RCS : LILLE METROPOLE
Code greffe : 5910

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 2013 B 01392
Numéro SIREN : 791 353 188
Nom ou dénomination : CVG

Ce dépôt a été enregistré le 17/06/2021 sous le numéro de dépôt 13005

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP
Société par actions simplifiée
au capital de 31.653.090 €.
216, rue Winoc Chocqueel
59200 TOURCOING
791 353 188 R.C.S LILLE METROPOLE

COMPTES CONSOLIDES
AU 31 décembre 2020

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

I – BILAN CONSOLIDE GROUPE CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP

En K€		31/12/2020	31/12/2019
ACTIF			
Ecarts d'acquisition nets			
Autres immobilisations incorporelles nettes	Note 3.2	54 540	61 444
Immobilisations corporelles nettes	Note 3.3	13 946	21 148
Immobilisations financières nettes	Note 3.4	8 602	9 365
Actif immobilisé		**77 088**	**91 957**
Stocks et en-cours nets	Note 3.5	71 359	74 566
Avances et acomptes versés sur commandes		1 878	3 284
Clients et comptes rattachés nets	Note 3.6	6 088	7 562
Actifs d'impôts différés	Note 3.18	8 484	6 117
Autres créances nettes	Note 3.7	10 231	11 118
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités		57 809	30 814
Actif circulant		**155 849**	**133 461**
Comptes de régularisation	Note 3.8		
Total de l'Actif		**232 937**	**225 418**
PASSIF			
Capital Social		31 653	31 653
Prime d'émission		581	581
Réserves		-31 837	-33 248
Ecart de conversion		1 698	964
Résultat Groupe		1 175	1 434
Subvention d'investissement			
Capitaux propres Groupe		**3 270**	**1 384**
Intérêts minoritaires			
Total des Capitaux propres		**3 270**	**1 384**
Provisions pour risques et charges	Note 3.10	**14 351**	**12 658**
Emprunts et Dettes financières	Note 3.11	150 275	148 476
Avances et acomptes reçus sur commandes	Note 3.12	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés	Note 3.12	40 682	44 643
Dettes fiscales et sociales	Note 3.12	18 698	14 282
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	Note 3.12	2 224	824
Autres dettes	Note 3.12	3 437	3 151
Dettes		**215 316**	**211 376**
Comptes de régularisation			
Total du Passif		**232 937**	**225 418**

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

II – COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE GROUPE CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP

En K€		31/12/2020	31/12/2019
Chiffre d'affaires	Note 3.13	358 294	352 831
Autres produits d'exploitation	Note 3.14	17 608	19 830
Produits d'exploitation		**375 902**	**372 661**
Achats et variation de stocks		160 151	165 724
Charges externes		115 204	114 924
Impôts et taxes		4 387	4 417
Charges de personnel		53 444	57 080
Dotation aux amortissements et provisions	Note 3.15	23 127	21 473
Autres charges d'exploitation		773	1 397
Charges d'exploitation		**357 086**	**365 015**
RESULTAT D'EXPLOITATION		**18 816**	**7 646**
Produits financiers		1 279	2 028
Charges financières		11 215	10 076
RESULTAT FINANCIER	Note 3.16	**-9 936**	**-8 048**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		**8 880**	**-402**
Résultat exceptionnel	Note 3.17	-9 832	-2 095
Impôts sur les bénéfices	Note 3.18	1 628	3 432
RESULTAT AVANT AMORT. DES ECARTS D'ACQUISITION		**676**	**935**
Reprise des écarts d'acquisition négatifs		498	498
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		**1 175**	**1 434**
Intérêts minoritaires		0	0
Résultat net part du Groupe		**1 175**	**1 434**
Résultat par actions en euros		0,037	0,045
Résultat dilué par actions en euros		0,014	0,017

