Les autres créances et comptes de régularisation ont une échéance inférieure à un an.

## 17. Capitaux propres du Groupe et intérêts minoritaires

Au 31 décembre 2022, les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 45 132 milliers d'euros. Cf. 4. Tableau de variation des Capitaux Propres consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

## 18. Provisions pour risques et charges

Les variations des provisions pour risques et charges sur l'exercice s'analysent comme suit :

| <i>en milliers d'euros</i>                                           | Ouverture  | Augmentation | Diminution   | Autres     | Clôture    |
|----------------------------------------------------------------------|------------|--------------|--------------|------------|------------|
| Provisions pour pertes de change sur créances et dettes commerciales | 6          | 214          | (6)          | -          | 214        |
| Autres provisions pour risques - courant                             | -          | 1            | -            | -          | 1          |
| Provisions pour eng. de retraites et assimilés                       | 467        | -            | (167)        | -          | 300        |
| Provision pour remise en l'état du site                              | 106        | 6            | -            | (6)        | 106        |
| <b>TOTAL</b>                                                         | <b>579</b> | <b>221</b>   | <b>(173)</b> | <b>(6)</b> | <b>621</b> |

## 19. Emprunts et dettes financières

Certains emprunts des sociétés font l'objet de conventions sur des ratios : un ratio de levier (Dette nette / EBITDA) et un ratio dit de gearing (Dette nette / Situation nette).

Ces deux ratios sont respectés au 31 décembre 2022.

## COMPTES CONSOLIDÉS 2022 &gt; GROUPE A.P.C. HOLDING

Les emprunts et autres dettes financières s'analysent comme suit :

| <i>en milliers d'euros</i>               | Ouverture     | Augmentation | Diminution     | Variation<br>conversion | Clôture       |
|------------------------------------------|---------------|--------------|----------------|-------------------------|---------------|
| Emprunt auprès d'établissement de crédit | 18 012        | -            | (4 761)        | 33                      | 13 283        |
| Dettes liées aux locations-financements  | 1 429         | 767          | (1 088)        | -                       | 1 108         |
| Autres emprunts et dettes assimilées     | 1 056         | -            | (244)          | -                       | 812           |
| Concours bancaires                       | 16            | -            | (15)           | -                       | 1             |
| <b>Emprunts et dettes financières</b>    | <b>20 513</b> | <b>525</b>   | <b>(6 108)</b> | <b>33</b>               | <b>15 204</b> |

Emprunts et dettes financières par échéance :

| <i>en milliers d'euros</i>               | Clôture       | N+1          | N+2          | N+3          | N+4          |
|------------------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Emprunt auprès d'établissement de crédit | 13 283        | 6 282        | 2 869        | 2 887        | 1 245        |
| Dettes liées aux locations-financements  | 1 108         | 596          | 462          | 49           | 1            |
| Autres emprunts et dettes assimilées     | 812           | 812          | -            | -            | -            |
| Concours bancaires                       | 1             | 1            | -            | -            | -            |
| <b>Emprunts et dettes financières</b>    | <b>15 204</b> | <b>7 691</b> | <b>3 331</b> | <b>2 936</b> | <b>1 246</b> |

## 20. Dettes fournisseurs et autres dettes

Les dettes ont été évaluées à leur valeur nominale.

Les dettes ont une échéance inférieure à un an.

| <i>en milliers d'euros</i> | Ouverture    | Variation    | Ecart de<br>conversion | Clôture       |
|----------------------------|--------------|--------------|------------------------|---------------|
| <b>VALEURS BRUTES</b>      |              |              |                        |               |
| Dettes fournisseurs        | 9 113        | 2 843        | 9                      | 11 965        |
| <b>TOTAL</b>               | <b>9 113</b> | <b>2 843</b> | <b>9</b>               | <b>11 965</b> |

Autres dettes :

| <i>en milliers d'euros</i>                    | Ouverture    | Variation  | Ecart de<br>conversion | Clôture      |
|-----------------------------------------------|--------------|------------|------------------------|--------------|
| <b>VALEURS BRUTES</b>                         |              |            |                        |              |
| Clients - Avances et acomptes reçus           | 95           | (103)      | 7                      | -            |
| Clients - Avoirs et RRR                       | 255          | (53)       | 13                     | 215          |
| Comptes courants                              | 10           | (1)        | -                      | 9            |
| Ajustement IG clients - fournisseurs courants | 0            | 124        | (124)                  | 0            |
| Autres dettes                                 | 25           | (25)       | -                      | -            |
| Ecart de conversion - passif                  | 265          | 45         | -                      | 310          |
| Produits constatés d'avance                   | 159          | (4)        | -                      | 155          |
| Impôts différés passif                        | 781          | 48         | (2)                    | 828          |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>1 590</b> | <b>218</b> | <b>(290)</b>           | <b>1 517</b> |

## COMPTES CONSOLIDÉS 2022 &gt; GROUPE A.P.C. HOLDING

Les autres dettes comportent un compte courant avec un actionnaire pour un montant de 9 milliers d'euros, ainsi que des avoirs et rabais, remises, ristournes pour 215 milliers d'euros et des produits constatés d'avance pour 155 milliers d'euros.

## 21. Rémunération des dirigeants

Cette information n'est pas donnée car elle permettrait d'identifier la situation d'un membre déterminé des organes de direction (Article 123-198 du Code de Commerce).

## 22. Honoraires des commissaires aux comptes

| <i>(en milliers d'euros)</i>                     | 2022 | 2021 |
|--------------------------------------------------|------|------|
| Certification des comptes                        | 91   | 74   |
| Services autres que la certification des comptes | -    | -    |

## 23. Effectif

|                 | 2022       | 2021       |
|-----------------|------------|------------|
| France          | 236        | 222        |
| Etats-Unis      | 54         | 43         |
| Grande Bretagne | 47         | 40         |
| Belgique        | 10         | 8          |
| Allemagne       | 14         | 12         |
| Danemark        | 5          | 4          |
| <b>TOTAL</b>    | <b>366</b> | <b>329</b> |

## 24. Engagement de retraite

Des engagements ont été identifiés pour A.P.C. Holding et A.P.C. SAS, ces engagements sont couverts par une provision. Chez les autres filiales aucun engagement significatif n'a été identifié.

### Hypothèses actuarielles

|                                 | 2022                           | 2021                           |
|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Taux d'actualisation            | 3,75%                          | 1,00%                          |
| Taux de croissance des salaires | 2%                             | 2%                             |
| Modalités de départ en retraite | 65                             | 65                             |
| Taux de charges patronales      | 44% non-cadres /<br>46% cadres | 44% non-cadres /<br>46% cadres |
| Tables de mortalité             | INSEE 2015-2017                | INSEE 2015-2017                |

### Variation de la valeur actualisée de l'obligation

|                                                       | A.P.C. Holding | A.P.C. SAS |
|-------------------------------------------------------|----------------|------------|
| <i>en milliers d'euros</i>                            | 2022           | 2022       |
| Valeur actualisée de l'obligation à l'ouverture       | 179            | 288        |
| Coût financier                                        | 2              | 3          |
| Coût des services rendus au cours de l'exercice       | 9              | 28         |
| Prestations servies                                   |                | (32)       |
| Variations des gains et pertes actuariels             | (92)           | (85)       |
| <b>Valeur actualisée de l'obligation à la clôture</b> | <b>98</b>      | <b>202</b> |

### Variation de la provision

|                                         | A.P.C. Holding | A.P.C. SAS |
|-----------------------------------------|----------------|------------|
| <i>en milliers d'euros</i>              | 2022           | 2022       |
| Passif comptabilisé à l'ouverture       | 179            | 288        |
| Coût net de la période                  | (81)           | (53)       |
| Prestations servies                     |                | (32)       |
| <b>Passif comptabilisé à la clôture</b> | <b>98</b>      | <b>202</b> |

## COMPTES CONSOLIDÉS 2022 &gt; GROUPE A.P.C. HOLDING

Réconciliation entre la valeur actualisée de l'obligation et la provision pour engagement de retraite et assimilés

|                                         | A.P.C. Holding | A.P.C. SAS |
|-----------------------------------------|----------------|------------|
| <i>en milliers d'euros</i>              | 2022           | 2022       |
| Valeur actualisée de l'obligation       | 98             | 202        |
| <b>Passif comptabilisé à la clôture</b> | <b>98</b>      | <b>202</b> |

|                                                                      | A.P.C. Holding | A.P.C. SAS  |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|-------------|
| <i>en milliers d'euros</i>                                           | 2022           | 2022        |
| Coût des services rendus au cours de l'exercice                      | 9              | 28          |
| Coût financier                                                       | 2              | 3           |
| Gains et pertes actuariels nets comptabilisés au cours de l'exercice | (92)           | (85)        |
| <b>Résultat de la période comptabilisé</b>                           | <b>(81)</b>    | <b>(53)</b> |

**25. Instruments financiers et de couverture**

Néant.