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

III -TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP

(en K€)	31-déc.-20	31-déc.-19
Résultat net	1 175	1 434
Amortissements et provisions risques et charges	15 522	8 367
Variation des impôts différés	-2 505	-253
variation Intérêts courus	-136	420
Intérêts capitalisés (1)	6 234	5 840
Production immobilisée	-1 823	-2 171
Plus ou moins-values sur cessions d'actif	-284	-1 077
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	**18 183**	**12 560**
Stocks	1 742	-9 024
Créances d'exploitation	4 022	-1 262
Dettes d'exploitation	2 150	-3 722
Comptes de régularisation	0	0
Autres éléments n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie	0	0
BESOIN DE FONDS DE ROULEMENT	**7 914**	**-14 008**
FLUX D'EXPLOITATION	**26 097**	**-1 448**
Acquisition immobilisations incorporelles et corporelles	-5 302	-5 074
Augmentation immobilisations financières (dont gages espèces)	763	135
Prix de vente immobilisations cédées	9 030	5 036
Variation liées aux écarts de change	706	-494
FLUX D'INVESTISSEMENT	**5 197**	**-397**
Augmentation de Capital et prime d'émission	0	0
Remboursement des emprunts	-23 299	-8 514
Soucription des emprunts	19 000	3 420
FLUX DE FINANCEMENT	**-4 299**	**-5 094**
VARIATION TRESORERIE	**26 995**	**-6 939**
Trésorerie ouverture	30 814	37 753
Trésorerie clôture	57 809	30 814

(1) Correspond aux î capitalisés sur contrats obligataires - Voir point 3.11 " Dettes financières"

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

IV -TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP

En K€	Capital	Prime d'émission	Réserves du Groupe	Ecart de conversion	Résultat net du Groupe	Total capitaux propres Groupe
Capitaux propres GROUPE au 31 décembre 2019	31 653	581	- 33 248	964	1 434	1 384
Correction des A nouveaux			-3			-3
Variation Périmètre						0
Prime d'émission						0
Dividendes versés						0
Ecart de conversion			-20	734		714
Réserves Groupe			1 434		-1 434	0
Résultat net du Groupe					1 175	1 175
Capitaux propres GROUPE au 31 décembre 2020	31 653	581	-31 837	1 698	1 175	**3 270**

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP
Société par actions simplifiée
au capital de 31.653.090 €.
216, rue Winoc Chocqueel
59200 TOURCOING
791 353 188 R.C.S LILLE METROPOLE

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2020

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

1. PRESENTATION DU GROUPE ET PERIMETRE DE CONSOLIDATION

1.1) Présentation générale de l'activité

Le Groupe a pour activité principale, la vente au détail de vêtements pour enfants et adultes ainsi que la vente de matériels de puériculture.

1.2) Liste des sociétés consolidées

SOCIÉTÉS	Statuts	Pays	Siège social	SIREN	Devise	% d'intérêts	% de contrôle	Méthode de consolidation
CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP SAS	Société Mère	France	216 rue Winoc Chocqueel 59 200 TOURCOING	791 353 188	Euro	100	100	Intégration globale
VERTBAUDET	Filiale	France	216 rue Winoc Chocqueel 59 200 TOURCOING	397 555 327	Euro	100	100	Intégration globale
CYRILLUS SAS	Filiale	France	1 chaussée de la Muette 75016 PARIS	421 022 997	Euro	100	100	Intégration globale
KIDS BRANDS GROUP INTERNATIONAL SARL	Filiale	Luxembourg	8 Avenue de la Gare L-1610 Luxembourg GRAND DUCHE DU LUXEMBOURG	B 175661	Euro	100	100	Intégration globale
CYRILLUS BENELUX SA	Filiale	Belgique	20, Porte des Batisseurs 7730 ESTAIMPUIS BELGIUM	14 000/442,112,340	Euro	100	100	Intégration globale
CYRILLUS SUISSE SA	Filiale	Suisse	Rue de la Croix d'Or, 19 1204 GENEVE SUISSE	181/1993	Franc Suisse	100	100	Intégration globale
CYRILLUS UK Limited	Filiale	Royaume-Uni	Thames House Portsmouth Road Esher - SURREY KT10 09AD	3132565	Livre sterling	100	100	Intégration globale
CYRILLUS JAPON INC	Filiale	Japon	808 Toranomon Garden 3-10-4 Toranomon Minato-ku TOKYO /Japan	O 104 – 01 – 054731	Yen	100	100	Intégration globale
VERTBAUDET ESPANA SLU	Filiale	Espagne	309, 2° A, Avenida Diagonal 08013 BARCELONA SPAIN	B 66 006 800	Euro	100	100	Intégration globale
VERTBAUDET Chine Ltd	Filiale	Chine	Room 501, No. 1126, Shen Bin South Road, Minhang District, Shanghai Municipality		Yuan	100	100	Intégration globale
VERTBAUDET Switzerland SARL	Filiale	Suisse	Rue de la Gare, 13 c/o REDCATS SUISSE SA 1820 MONTREUX	CH 550-111 9566-4	Franc Suisse	100	100	Intégration globale
VERTBAUDET Portugal	Filiale	Portugal	Zona Industrial da Barosa Rua Beco dos Petigais Fracçao F - n°45 e 65 2400 431 BAROSA - LEIRA	510 622 526	Euro	100	100	Intégration globale
VERBTAUDET UK Limited	Filiale	Royaume-Uni	2 Holds worth street West Yorkshire Bradford BD1 4AH United Kindom	8423990	Livre sterling	100	100	Intégration globale
VERTBAUDET GmbH	Filiale	Allemagne	Uferstadt- Trivium Kurgartenstrasse 37 90762 FURTH Allemagne	HRB 10908	Euro	100	100	Intégration globale
CYRILLUS DEUTSCHLAND GmbH	Filiale	Allemagne	Kurgartenstrasse 37 90762 FURTH Allemagne	HRB 14089	Euro	100	100	Intégration globale
CYRILLUS PARIS GmbH	Filiale	Allemagne	Kurgartenstrasse 37 90762 FURTH Allemagne	HRB 108814	Euro	100	100	Intégration globale
CYRILLUS Luxembourg	Filiale	Luxembourg	11, rue Guillaume de Marchault 2111 Luxembourg Ville Luxembourg	B 169 654	Euro	100	100	Intégration globale

1.3) Faits marquants de l'exercice

Néant

2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes consolidés sont établis en conformité avec les dispositions légales et réglementaires en vigueur en France, notamment avec le règlement du Comité de la Réglementation Comptable (CRC) N° 99-02.

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

2.1) Principes généraux de consolidation

2.1.1) Généralités

Pour rappel, la société CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP a été créée le 21 février 2013 avec pour objet social, une activité de holding ayant pour vocation d'acquérir et de gérer des valeurs mobilières et de prendre toutes participations dans toutes sociétés commerciales, industrielles ou financières.

L'intégralité des filiales composant le Groupe a été acquise en 2013 à l'exception de la filiale Cyrillus Luxembourg qui a été acquise le 02 décembre 2015, de la société Cyrillus Paris Gmbh créée en juillet 2017 et de la filiale Vertbaudet Chine créée en mai 2018.

Les comptes consolidés sont établis sur la base des comptes sociaux arrêtés au 31 décembre 2020 et comprennent une période de 12 mois.

Méthodes de consolidation

Les comptes consolidés incluent toutes les sociétés contrôlées directement ou indirectement à plus de 20% par le Groupe.

Les méthodes de consolidation sont les suivantes :

- Les sociétés dans lesquelles le Groupe détient, directement ou indirectement, plus de 50% des droits de vote ou exerce un contrôle de fait, sont consolidées par intégration globale.
- Les sociétés exploitées en commun par un nombre limité de partenaires avec lesquels le Groupe exerce un contrôle conjoint, sont consolidées par intégration proportionnelle.
- Les titres des sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement une influence notable sont mis en équivalence. Cette influence est présumée lorsque le Groupe détient entre 20% et 50% des droits de vote.

Méthodes de conversion

Les comptes des filiales étrangères libellées en devise locale sont convertis en euros de la façon suivante :

- Les actifs et les passifs à l'exception des postes de capitaux propres sont convertis au taux de clôture ;
- Les capitaux propres sont convertis au taux historique ;
- Les comptes de résultat sont convertis au taux moyen de l'exercice.

Les écarts de conversion résultant de l'application de ces différents taux figurent dans un poste spécifique des capitaux propres.

2.1.2) Soldes et transactions intra groupe

Tous les soldes bilantiels de clôture et transactions intra groupe significatifs ont été éliminés.

2.1.3) Ecart d'acquisition positif

Lors de l'acquisition d'une entreprise, le coût d'acquisition des titres est affecté, sur la base de la juste valeur, aux actifs et passifs identifiables de l'entreprise acquise. La juste valeur des éléments incorporels et corporels identifiables de l'actif est déterminée par référence aux méthodes généralement admises en la matière, telles que celles fondées sur le revenu, les

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

coûts ou la valeur de marché. Il en résulte la constatation d'écarts d'évaluation affectés aux éléments d'actifs concernés.

Lorsqu'elle est positive, la différence entre le coût d'acquisition et la juste valeur des actifs et passifs identifiables de l'entreprise acquise est enregistrée dans le bilan consolidé sous le poste « écarts d'acquisition » pour les sociétés consolidées par intégration globale.