**26. Transactions avec les parties liées**

Les transactions avec les parties liées ont été conclues à des conditions normales de marché.

**27. Engagements hors-bilan**

| <i>en milliers d'euros</i>                           | 2022  | 2021  |
|------------------------------------------------------|-------|-------|
| <b>Engagements donnés</b>                            |       |       |
| BNP - nantissement fonds de commerce                 | 1 403 | 1 819 |
| HSBC - nantissement fonds de commerce                | 21    | 122   |
| Palatine - nantissement fonds de commerce            | 36    | 290   |
| BNP - Gage sur instruments financiers                | 125   | 125   |
| BNP - Nantissements des titres A.P.C. SAS            |       | 200   |
| CIC - Nantissements des titres A.P.C. SAS            |       | 200   |
| HSBC - Nantissements des titres A.P.C. SAS           |       | 200   |
| Crédit du Nord - Nantissements des titres A.P.C. SAS |       | 112   |
| CIC - nantissement fonds de commerce                 | 1 542 | 1 896 |

| <i>en milliers d'euros</i>     | 2022  | 2021  |
|--------------------------------|-------|-------|
| <b>Engagements reçus</b>       |       |       |
| Prêt garanti par l'Etat        | 7 619 | 8 910 |
| BPI OSEO - Contre garantie 30% |       | 214   |
| BPI OSEO - Contre garantie 60% | 34    | 101   |

COMPTES CONSOLIDÉS 2022 > GROUPE A.P.C. HOLDING

La société A.P.C. SAS a recours au financement par affacturage. Les engagements sur encours cédés au 31 décembre 2022 s'élèvent à 2 322 milliers d'euros.

**A.P.C. HOLDING**  
Société par Actions Simplifiée  
Paris

**Rapport des Commissaires aux comptes  
sur les comptes consolidés de l'exercice  
clos le 31 décembre 2022**

**SEFAC**  
31-33 rue de la Baume  
75008 Paris

S.A.S. au capital de € 150 000  
328 581 202 R.C.S. Paris

Commissaire aux comptes  
Membre de la compagnie régionale  
de Paris

**Deloitte & Associés**  
6, place de la Pyramide  
92908 Paris-La Défense Cedex

S.A.S. au capital de 2 188 160€  
572 028 041 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux comptes  
Membre de la compagnie régionale  
de Versailles et du Centre

**A.P.C. HOLDING**  
Société par Actions Simplifiée  
39, rue Madame  
75006 PARIS

A l'Associé unique de la société **A.P.C. HOLDING**,

## **OPINION**

---

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société **A.P.C. HOLDING** relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

## **FONDEMENT DE L'OPINION**

---

### ***Référentiel d'audit***

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des Commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

### ***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de Commissaire aux comptes sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2022 à la date d'émission de notre rapport..

## **JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS**

---

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes, qui selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Les droits au bail et fonds commerciaux, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2022 s'établit à 7 977 milliers d'euros, ont fait l'objet de tests de perte de valeur selon les modalités décrites dans la note « 13.1. Écarts d'acquisition et autres immobilisations incorporelles » de l'annexe des comptes consolidés.

Les écarts d'acquisition, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2022 s'établit à 7 548 milliers d'euros, ont fait l'objet d'un test de dépréciation selon les modalités décrite dans la note « 4.3. Écarts d'acquisition ».

Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ces tests et avons apprécié le caractère approprié de l'information donnée dans l'annexe aux comptes consolidés sur ces tests.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

## **VERIFICATION SPECIFIQUES**

---

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du Président.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

## **RESPONSABILITÉS DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES CONSOLIDÉS**

---

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Président.

## **RESPONSABILITÉS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIVES À L'AUDIT DES COMPTES CONSOLIDÉS**

---

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le Commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son

exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Fait à Paris et Paris-La Défense, le 6 juin 2023

Les Commissaires aux comptes :

**SEFAC**



**Julien COMPEYRON**

**Deloitte & Associés**



**Emmanuel PROUDHON**

## ETATS DE SYNTHESE

## 1. Résultat consolidé pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

| <i>en milliers d'euros</i>                                                                                 | Notes | 2022.12       | 2021.12      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------|--------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                                                                  | 6     | 108 783       | 82 824       |
| Autres produits d'exploitation                                                                             |       | 6 888         | 2 110        |
| Achats et variation de stocks                                                                              |       | (47 668)      | (33 561)     |
| Services extérieurs                                                                                        |       | (25 909)      | (17 825)     |
| Impôts et taxes                                                                                            |       | (2 208)       | (1 507)      |
| Charges de personnel                                                                                       | 7     | (24 630)      | (20 710)     |
| Autres charges d'exploitation                                                                              |       | (492)         | (1 028)      |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions                                                  |       | (5 954)       | (5 464)      |
| Reprises de provisions                                                                                     |       | 2 233         | 1 785        |
| <b>Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition</b> |       | <b>11 041</b> | <b>6 623</b> |
| Dotations aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition                                      |       | -             |              |
| <b>Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition</b> |       | <b>11 041</b> | <b>6 623</b> |
| Produits financiers                                                                                        | 10    | 181           | 103          |
| Charges financières                                                                                        | 10    | (572)         | (482)        |
| <b>Résultat financier</b>                                                                                  |       | <b>(391)</b>  | <b>(379)</b> |
| Produits exceptionnels                                                                                     | 11    | 17            | 4            |
| Charges exceptionnelles                                                                                    | 11    | (388)         | (396)        |
| <b>Résultat exceptionnel</b>                                                                               |       | <b>(371)</b>  | <b>(392)</b> |
| Impôts courants                                                                                            |       | (2 758)       | (1 171)      |
| Impôts différés                                                                                            | 12.1  | 259           | 71           |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>                                                                |       | <b>7 781</b>  | <b>4 751</b> |
| Résultat hors-groupe                                                                                       |       | 264           | 188          |
| <b>Résultat net de l'exercice (part du groupe)</b>                                                         |       | <b>7 517</b>  | <b>4 564</b> |

|                                                           | 2022.12       | 2021.12       |
|-----------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Résultat d'exploitation                                   | 11 041        | 6 623         |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions | 5 954         | 5 464         |
| Reprises de provisions                                    | (2 233)       | (1 785)       |
| <b>EBITDA</b>                                             | <b>14 762</b> | <b>10 303</b> |

## 2. Bilan consolidé au 31 décembre 2022

### ACTIF

en milliers d'euros

|                                              | Notes | 2022.12       | 2021.12       |
|----------------------------------------------|-------|---------------|---------------|
| <b>Capital souscrit non appelé</b>           |       | -             | -             |
| Immobilisations incorporelles                | 13.1  | 18 343        | 17 932        |
| <i>Dont écart d'acquisition</i>              | 13.1  | 7 548         | 7 119         |
| Immobilisations corporelles                  | 13.2  | 9 782         | 9 413         |
| Immobilisations financières                  | 13.3  | 1 708         | 1 522         |
| <b>Actif Immobilisé</b>                      |       | <b>29 833</b> | <b>28 867</b> |
| Stocks et en cours                           | 14    | 22 474        | 17 240        |
| Clients et comptes rattachés                 | 15    | 15 678        | 11 883        |
| Créances fiscales et sociales                |       | 1 500         | 609           |
| Autres créances et comptes de régularisation | 16    | 4 918         | 4 326         |
| Valeurs mobilières de placement              |       | 147           | 147           |
| Disponibilités                               |       | 9 023         | 13 920        |
| <b>Actif Circulant</b>                       |       | <b>53 740</b> | <b>48 125</b> |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                           |       | <b>83 573</b> | <b>76 992</b> |

### PASSIF

en milliers d'euros

|                                            | Notes | 2022.12       | 2021.12       |
|--------------------------------------------|-------|---------------|---------------|
| Capital                                    |       | 28 433        | 28 621        |
| Primes d'émission                          |       | 8 133         | 8 224         |
| Autres réserves et report à nouveau        |       | 1 049         | (3 845)       |
| Résultat                                   |       | 7 517         | 4 564         |
| <b>Capitaux propres part du groupe</b>     | 17    | <b>45 132</b> | <b>37 564</b> |
| Intérêts minoritaires / réserves           |       | 108           | 39            |
| Intérêts minoritaires / résultat           |       | 264           | 188           |
| Total intérêts minoritaires                |       | 372           | 227           |
| <b>Capitaux propres</b>                    | 17    | <b>45 504</b> | <b>37 791</b> |
| Provisions pour risques et charges         | 18    | 621           | 579           |
| Emprunts et dettes financières             | 19    | 15 204        | 20 513        |
| Fournisseurs et comptes rattachés          | 20    | 11 965        | 9 113         |
| Dettes fiscales et sociales                |       | 8 762         | 7 406         |
| Autres dettes et comptes de régularisation | 20    | 1 517         | 1 590         |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                        |       | <b>83 573</b> | <b>76 992</b> |

### 3. Tableau des Flux de Trésorerie consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

| <i>en milliers d'euros</i>                                        | 2022           | 2021           |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Résultat net total des sociétés consolidées                       | 7 781          | 4 751          |
| Neutralisation des amortissements et provisions                   | 3 960          | 3 539          |
| Neutralisation de la variation des impôts différés                | (260)          | (71)           |
| Neutralisation des plus ou moins - values de cession              | -              | 41             |
| <b>Total marge brute d'autofinancement</b>                        | <b>11 482</b>  | <b>8 261</b>   |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité        | (5 702)        | 25             |
| <b>Flux net généré par (affecté à) l'activité</b>                 | <b>5 780</b>   | <b>8 286</b>   |
| Acquisition d'immobilisations                                     | (4 468)        | (2 647)        |
| Cession d'immobilisations                                         | 9              | 6              |
| <b>Total flux net provenant des (affecté aux) investissements</b> | <b>(4 460)</b> | <b>(2 641)</b> |
| Augmentations (réductions) de capital                             | (279)          |                |
| Incidences des variations de périmètre                            | (522)          |                |
| Emissions d'emprunts                                              | 767            | 1 092          |
| Remboursements d'emprunts                                         | (6 094)        | (4 628)        |
| <b>Total flux net provenant du (affecté au) financement</b>       | <b>(6 128)</b> | <b>(3 536)</b> |
| <b>Variations de trésorerie</b>                                   | <b>(4 881)</b> | <b>2 273</b>   |
| Trésorerie d'ouverture                                            | 14 051         | 11 778         |
| Trésorerie de clôture                                             | 9 170          | 14 051         |
| Incidence de la variation des taux de change                      | (74)           | 163            |

### 4. Tableau de variation des Capitaux Propres consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022

| <i>en milliers d'euros</i> | Capital       | Primes d'émission | Réserves consolidées | Résultat de l'exercice | Réserves de conversion | Intérêts minoritaires | Total         |
|----------------------------|---------------|-------------------|----------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|---------------|
| <b>Au 31 décembre 2021</b> | <b>28 621</b> | <b>8 224</b>      | <b>(3 254)</b>       | <b>4 564</b>           | <b>(592)</b>           | <b>226</b>            | <b>37 790</b> |
| Réduction de capital       | (188)         | (91)              |                      |                        |                        |                       | (279)         |
| Affectation du Résultat    |               |                   | 4 564                | (4 564)                |                        |                       | -             |
| Variations de périmètre    |               |                   | 38                   |                        |                        | (132)                 | (93)          |
| Ecart de conversion        |               |                   |                      |                        | 292                    | 13                    | 305           |
| Résultat de l'exercice     |               |                   |                      | 7 517                  |                        | 264                   | 7 781         |
| <b>Au 31 décembre 2022</b> | <b>28 433</b> | <b>8 133</b>      | <b>1 348</b>         | <b>7 517</b>           | <b>(300)</b>           | <b>371</b>            | <b>45 504</b> |

## NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE A.P.C. HOLDING AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022

### 1. Référentiel comptable

Les comptes du Groupe A.P.C. HOLDING sont établis en conformité avec les dispositions légales et réglementaires applicables en France et notamment le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2020-01 du 9 octobre 2020 relatifs aux comptes consolidés.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de bases (continuité de l'exploitation, permanence des méthodes à l'exception des écarts de conversion comme décrit ci-après, indépendance des exercices) et aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes consolidés. La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

### 2. Activité du groupe

Créée par Jean Touitou en 1987, A.P.C. est une marque de vêtements française aujourd'hui célébrée pour sa créativité, son authenticité et sa philosophie, empreinte d'humanité.

Si A.P.C. est d'abord associé au denim brut, la marque propose une collection complète de vêtements et d'accessoires homme et femme qui incarne une élégance décontractée. Cette marque française indépendante se déploie aujourd'hui à l'international via un réseau d'une centaine de boutiques.

### 3. Faits marquants et événements postérieurs à la clôture

#### 3.1. Faits marquants

Le Groupe a réalisé en 2022 un chiffre d'affaires commercial de 108,8 millions d'euros, soit une hausse de plus de 31% par rapport à l'exercice 2021. Cette progression a été marquée par le dynamisme de l'activité Retail, grâce notamment au retour progressif des touristes dans les boutiques, du Wholesale et dans une moindre mesure des ventes à destination de nos franchises et licences en Asie.

Cette année, 3 filiales ont été créées : A.P.C. ITALIA ; A.P.C. SWEDEN ; A.P.C. INTERNATIONAL TRADING (SHANGHAI) CO., LTD. (WOFE).

De plus, le Groupe n'a pas constaté d'impacts directs significatifs en lien avec la guerre en Ukraine.

#### 3.2. Événements postérieurs à la clôture

Un changement d'actionnariat de la société a eu lieu au cours du 1er trimestre 2023.

La direction n'a pas connaissance d'incertitudes significatives qui remettent en cause la capacité du groupe à poursuivre son exploitation.

## 4. Règles et méthodes comptables

### 4.1. Méthode de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale.

Les sociétés sur lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint sont consolidées par intégration proportionnelle.

Les sociétés sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont consolidées par mise en équivalence.

### 4.2. Méthode de conversion

Dans le cadre de leur consolidation par intégration globale, les comptes des sociétés étrangères ont préalablement été convertis selon les règles suivantes :

- Conversion du bilan au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice ;
- Conversion du compte de résultat au cours de change moyen de l'exercice (moyenne des cours du jour des 365 jours de l'année) ;
- Les écarts de conversion constatés sur les capitaux propres ou sur les éléments du compte de résultat ont été portés dans les capitaux propres et ventilés en part du Groupe et parts des intérêts minoritaires.

Les écarts de change relatifs aux opérations commerciales sont comptabilisés en résultat d'exploitation. Les écarts de change résultant des autres opérations sont comptabilisés en résultat financier.

### 4.3. Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre :

- le coût d'acquisition des titres de participation,
- et la quote-part de l'entreprise acquéreuse dans les actifs et passifs identifiables évalués à leur juste valeur à la date d'acquisition.