Conformément au règlement ANC 2015-07, les écarts d'acquisition constatés antérieurement à 2016, continuent à faire l'objet d'un amortissement sur 10 ans.

Les écarts d'acquisition font annuellement l'objet d'un test de dépréciation en cas d'indice de perte de valeur.

2.2) Règles et méthodes comptables

2.2.1) Immobilisations incorporelles

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

Les immobilisations incorporelles comprennent notamment les éléments suivants :
- les marques CYRILLUS et VERTBAUDET, acquises par la société KIDS BRANDS GROUP INTERNATIONAL, qui ne sont pas amortis,
- les fonds de commerce qui sont amortis en mode linéaire sur 10 ans,
- les logiciels qui sont amortis en mode linéaire sur 1 à 5 ans selon leur durée probable d'utilisation,
- les droits aux baux qui ne sont pas amortis.

Tests de dépréciation des immobilisations incorporelles :

Conformément au règlement ANC 2015-06, les immobilisations incorporelles (fonds de commerce) acquis antérieurement à 2016, continuent à faire l'objet d'un amortissement sur 10 ans.

Les écarts d'acquisition et les immobilisations incorporelles font également l'objet d'un test de dépréciation. La valorisation retenue pour le calcul de la dépréciation est égale au maximum de leur valeur d'usage et de leur valeur de marché.

2.2.2) Immobilisations corporelles

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

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilité.

- Constructions	20 à 30 ans
- Installations et agencements	10 à 40 ans
- Matériel, outillage et mobilier	3 à 10 ans

2.2.3) Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont inscrites à leur coût historique d'acquisition. Une dépréciation est constatée si leur valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable.

2.2.4) Stocks et en-cours

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements, provenant des tiers, comprend le prix d'achat et les frais accessoires. Ils sont valorisés selon la méthode CMP.

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

Les stocks de produits finis sont évalués au coût de production.

Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production comprenant les consommations, les charges directes et indirectes de production, les amortissements des biens concourant à la production. Le coût de la sous activité est exclu de la valeur des stocks. Les intérêts sont toujours exclus de la valorisation des stocks.

Une provision pour dépréciation des stocks est constatée lorsque la valeur brute déterminée est supérieure à la valeur de réalisation. La valeur de réalisation est déterminée en fonction des prévisions de vente par canal d'écoulement des stocks.

2.2.5) Créances

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

2.2.6) Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.
Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées dans le résultat de l'exercice, tandis que les moins-values latentes sont provisionnées.

2.2.7) Comptes de régularisation actif et passif

Ils sont constitués des frais d'émission d'emprunts inscrits en charges à étaler et amortis sur la durée de remboursement prévue de l'emprunt auquel ils se rattachent.

2.2.8) Opérations en devises et couvertures de change

Les opérations réalisées par les filiales consolidées dans des devises autres que leur monnaie fonctionnelle sont converties dans leur monnaie fonctionnelle aux taux de change en vigueur à la date de transaction.

Les créances et dettes exprimées dans une devise différente de la monnaie fonctionnelle de la filiale concernée sont converties au taux de clôture.

Les pertes et gains de change réalisés et/ou latents résultant de ces conversions sont inclus:

- dans le résultat d'exploitation lorsqu'elles portent sur des opérations à caractère commercial,
- dans le résultat financier lorsqu'elles portent sur des opérations de nature financières.

En revanche, les différences de change qui résultent de la conversion des avances non remboursables consenties à des filiales sont portées directement au poste écarts de conversion dans les capitaux propres.
Les opérations bénéficiant d'un taux de change garanti par le Groupe sont enregistrées au taux couvert, et les créances et dettes couvertes ne sont, dans ce cas, pas réévaluées.
Lorsque des opérations réalisées dans une devise autre que celle de la monnaie fonctionnelle de la filiale sont couvertes directement par la filiale par le biais d'instruments financiers, la variation de valeur de ces instruments financiers est comptabilisée symétriquement à l'opération couverte.
En l'absence de relation de couverture, les variations de valeur des instruments financiers sont enregistrées en résultat financier.

2.2.9) Provisions pour risques et charges

Elles sont constituées pour faire face à des sorties de ressources probables au profit de tiers, sans contrepartie pour la société.

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

Le montant des provisions est déterminé en fonction d'une estimation des coûts probables à venir.