En application du règlement de l'ANC 2020-01, il a été considéré que la durée d'utilisation de ces valeurs était illimitée et la valeur de l'écart d'acquisition fait dès lors l'objet chaque année de tests de dépréciation.

### 4.4. Date de clôture des exercices des sociétés consolidées

Les sociétés sont consolidées sur la base de leur bilan arrêté au 31 décembre 2022.

L'exercice considéré débute au 1er janvier 2022 et se termine le 31 décembre 2022.

### 4.5. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur valeur d'acquisition ou de production. Elles peuvent être amorties, le cas échéant, sur des périodes qui correspondent à leur protection légale ou à leur durée d'utilisation prévue.

Les méthodes et durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

| Immobilisations     | Taux d'amortissement du Groupe                    |
|---------------------|---------------------------------------------------|
| Brevets et licences | Durée probable d'utilisation et au maximum 20 ans |

Des précisions concernant les droits au bail et fonds de commerce sont apportées au paragraphe « 13.1. Ecart d'acquisition et autres immobilisations incorporelles ».

#### 4.6. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou de production, ou à leur juste valeur lors de l'acquisition d'une société par le Groupe.

L'amortissement est calculé suivant le mode linéaire, en fonction de la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations.

Les principales durées d'utilisations retenues sont les suivantes :

| Immobilisations         | Taux d'amortissement du Groupe |
|-------------------------|--------------------------------|
| Agencements             | 7 à 10 ans                     |
| Matériels Informatiques | 5 à 10 ans                     |
| Mobiliers               | 3 à 10 ans                     |

#### 4.7. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Une provision pour dépréciation des immobilisations financières est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

#### 4.8. Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation des créances fondée sur une analyse au cas par cas est pratiquée lorsqu'il existe un risque de non-recouvrement des créances.

#### 4.9. Stocks

La valeur brute des stocks de matières premières est évaluée au coût d'achat majoré des frais accessoires.

La valeur brute des stocks de produits en cours de fabrication et de produits finis est évaluée à son coût de production comprenant les consommations de matières et le coût de sous-traitance de fabrication.

Les marges internes sur stocks sont éliminées.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur de réalisation des stocks est inférieure à leur coût de revient.

Le taux de dépréciation appliqué aux valeurs de stock est fonction de l'antériorité des collections :

- Produits finis :

- Les dépréciations ont été estimées en fonction de la valeur des prix de vente déterminés, de l'antériorité des collections, de l'écoulement des stocks dans des délais raisonnables et des différents canaux de distribution.
- Les produits défectueux sont provisionnés à 100%.
- Matières Premières :
  - La matière première affectée à une saison est dépréciée à 100% l'année suivante la commercialisation.
  - Sauf exception, les fournitures ainsi que la matière première entrant dans la conception des permanents ne sont jamais dépréciées.

#### 4.10. Trésorerie et valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à leur coût d'achat ou de souscription, hors frais accessoires.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque le cours de bourse ou la valeur probable de réalisation est inférieure à la valeur d'achat.

#### 4.11. Impôts différés

Le groupe comptabilise des impôts différés :

- En cas de différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs au bilan consolidé dès lors qu'elles sont significatives. Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt en vigueur pour chaque société. Les montants d'impositions différées actives et passives sont compensés pour une même entité fiscale.
- Pour les écritures de consolidation ayant une incidence sur le résultat consolidé

Les actifs d'impôts différés sont comptabilisés dès lors qu'il est probable que des bénéfices imposables seront réalisés, permettant à l'actif d'impôt différé d'être utilisé. La valeur comptable des actifs d'impôts différés est revue à chaque clôture, de sorte que celle-ci sera réduite dans la mesure où il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre d'utiliser l'avantage de tout ou partie de ces actifs impôts différés. Inversement, une telle réduction sera reprise dans la mesure où il devient probable que des bénéfices imposables suffisants seront disponibles. Les actifs et passifs d'impôt différés sont compensés si, et seulement si les filiales ont le droit de compenser les actifs et passifs d'impôt exigible et lorsque ceux-ci concernent des impôts sur le résultat prélevé par la même autorité fiscale et simultanément.

#### 4.12. Provisions pour risques et charges

Les provisions sont constituées pour tenir compte des risques financiers existant à la date de clôture des comptes. Les risques et charges significatifs identifiés à la date de clôture des états financiers font l'objet d'une provision dès lors qu'il existe à la clôture de l'exercice une obligation de la société à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

#### 4.13. Engagements de retraite et prestations assimilées

Le Groupe applique la méthode de référence préconisée par le règlement ANC 2020.01 concernant la reconnaissance des engagements de retraite et assimilés. Le Groupe applique les dispositions des sections 7 et 8 de l'annexe de la recommandation CNC 2003-R01 relatives aux autres avantages à long terme et aux indemnités de ruptures de contrat de travail auxquelles la recommandation 2013-R02

permet de faire référence. Les indemnités de départ à la retraite, évaluées à la valeur actuelle des paiements futurs estimés, sont comptabilisées en retenant des paramètres internes et externes revus régulièrement (Cf. infra), selon les modalités de calcul de cette recommandation.

Les indemnités de départ à la retraite sont évaluées suivant la méthode des unités de crédits projetées. Selon cette méthode, chaque période de service donne lieu à une unité supplémentaire de droits à prestations, et chacune de ces unités est évaluée séparément pour obtenir l'obligation finale du Groupe.

Les engagements de retraites ainsi calculés font l'objet d'une actualisation au taux de rendement des obligations d'entreprises de première catégorie dont la durée avoisine la durée moyenne estimée de l'obligation d'indemnité de départ à la retraite concernée.

Les coûts des services rendus et l'effet de la désactualisation des obligations au cours de l'exercice correspondant à l'accroissement de l'obligation dans le temps sont constatés en résultat d'exploitation sur l'exercice.

Les gains et pertes actuariels sont générés par des changements d'hypothèses actuarielles ou des effets d'expérience (i.e. écarts entre la projection actuarielle et la réalité à la date d'établissement des comptes) sur les engagements. Ceux-ci sont étalés sur la durée moyenne de travail attendue des salariés dans l'entreprise.

Les hypothèses actuarielles sont présentées dans la note « Engagement de retraite ».

#### 4.14. Distinction entre résultat exceptionnel et résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation est composé des opérations traduisant la performance opérationnelle courante.

Le résultat exceptionnel est composé des opérations ne traduisant pas la performance opérationnelle courante.

## 5. Périmètre de consolidation

### 5.1. Sociétés incluses dans le périmètre

Le Groupe exerce un contrôle exclusif ou un contrôle conjoint sur l'ensemble des sociétés incluses dans le périmètre. Ces sociétés, consolidées par intégration globale (IG), ou par intégration proportionnelle (IP), ou par mise en équivalence (ME) sont les suivantes :

| Société                                               | Méthode | 31.12.2022                          |                  |               | Variation                           |                  |               | 31.12.2021                          |                  |               |
|-------------------------------------------------------|---------|-------------------------------------|------------------|---------------|-------------------------------------|------------------|---------------|-------------------------------------|------------------|---------------|
|                                                       |         | % de détention aux bornes du Groupe | % Droits de vote | % de contrôle | % de détention aux bornes du groupe | % Droits de vote | % de contrôle | % de détention aux bornes du Groupe | % Droits de vote | % de contrôle |
| A.P.C Holding                                         | Mère    | 100,00%                             | 100,00%          | 100,00%       | 0,00%                               | 0,00%            | 0,00%         | 100,00%                             | 100,00%          | 100,00%       |
| A.P.C SAS                                             | IG      | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       | 0,52%                               | 0,52%            | 0,00%         | 95,96%                              | 95,96%           | 100,00%       |
| TOUITOU INC (USA)                                     | IG      | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       | 0,52%                               | 0,52%            | 0,00%         | 95,96%                              | 95,96%           | 100,00%       |
| A.P.C. Germany GMBH                                   | IG      | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       | 0,52%                               | 0,52%            | 0,00%         | 95,96%                              | 95,96%           | 100,00%       |
| A.P.C. Belgique SRL                                   | IG      | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       | 0,52%                               | 0,52%            | 0,00%         | 95,96%                              | 95,96%           | 100,00%       |
| A.P.C. Sweden AB                                      | IG      | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       |                                     |                  |               |
| A.P.C. Italia SRL                                     | IG      | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       |                                     |                  |               |
| A.P.C INTERNATIONAL TRADING (SANGHAI) CO.,LTD. (WOFE) | IG      | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       |                                     |                  |               |
| A.P.C. England Limited                                | IG      | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       | 0,52%                               | 0,52%            | 0,00%         | 95,96%                              | 95,96%           | 100,00%       |
| A.P.C. Denmark ApS                                    | IG      | 96,48%                              | 96,48%           | 100,00%       | 0,52%                               | 0,52%            | 0,00%         | 95,96%                              | 95,96%           | 100,00%       |

## 5.2. Sociétés non consolidées

Néant.

## 5.3. Variation de périmètre

Au cours de l'année 2022, 3 filiales ont été créées : A.P.C. Italia, A.P.C. Sweden et A.P.C. International Trading.

De plus, la société A.P.C. Holding a acquis en 2022 des parts complémentaires des titres de la société A.P.C. SAS pour 521 milliers d'euros, ayant entraîné une augmentation du taux de détention de 0,52%, passant de 95,96% à 96,48%. Cette opération a entraîné la constatation d'un écart d'acquisition complémentaire à hauteur de 429 milliers d'euros.

La société A.P.C. Holding a par ailleurs racheté ses propres titres auprès d'un actionnaire minoritaire à hauteur de 279 milliers d'euros. Suite à ce rachat, A.P.C. Holding a réduit son capital par annulation des titres auto-détenus.

## 6. Informations sectorielles

### 6.1. Chiffre d'affaires par entité

| <i>en milliers d'euros</i>                           | 2022           | 2021          |
|------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| A.P.C. Holding                                       | -              | -             |
| A.P.C. SAS                                           | 81 045         | 61 795        |
| TOUITOU INC (USA)                                    | 19 105         | 15 600        |
| A.P.C. Germany GMBH                                  | 1 242          | 856           |
| A.P.C. Belgique SRL                                  | 871            | 704           |
| A.P.C. England Limited                               | 5 385          | 3 384         |
| A.P.C. Denmark ApS                                   | 638            | 485           |
| A.P.C INTERNATIONAL TRADING (SANGHAI) CO,LTD. (WOFE) | 496            | -             |
| <b>TOTAL</b>                                         | <b>108 783</b> | <b>82 824</b> |

Les Filiales A.P.C. Italia SRL et A.P.C. Sweden AB n'ont dégagé aucun chiffre d'affaires sur l'exercice.

### 6.2. Chiffre d'affaires par zone géographique

| <i>en milliers d'euros</i> | 2022           | 2021          |
|----------------------------|----------------|---------------|
| Italie                     | 23 563         | 15 845        |
| France                     | 22 270         | 15 762        |
| Etats-unis                 | 19 234         | 15 600        |
| Grande-Bretagne            | 10 831         | 8 595         |
| Corée                      | 7 272          | 6 435         |
| Japon                      | 6 128          | 5 936         |
| Canada                     | 4 637          | 841           |
| Allemagne                  | 3 686          | 3 306         |
| Chine                      | 1 721          | 1 201         |
| Autres                     | 9 441          | 9 303         |
| <b>TOTAL</b>               | <b>108 783</b> | <b>82 824</b> |

## 7. Charges de personnel

| <i>en milliers d'euros</i>             | 2022            | 2021            |
|----------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Rémunérations du personnel             | (16 700)        | (14 342)        |
| Participation des salariés             | (1 121)         | (450)           |
| Charges de sécurité soc. et de prévoy. | (5 803)         | (5 155)         |
| Autres charges de personnel            | (1 005)         | (763)           |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>(24 630)</b> | <b>(20 710)</b> |

## 8. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation comprennent essentiellement des pertes de change sur dettes et créances commerciales pour 214 milliers d'euros ainsi que des royalties pour 172 milliers d'euros.

## 9. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation comprennent principalement de la production stockée pour 4 581 milliers d'euros, des redevances pour 1 472 milliers d'euros, des gains de change pour 443 milliers d'euros ainsi que des subventions d'exploitation pour 237 milliers d'euros.

## 10. Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

| <i>en milliers d'euros</i>                             | 2022         | 2021         |
|--------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Produits Financiers</b>                             |              |              |
| Intérêts et produits assimilés                         | 2            | 15           |
| Différences positives de change                        | 179          | 88           |
| <b>Total produits financiers</b>                       | <b>181</b>   | <b>103</b>   |
| <b>Charges Financières</b>                             |              |              |
| Intérêts et charges assimilés                          | (381)        | (411)        |
| Dotations financières aux amortissements et provisions | -            | (5)          |
| Différences négatives de change                        | (191)        | (67)         |
| <b>Total charges financières</b>                       | <b>(572)</b> | <b>(483)</b> |
| <b>Total résultat financier</b>                        | <b>(391)</b> | <b>(380)</b> |

## 11. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel est composé des opérations ne traduisant pas la performance opérationnelle courante. Il s'analyse comme suit :

| <i>en milliers d'euros</i>                        | 2022         | 2021         |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Produits exceptionnels</b>                     |              |              |
| Autres produits                                   | 17           | 4            |
| <b>Total produits exceptionnels</b>               | <b>17</b>    | <b>4</b>     |
| <b>Charges exceptionnelles</b>                    |              |              |
| Valeur nette comptable des éléments d'actif cédés | (2)          | (41)         |
| Dotations aux provisions pour dépréciations       | (230)        | (249)        |
| Autres charges                                    | (156)        | (106)        |
| <b>Total charges exceptionnelles</b>              | <b>(388)</b> | <b>(396)</b> |
| <b>Total résultat exceptionnel</b>                | <b>(371)</b> | <b>(392)</b> |

## 12. Impôts sur les sociétés, impôts différés et preuve d'impôts

### 12.1. Impôts

Les impôts différés sont calculés sur la base des décalages temporaires sur les résultats fiscaux de chaque société dès lors qu'ils ont une importance significative.

Les impôts différés au bilan se décomposent de la manière suivante :

| <i>en milliers d'euros</i>                    | 2022       | 2021       |
|-----------------------------------------------|------------|------------|
| <b>IMPOTS DIFFERES ACTIFS</b>                 |            |            |
| Déficits reportables                          | 79         | 93         |
| Indemnités de départ à la retraite            | 76         | 117        |
| Autres différences temporaires                | 839        | 499        |
| Effets de la compensation                     | (51)       | (72)       |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>943</b> | <b>637</b> |
| <b>IMPOTS DIFFERES PASSIFS</b>                |            |            |
| Immobilisations incorporelles - Droit au bail | 784        | 784        |
| Autres différences temporaires                | 95         | 69         |
| Effets de la compensation                     | (51)       | (72)       |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>828</b> | <b>781</b> |

La variation des impôts différés passant par le résultat s'explique :

| <i>en milliers d'euros</i>                   | 2022       |
|----------------------------------------------|------------|
| <b>PRODUITS ET CHARGES D'IMPOTS DIFFERES</b> |            |
| Déficit reportable                           | (66)       |
| Indemnités de départ à la retraite           | (41)       |
| Autres différences temporaires               | 365        |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>259</b> |

Les déficits n'ont pas donné lieu à la reconnaissance d'impôts différés actifs pour les Etats-Unis. Le montant des déficits non reconnus s'élève à 3,9 millions d'euros qui correspondrait à 1,1 millions d'euros d'impôts différés actifs.