2.2.10) Ecart d'acquisition négatif

Les écarts d'acquisition négatifs sont inscrits au passif du bilan en Provisions pour Risques et Charges et rapportés au Résultat selon un plan de reprise, sur une durée maximum de 10 ans.

2.2.11) Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est constitué de ventes de produits, de marchandises et de prestations de services.

2.2.12) Engagements de retraite

Les engagements en matière de retraite et indemnités assimilées sont comptabilisés sur la base d'une estimation actuarielle des droits potentiels acquis par les salariés à la date de clôture.

Cette estimation, effectuée annuellement, tient compte notamment d'hypothèses d'espérance de vie, de rotation des effectifs, d'évolution des salaires et d'une actualisation des sommes à verser.

2.2.13) Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel comprend les produits et charges résultant d'opérations ou d'évènements clairement distincts des activités ordinaires de l'entreprise et qui ne sont pas en conséquence, censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

2.2.14) Impôt sur les résultats

La charge d'impôt sur les résultats correspond à la somme des impôts exigibles de chaque entité fiscale consolidée, corrigée des impositions différées. Un impôt différé est constaté à la clôture lorsqu'il existe une situation fiscale latente et que la situation fiscale de la société le permet.

La situation fiscale latente résulte :

- Des impôts à payer sur certains montants inclus dans les capitaux propres qui, en raison de dispositions fiscales particulières, n'ont pas été soumis à l'impôt sur les sociétés ou ont fait l'objet d'une imposition à un taux réduit.
- Des impôts à payer ou payés d'avance, relatifs à certains produits ou charges inclus dans le résultat comptable d'un exercice, mais imposable ou déductible fiscalement au cours d'exercices différents.
- Des impôts différés actifs liés aux reports fiscaux déficitaires lorsque leur imputation est raisonnablement envisageable.

Les impôts différés sont constatés à la suite des retraitements effectués sur les comptes consolidés, et notamment des indemnités de départ à la retraite. Les impôts différés sur les écarts d'évaluation non affectés et sur les éléments d'actifs qui ne peuvent faire l'objet d'une cession isolée (marques), n'ont pas été constatés.

Le Groupe utilise la méthode du report variable selon laquelle les impôts différés sont calculés en appliquant les taux d'imposition votés à la date de clôture de l'exercice qui seront en vigueur à la date à laquelle ces différences se renverseront.

Les impôts différés ont été retenus sur une base nette par entité fiscale. Aucun impôt différé actif n'est calculé si la situation fiscale de la société ne permet pas d'envisager une

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

imputation possible de ces impôts. Les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

Les actifs et les passifs d'impôts différés font l'objet d'une compensation au bilan lorsqu'ils concernent la même entité fiscale.

2.2.15) Résultat par action

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé – part du Groupe – se rapportant au nombre moyen d'actions de la société mère au cours de l'exercice.

Le résultat dilué par action correspond au résultat net consolidé – part du Groupe – se rapportant au nombre d'actions de la société ajusté de l'impact maximal de la conversion des instruments dilutifs (BSA et OBSA) en actions ordinaires.

3. INFORMATIONS SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT

3.1) Ecart d'acquisition

Le 28 mars 2013, la société CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP a fait l'acquisition de 100% du capital des sociétés et de leurs filiales constituant le Groupe « CYRILLUS-VERTBAUDET » principalement auprès du Groupe REDCATS.

Le prix d'acquisition ainsi que les frais d'acquisition ont été alloués, à la clôture de l'exercice clos le 28 mars 2013, aux actifs nets acquis selon la méthode d'évaluation à la juste valeur à la date d'acquisition.

Au cours des exercices clos le 31 décembre 2013 et le 31 décembre 2014, des compléments et des diminutions de prix ont été versés ayant un impact sur l'écart d'acquisition constaté lors de l'acquisition des titres.

Au cours de l'exercice 2015, le Groupe a fait l'acquisition de 100% des titres de la société Cyrillus Luxembourg, engendrant la constatation d'un écart d'acquisition positif de 472 K€.

L'écart d'acquisition net négatif au 31 décembre 2020 ressort ainsi à :

En K€	31/12/2020
Ecart d'acquisition négatif brut	4 027
Reprise de l'écart d'acquisition négatif	-3 033
Ecart d'acquisition négatif net	**994**

cf note 3.10

L'écart d'acquisition négatif est repris au maximum sur 10 ans.