## 12.2. Preuve d'impôts

Le rapprochement entre le taux d'imposition applicable en France et le taux effectif d'impôt est le suivant :

| <i>(en milliers d'euros)</i>                                       | 2022           | 2021           |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Résultat net des entreprises intégrées                             | 7 781          | 4 751          |
| Impôt sur les résultats                                            | (2 499)        | (1 100)        |
| <b>Résultat avant impôt des entreprises intégrées</b>              | <b>10 280</b>  | <b>5 852</b>   |
| <b>Charge d'impôt théorique à 27,37%</b>                           | <b>(2 570)</b> | <b>(1 602)</b> |
| Différences permanentes                                            | (41)           | (38)           |
| Différences des taux d'impôts avec le taux de référence            | 38             | (4)            |
| Impôts différés actifs non reconnus sur les déficits de la période | 24             | 464            |
| Autres                                                             | 51             | 81             |
| <b>Charge d'impôt réelle</b>                                       | <b>(2 499)</b> | <b>(1 098)</b> |
| <b>Taux d'impôt effectif</b>                                       | <b>24,31%</b>  | <b>19%</b>     |

## 13. Immobilisations

### 13.1. Ecart d'acquisition et autres immobilisations incorporelles

L'écart d'acquisition et les autres immobilisations incorporelles se décomposent comme suit :

| <i>en milliers d'euros</i>                        | Ouverture     | Acquisitions/<br>Augmentations | Variation de<br>périmètre et<br>autres variations | Ecart de<br>conversion | Clôture       |
|---------------------------------------------------|---------------|--------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------|---------------|
| <b>VALEURS BRUTES</b>                             |               |                                |                                                   |                        |               |
| Ecart d'acquisition                               | 8 052         | -                              | 429                                               | -                      | 8 481         |
| Concessions, brevets etc.                         | 4 660         | 767                            | -                                                 | -                      | 5 427         |
| Logiciel                                          | 1 040         | 253                            | -                                                 | 27                     | 1 320         |
| Droit au bail                                     | 7 751         | 175                            | -                                                 | 0                      | 7 926         |
| Fonds commercial                                  | 1 562         | -                              | -                                                 | (67)                   | 1 496         |
| Autres immo incorporelles                         | 64            | -                              | -                                                 | 4                      | 68            |
| <b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES BRUTES</b> | <b>23 130</b> | <b>1 195</b>                   | <b>429</b>                                        | <b>(36)</b>            | <b>24 718</b> |
| <i>Dont contrats de crédit-bail et assimilés</i>  | <i>4 660</i>  | <i>767</i>                     | <i>-</i>                                          | <i>-</i>               | <i>5 427</i>  |
| <b>AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS</b>            |               |                                |                                                   |                        |               |
| Ecart d'acquisition                               | 933           | -                              | -                                                 | -                      | 933           |
| Amt/Dép. conc, brevets & dts similaires           | 2 320         | 571                            | -                                                 | -                      | 2 891         |
| Amt/Dép. logiciels                                | 854           | 161                            | -                                                 | 19                     | 1 034         |
| Amt/Dép. droit au bail                            | 500           | 278                            | -                                                 | -                      | 778           |
| Amt/Dép. fonds commercial                         | 524           | 161                            | -                                                 | (19)                   | 666           |
| Amt/Dép. autres immos incorp.                     | 67            | 1                              | -                                                 | 4                      | 72            |
| <b>TOTAL AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS</b>      | <b>5 198</b>  | <b>1 172</b>                   | <b>-</b>                                          | <b>4</b>               | <b>6 375</b>  |
| <i>Dont contrats de crédit-bail et assimilés</i>  | <i>2 320</i>  | <i>571</i>                     | <i>-</i>                                          | <i>-</i>               | <i>2 891</i>  |
| <b>VALEURS NETTES</b>                             |               |                                |                                                   |                        |               |
| Ecart d'acquisition                               | 7 119         | -                              | 429                                               | -                      | 7 548         |
| Concessions, brevets etc.                         | 2 340         | 196                            | -                                                 | -                      | 2 536         |
| Logiciel                                          | 186           | 92                             | -                                                 | 8                      | 286           |
| Droit au bail                                     | 7 251         | (103)                          | -                                                 | 0                      | 7 148         |
| Fonds commercial                                  | 1 039         | (161)                          | -                                                 | (48)                   | 829           |
| Autres immo incorporelles                         | (3)           | (1)                            | -                                                 | (0)                    | (4)           |
| <b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES NETTES</b> | <b>17 932</b> | <b>22</b>                      | <b>429</b>                                        | <b>(40)</b>            | <b>18 343</b> |

Les droits au bail les plus significatifs font l'objet d'un test annuel de dépréciation qui prend en compte leur évaluation à la valeur de marché déterminée le cas échéant par un expert indépendant. Les fonds de commerce ne sont pas amortis, et font l'objet de test de dépréciation à chaque clôture. Dès lors qu'il existe un indice de perte de valeur, une dépréciation est comptabilisée.

Plusieurs modalités de calculs sont utilisées pour valoriser les droits au bail et le fonds de commerce :

- Approche par la valeur locative de la boutique (application d'un coefficient de commercialité) ;
- Approche par la rentabilité de la boutique tenant compte de son loyer et de sa valeur locative ;
- Approche par le chiffre d'affaires de la boutique tenant compte de son loyer et de sa valeur locative.

Sur la base de ces expertises et évaluations internes, une dépréciation complémentaire de K€ 230 a été comptabilisée sur l'exercice relative au droit au bail Saint Germain. Le montant total de la dépréciation du droit au bail de Saint Germain s'élève à 450 milliers d'euros au 31/12/2022.

Le fonds de commerce concerne principalement A.P.C. UK pour 826 milliers d'euros.

Un écart d'acquisition complémentaire de 429 milliers d'euros a été comptabilisé sur l'exercice. Il a été calculé sur la part complémentaire acquise par A.P.C. Holding sur A.P.C. SAS.

### 13.2. Les immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se décomposent comme suit :

| <i>en milliers d'euros</i>                      | Ouverture     | Acquisitions/<br>Augmentations | Cessions/<br>Diminutions | Variation de<br>périmètre et<br>autres variations | Ecart de<br>conversion | Clôture       |
|-------------------------------------------------|---------------|--------------------------------|--------------------------|---------------------------------------------------|------------------------|---------------|
| <b>VALEURS BRUTES</b>                           |               |                                |                          |                                                   |                        |               |
| Instal tech, matér. & outill                    | 13 048        | 401                            | -                        | 288                                               | (119)                  | 13 618        |
| Autres immo. corporelles                        | 14 390        | 480                            | -                        | 444                                               | 599                    | 15 912        |
| Av. & acptes s/immo. Corp                       | 214           | 2 190                          | -                        | (732)                                             | -                      | 1 672         |
| <b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES BRUTES</b> | <b>27 652</b> | <b>3 070</b>                   | <b>-</b>                 | <b>-</b>                                          | <b>480</b>             | <b>31 202</b> |
| <b>AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS</b>          |               |                                |                          |                                                   |                        |               |
| Amt/Dép. install tech, matériel & outill.       | 7 854         | 1 284                          | -                        | -                                                 | (33)                   | 9 105         |
| Amt/Dép. autres immobilisations corp.           | 10 385        | 1 602                          | (145)                    | -                                                 | 474                    | 12 315        |
| <b>TOTAL AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS</b>    | <b>18 238</b> | <b>2 885</b>                   | <b>(145)</b>             | <b>-</b>                                          | <b>442</b>             | <b>21 420</b> |
| <b>VALEUR NETTES</b>                            |               |                                |                          |                                                   |                        |               |
| Instal tech, matér. & outill                    | 5 194         | (883)                          | -                        | 288                                               | (86)                   | 4 513         |
| Autres immo. corporelles                        | 4 005         | (1 122)                        | 145                      | 443                                               | 125                    | 3 597         |
| Av. & acptes s/immo. Corp                       | 214           | 2 190                          | -                        | (732)                                             | -                      | 1 672         |
| <b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES</b> | <b>9 413</b>  | <b>185</b>                     | <b>145</b>               | <b>(1)</b>                                        | <b>39</b>              | <b>9 782</b>  |