3.2) Immobilisations incorporelles

En K€	31/12/2020				31/12/2019
	Brut	Amort/dépréciations		Net	Net
Marques	30 069	5 000		25 069	30 069
Fonds de commerce	19 808	14 664		5 145	7 723
Droits au bail et autres immobilisations	45 903	24 666		21 237	21 414
Immobilisation en cours	3 089			3 089	2 238
Total	98 869	44 330		54 540	61 444

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

Au 31 décembre 2020, les indicateurs de perte de valeur ont amené le groupe a réalisé une approche multicritère pour la valorisation de leurs marques qui a conduit à une dépréciation de 5 M€ de la marque Cyrillus.

3.3) Immobilisations corporelles

En K€	31 décembre 2020				31/12/2019
	Brut	Amortissements et provisions	Autres	Net	Net
Terrains	327			327	739
Constructions	21 371	19 425	7	1 953	2 514
Installations techniques, matériel et outillage, autres	11 731	10 980		751	1 101
Autres immobilisations	31 737	24 965		6 772	15 190
Immobilisations corporelles en cours	4 143			4 143	1 604
Avances et acomptes	0			0	0
Total	**69 309**	**55 370**	**7**	**13 946**	**21 148**

En K€	31/12/2019	Reclassements	Augmentation	Diminution	Virement interne	Variation taux de change	31/12/2020
Immobilisations corporelles brutes							
Terrains	739			412			327
Constructions	23 022		399	2 174	117	7	21 371
Installations techniques, matériel et outillage, autres	11 776		74	225	106		11 731
Autres immobilisations corporelles	52 950		311	21 709	185		31 737
Immobilisations en cours	1 604		4 039	115	-1 385		4 143
Avances et acomptes	-						-
Total immobilisations corporelles brutes	**90 090**	**0**	**4 823**	**24 635**	**-977**	**7**	**69 308**
Amortissements immobilisations corporelles							
Constructions	20 508		1 070	2 212		7	19 373
Installations techniques, matériel et outillage, autres	10 675		431	126			10 980
Autres immobilisations corporelles	37 760		2 326	15 261			24 825
Total amortissements immobilisations corporelles	**68 943**	**0**	**3 827**	**17 599**	**0**	**7**	**55 178**
Provisions immobilisations corporelles							
Constructions			45			7	52
Installations techniques, matériel et outillage, autres							-
Autres immobilisations corporelles			140				140
Total provisions immobilisations corporelles	**68 943**	**0**	**185**	**0**	**0**	**7**	**192**
Immobilisations corporelles nettes							
Terrains	739		0	412	0	0	327
Constructions	2 514		-716	-38	117	0	1 953
Installations techniques, matériel et outillage, autres	1 101		-357	99	106	0	751
Autres immobilisations corporelles	15 190		-2 155	6 448	185	0	6 772
Immobilisations corporelles en cours	1 604		4 039	115	-1 385	0	4 143
Avances et acomptes	-		0	0	0	0	-
Total immobilisations corporelles nettes	**21 148**	**0**	**811**	**7 036**	**-977**	**0**	**13 946**

La variation constatée en virement interne correspond aux immobilisations en cours corporelles activées sur l'exercice.

3.4) Immobilisations financières

Les immobilisations financières se présentent comme suit :

En K€	31/12/2020			31/12/2019
	Brut	Provision	Net	Net
Titres mis en équivalence	670	670	0	0
Dépôts & cautionnements	8 602	0	8 602	9 365
Total	**9 272**	**670**	**8 602**	**9 365**

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

En K€	31/12/2019	Augmentation	Diminution	Variation taux de change	31/12/2020
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence	670	0	0		670
Dépôts & cautionnements	9 365	228	988	-3	8 602
Total	**10 035**	**228**	**988**		**9 272**
Provisions immobilisations financières					
Titres mis en équivalence	670	0	0		670
Dépôts & cautionnements	0	0	0		0
Total provisions immobilisations financières	**670**	**0**	**0**		**670**
Titres mis en équivalence	0	0	0		0
Dépôts & cautionnements	9 365	228	988		8 602
Total immobilisations financières nettes	**9 365**	**228**	**988**		**8 602**

Les dépôts et cautionnements correspondent aux dépôts de garantie liés aux locations immobilières (principalement les points de vente) et aux gages espèces.

Les titres immobilisés correspondent principalement à la participation dans le GIE GERCA. Cette opération n'est pas au sens économique un achat de titres de participation pour lequel un rendement financier est attendu, mais un droit à jouissance de nature immobilière. Compte tenu du manque d'information sur cette participation, il a été décidé de déprécier les titres.