### 13.3. Les immobilisations financières

Les immobilisations financières se décomposent comme suit :

| <i>en milliers d'euros</i>                      | Ouverture    | Acquisitions/<br>Augmentations | Cessions/<br>Diminutions | Ecart de<br>conversion | Clôture      |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------------------------|--------------------------|------------------------|--------------|
| <b>VALEURS BRUTES</b>                           |              |                                |                          |                        |              |
| Titres de participation (1)                     | 221          | -                              | -                        | -                      | 221          |
| Prêts, cautio. & autres                         | 1 301        | 203                            | (9)                      | (9)                    | 1 487        |
| <b>TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES BRUTES</b> | <b>1 522</b> | <b>203</b>                     | <b>(9)</b>               | <b>(9)</b>             | <b>1 708</b> |
| <b>AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATION</b>           |              |                                |                          |                        |              |
| <b>TOTAL AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATION</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>                       | <b>-</b>                 | <b>-</b>               | <b>-</b>     |
| <b>VALEURS NETTES</b>                           |              |                                |                          |                        |              |
| Titres de participation (1)                     | 221          | -                              | -                        | -                      | 221          |
| Prêts, cautio. & autres                         | 1 301        | 203                            | (9)                      | (9)                    | 1 487        |
| <b>TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES NETTES</b> | <b>1 522</b> | <b>203</b>                     | <b>(9)</b>               | <b>(9)</b>             | <b>1 708</b> |

(1) Les titres non consolidés sont constitués de titres d'une société américaine dénommée « Outdoor Voices Inc » détenus par A.P.C. Holding à hauteur de 0,2%.

## 14. Stocks

| <i>(en milliers d'euros)</i>             | 2022          | 2021          |
|------------------------------------------|---------------|---------------|
| Stocks -pds finis et intermédiaires      | 20 821        | 16 183        |
| Stocks MP, fournitures et aut. appro.    | 3 589         | 2 816         |
| Stocks de marchandises                   | -             | 251           |
| Dép. des stocks - MP, fourn. et approv.  | (894)         | (686)         |
| Dép. des stocks - prod. finis et interm. | (1 042)       | (1 324)       |
| <b>Total</b>                             | <b>22 474</b> | <b>17 240</b> |

Par zone géographique, les stocks en valeur nette se ventilent ainsi :

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 2022                                |                        |                                       |               | 2021                                |                        |                                       |               |
|------------------------------|-------------------------------------|------------------------|---------------------------------------|---------------|-------------------------------------|------------------------|---------------------------------------|---------------|
|                              | Stocks -pds finis et intermédiaires | Stocks de marchandises | Stocks MP, fournitures et aut. appro. | Total         | Stocks -pds finis et intermédiaires | Stocks de marchandises | Stocks MP, fournitures et aut. appro. | Total         |
| France                       | 13 337                              |                        | 3 589                                 | 16 926        | 8 446                               | 251                    | 2 816                                 | 11 513        |
| Etats-Unis                   | 4 122                               |                        |                                       | 4 122         | 3 912                               |                        |                                       | 3 912         |
| Allemagne                    | 580                                 |                        |                                       | 580           | 694                                 |                        |                                       | 694           |
| Danemark                     | 241                                 |                        |                                       | 241           | 322                                 |                        |                                       | 322           |
| Belgique                     | 347                                 |                        |                                       | 347           | 588                                 |                        |                                       | 588           |
| Chine                        | 724                                 |                        |                                       | 724           |                                     |                        |                                       |               |
| Royaume-Uni                  | 1 470                               |                        |                                       | 1 470         | 2 221                               |                        |                                       | 2 221         |
| <b>Valeur brute</b>          | <b>20 821</b>                       | <b>-</b>               | <b>3 589</b>                          | <b>24 410</b> | <b>16 183</b>                       | <b>251</b>             | <b>2 816</b>                          | <b>19 250</b> |
| Dépréciation                 | (1 042)                             |                        | (894)                                 | (1 936)       | (1 324)                             |                        | (686)                                 | (2 010)       |
| <b>Valeur nette</b>          | <b>19 779</b>                       | <b>-</b>               | <b>2 695</b>                          | <b>22 474</b> | <b>14 859</b>                       | <b>251</b>             | <b>2 130</b>                          | <b>17 240</b> |

## 15. Créances clients et assimilées

| <i>en milliers d'euros</i>          | Ouverture     | Variation    | Ecart de conversion | Clôture       |
|-------------------------------------|---------------|--------------|---------------------|---------------|
| <b>Clients et comptes rattachés</b> | 12 145        | 3 137        | 79                  | 15 362        |
| Dép. clients et comptes rattachés   | (263)         | (76)         | (1)                 | (339)         |
| Factures à établir                  | -             | 656          | -                   | 656           |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>11 883</b> | <b>3 717</b> | <b>79</b>           | <b>15 678</b> |

Les créances ont été évaluées à leur valeur nominale. Les créances ont une échéance inférieure à un an.

Certaines créances sont éventuellement dépréciées pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu, d'après les informations connues à la date de clôture des comptes.

## 16. Autres créances et comptes de régularisation

| <i>en milliers d'euros</i>                | Ouverture    | Variation  | Ecart de conversion | Clôture      |
|-------------------------------------------|--------------|------------|---------------------|--------------|
| <b>VALEURS BRUTES</b>                     |              |            |                     |              |
| Fournisseurs - Avances et acomptes versés | 2            | -          | -                   | 2            |
| Autres créances                           | 2 703        | (157)      | 9                   | 2 556        |
| Ecart de conversion actif                 | 7            | 678        | -                   | 685          |
| Charges constatées d'avance               | 976          | (244)      | (1)                 | 731          |
| Impôts différés actif                     | 638          | 308        | (2)                 | 944          |
| <b>DEPRECIATIONS</b>                      |              |            |                     |              |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>4 326</b> | <b>585</b> | <b>6</b>            | <b>4 918</b> |

Les créances ont été évaluées à leur valeur nominale.

Certaines créances sont éventuellement dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu, d'après les informations connues à la date de clôture des comptes.

Les autres créances et comptes de régularisation ont une échéance inférieure à un an.

## 17. Capitaux propres du Groupe et intérêts minoritaires

Au 31 décembre 2022, les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 45 132 milliers d'euros. Cf. 4. Tableau de variation des Capitaux Propres consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

## 18. Provisions pour risques et charges

Les variations des provisions pour risques et charges sur l'exercice s'analysent comme suit :

| <i>en milliers d'euros</i>                                           | Ouverture  | Augmentation | Diminution   | Autres     | Clôture    |
|----------------------------------------------------------------------|------------|--------------|--------------|------------|------------|
| Provisions pour pertes de change sur créances et dettes commerciales | 6          | 214          | (6)          | -          | 214        |
| Autres provisions pour risques - courant                             | -          | 1            | -            | -          | 1          |
| Provisions pour eng. de retraites et assimilés                       | 467        | -            | (167)        | -          | 300        |
| Provision pour remise en l'état du site                              | 106        | 6            | -            | (6)        | 106        |
| <b>TOTAL</b>                                                         | <b>579</b> | <b>221</b>   | <b>(173)</b> | <b>(6)</b> | <b>621</b> |

## 19. Emprunts et dettes financières

Certains emprunts des sociétés font l'objet de conventions sur des ratios : un ratio de levier (Dette nette / EBITDA) et un ratio dit de gearing (Dette nette / Situation nette).

Ces deux ratios sont respectés au 31 décembre 2022.

Les emprunts et autres dettes financières s'analysent comme suit :

| <i>en milliers d'euros</i>               | Ouverture     | Augmentation | Diminution     | Variation<br>conversion | Clôture       |
|------------------------------------------|---------------|--------------|----------------|-------------------------|---------------|
| Emprunt auprès d'établissement de crédit | 18 012        | -            | (4 761)        | 33                      | 13 283        |
| Dettes liées aux locations-financements  | 1 429         | 767          | (1 088)        | -                       | 1 108         |
| Autres emprunts et dettes assimilées     | 1 056         | -            | (244)          | -                       | 812           |
| Concours bancaires                       | 16            | -            | (15)           | -                       | 1             |
| <b>Emprunts et dettes financières</b>    | <b>20 513</b> | <b>525</b>   | <b>(6 108)</b> | <b>33</b>               | <b>15 204</b> |

Emprunts et dettes financières par échéance :

| <i>en milliers d'euros</i>               | Clôture       | N+1          | N+2          | N+3          | N+4          |
|------------------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Emprunt auprès d'établissement de crédit | 13 283        | 6 282        | 2 869        | 2 887        | 1 245        |
| Dettes liées aux locations-financements  | 1 108         | 596          | 462          | 49           | 1            |
| Autres emprunts et dettes assimilées     | 812           | 812          | -            | -            | -            |
| Concours bancaires                       | 1             | 1            | -            | -            | -            |
| <b>Emprunts et dettes financières</b>    | <b>15 204</b> | <b>7 691</b> | <b>3 331</b> | <b>2 936</b> | <b>1 246</b> |

## 20. Dettes fournisseurs et autres dettes

Les dettes ont été évaluées à leur valeur nominale.

Les dettes ont une échéance inférieure à un an.

| <i>en milliers d'euros</i> | Ouverture    | Variation    | Ecart de<br>conversion | Clôture       |
|----------------------------|--------------|--------------|------------------------|---------------|
| <b>VALEURS BRUTES</b>      |              |              |                        |               |
| Dettes fournisseurs        | 9 113        | 2 843        | 9                      | 11 965        |
| <b>TOTAL</b>               | <b>9 113</b> | <b>2 843</b> | <b>9</b>               | <b>11 965</b> |

Autres dettes :

| <i>en milliers d'euros</i>                    | Ouverture    | Variation  | Ecart de<br>conversion | Clôture      |
|-----------------------------------------------|--------------|------------|------------------------|--------------|
| <b>VALEURS BRUTES</b>                         |              |            |                        |              |
| Clients - Avances et acomptes reçus           | 95           | (103)      | 7                      | -            |
| Clients - Avoirs et RRR                       | 255          | (53)       | 13                     | 215          |
| Comptes courants                              | 10           | (1)        | -                      | 9            |
| Ajustement IG clients - fournisseurs courants | 0            | 124        | (124)                  | 0            |
| Autres dettes                                 | 25           | (25)       | -                      | -            |
| Ecart de conversion - passif                  | 265          | 45         | -                      | 310          |
| Produits constatés d'avance                   | 159          | (4)        | -                      | 155          |
| Impôts différés passif                        | 781          | 48         | (2)                    | 828          |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>1 590</b> | <b>218</b> | <b>(290)</b>           | <b>1 517</b> |

Les autres dettes comportent un compte courant avec un actionnaire pour un montant de 9 milliers d'euros, ainsi que des avoirs et rabais, remises, ristournes pour 215 milliers d'euros et des produits constatés d'avance pour 155 milliers d'euros.

## 21. Rémunération des dirigeants

Cette information n'est pas donnée car elle permettrait d'identifier la situation d'un membre déterminé des organes de direction (Article 123-198 du Code de Commerce).

## 22. Honoraires des commissaires aux comptes

| <i>(en milliers d'euros)</i>                     | 2022 | 2021 |
|--------------------------------------------------|------|------|
| Certification des comptes                        | 91   | 74   |
| Services autres que la certification des comptes | -    | -    |

## 23. Effectif

|                 | 2022       | 2021       |
|-----------------|------------|------------|
| France          | 236        | 222        |
| Etats-Unis      | 54         | 43         |
| Grande Bretagne | 47         | 40         |
| Belgique        | 10         | 8          |
| Allemagne       | 14         | 12         |
| Danemark        | 5          | 4          |
| <b>TOTAL</b>    | <b>366</b> | <b>329</b> |

## 24. Engagement de retraite

Des engagements ont été identifiés pour A.P.C. Holding et A.P.C. SAS, ces engagements sont couverts par une provision. Chez les autres filiales aucun engagement significatif n'a été identifié.

### Hypothèses actuarielles

|                                 | 2022                           | 2021                           |
|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Taux d'actualisation            | 3,75%                          | 1,00%                          |
| Taux de croissance des salaires | 2%                             | 2%                             |
| Modalités de départ en retraite | 65                             | 65                             |
| Taux de charges patronales      | 44% non-cadres /<br>46% cadres | 44% non-cadres /<br>46% cadres |
| Tables de mortalité             | INSEE 2015-2017                | INSEE 2015-2017                |

### Variation de la valeur actualisée de l'obligation

|                                                       | A.P.C. Holding | A.P.C. SAS |
|-------------------------------------------------------|----------------|------------|
| <i>en milliers d'euros</i>                            | 2022           | 2022       |
| Valeur actualisée de l'obligation à l'ouverture       | 179            | 288        |
| Coût financier                                        | 2              | 3          |
| Coût des services rendus au cours de l'exercice       | 9              | 28         |
| Prestations servies                                   |                | (32)       |
| Variations des gains et pertes actuariels             | (92)           | (85)       |
| <b>Valeur actualisée de l'obligation à la clôture</b> | <b>98</b>      | <b>202</b> |

### Variation de la provision

|                                         | A.P.C. Holding | A.P.C. SAS |
|-----------------------------------------|----------------|------------|
| <i>en milliers d'euros</i>              | 2022           | 2022       |
| Passif comptabilisé à l'ouverture       | 179            | 288        |
| Coût net de la période                  | (81)           | (53)       |
| Prestations servies                     |                | (32)       |
| <b>Passif comptabilisé à la clôture</b> | <b>98</b>      | <b>202</b> |

Réconciliation entre la valeur actualisée de l'obligation et la provision pour engagement de retraite et assimilés

|                                         | A.P.C. Holding | A.P.C. SAS |
|-----------------------------------------|----------------|------------|
| <i>en milliers d'euros</i>              | 2022           | 2022       |
| Valeur actualisée de l'obligation       | 98             | 202        |
| <b>Passif comptabilisé à la clôture</b> | <b>98</b>      | <b>202</b> |

|                                                                      | A.P.C. Holding | A.P.C. SAS  |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|-------------|
| <i>en milliers d'euros</i>                                           | 2022           | 2022        |
| Coût des services rendus au cours de l'exercice                      | 9              | 28          |
| Coût financier                                                       | 2              | 3           |
| Gains et pertes actuariels nets comptabilisés au cours de l'exercice | (92)           | (85)        |
| <b>Résultat de la période comptabilisé</b>                           | <b>(81)</b>    | <b>(53)</b> |

**25. Instruments financiers et de couverture**

Néant.

**26. Transactions avec les parties liées**

Les transactions avec les parties liées ont été conclues à des conditions normales de marché.

**27. Engagements hors-bilan**

| <i>en milliers d'euros</i>                           | 2022  | 2021  |
|------------------------------------------------------|-------|-------|
| <b>Engagements donnés</b>                            |       |       |
| BNP - nantissement fonds de commerce                 | 1 403 | 1 819 |
| HSBC - nantissement fonds de commerce                | 21    | 122   |
| Palatine - nantissement fonds de commerce            | 36    | 290   |
| BNP - Gage sur instruments financiers                | 125   | 125   |
| BNP - Nantissements des titres A.P.C. SAS            |       | 200   |
| CIC - Nantissements des titres A.P.C. SAS            |       | 200   |
| HSBC - Nantissements des titres A.P.C. SAS           |       | 200   |
| Crédit du Nord - Nantissements des titres A.P.C. SAS |       | 112   |
| CIC - nantissement fonds de commerce                 | 1 542 | 1 896 |

| <i>en milliers d'euros</i>     | 2022  | 2021  |
|--------------------------------|-------|-------|
| <b>Engagements reçus</b>       |       |       |
| Prêt garanti par l'Etat        | 7 619 | 8 910 |
| BPI OSEO - Contre garantie 30% |       | 214   |
| BPI OSEO - Contre garantie 60% | 34    | 101   |

La société A.P.C. SAS a recours au financement par affacturage. Les engagements sur encours cédés au 31 décembre 2022 s'élèvent à 2 322 milliers d'euros.