Participations	Valeur brute des titres (K€)	Valeur nette de titres	Quote-part de capital détenue en %	Capitaux propres au 31/12/19 (K€)	Dividendes encaissés	Résultats exercice clos le 31/12/19 (K€)	Chiffre d'affaires HT (K€)
GIE GERCA	670	0 €	1.23%	1 991	Néant	40	1 287

3.5) Stocks

Les stocks incluent les éléments suivants :

En K€	31 décembre 2020			31/12/2019
	Brut	Dépréciations	Net	Net
Matière première approvisionnement	243		243	401
Marchandises	79 679	8 563	71 116	74 165
Total	**79 922**	**8 563**	**71 359**	**74 566**

Le stock de matières premières correspond principalement à du tissu utilisé par Cyrillus pour du travail à façon.

Le taux de provisionnement du stock au 31 décembre 2020 atteint 10,74 % contre 8,69 % au 31 décembre 2019.

3.6) Créances clients

En K€	31 décembre 2020			31/12/2019
	Brut	Provision	Net	Net
Créances clients	11 489	5 401	6 088	7 562
Total	**11 489**	**5 401**	**6 088**	**7 562**

La provision pour créances clients représente 47,01% de la valeur brute au 31 décembre 2020, contre 43,11% au 31 décembre 2019.

Les créances clients sont à échéance de moins d'un an.

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

3.7) Autres créances

Les Autres Créances se décomposent comme suit :

En K€	31 décembre 2020				31/12/2019
	Montant total	Echéance à moins 1 an	Echéance à plus 1an	Echéance à plus 5 ans	
. Créances sociales	257	257	-	-	86
. Créances fiscales	849	849	-	-	1 182
. Taxe sur le Chiffre d'affaires	3 910	3 910	-	-	3 588
. Autres créances	1 062	1 062	-	-	2 513
. CCA charges externes	3 256	3 256	-	-	2 526
. CCA dépenses de publicités et cadeaux	897	897	-	-	1 223
Total	**10 231**	**10 231**	**0**	**0**	**11 118**

3.8) Comptes de régularisation

Le montant des frais d'émission d'emprunt inscrit à l'actif ont été totalement amorti au cours de l'exercice 2020.

3.9) Capital

Au 31 décembre 2020, le capital social est composé de 25.844.000 actions de valeur nominale de 1 € chacune, entièrement libérées et 5.809.090 actions à bons de souscription d'actions de valeur nominale de 1 € chacune.

3.10) Provisions

Les provisions se présentent comme suit :

En K€	31/12/2019	Dotations aux provisions	Reprise	31/12/2020
Provision pour retour	*1 164*			*2 455*
Provision fidélités	*265*			*238*
Autres provisions	298			*210*
Provisions litiges	*79*			*562*
Provisions litiges sociaux	*952*			*1 139*
Provision restructuration	93			*60*
Sous-Total Provision risques et charges	***2 851***	***3 791***	***1 979***	***4 664***
Provision IDR	***6 635***	***1 134***	***619***	***7 150***
Sous-Total Provision pour risques et charges	***9 496***	***4 925***	***2 598***	***11 823***
Ecart d'acquisition négatif	*1 492*		*498*	*994*
Impôts différés passifs	*1 670*		*136*	*1 534*
Total	**12 658**	**4 925**	**3 232**	**14 351**

exploitation	4 224	2 254
exceptionnel	228	103
Financier	473	241
Ecart d'acquisition		498
Impôts		136
	4 925	**3 232**

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

Engagements de retraite provisionnés

Conformément à la législation en vigueur, les salariés du Groupe bénéficient d'avantages postérieurs à l'emploi dans le cadre d'un régime à prestations définies (indemnité de fin de carrière).

Les hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

Hypothèses actuarielles	**31 décembre 2020**
Age de départ	62 ans
Taux d'actualisation	0,34%
Taux d'évolution des salaires (yc inflation)	2,25% à 2,75%
Taux de turn over	En fonction de l'âge
Table de mortalité	TH-TF 00-02
Taux de charges sociales	45%

3.11) Dettes financières

Elles se décomposent comme suit :

En K€	31 décembre 2020 Montant total	Echéance à moins 1 an	Echéance de 1 an à 5 ans	Echéance à plus 5 ans	31/12/2019
Emprunt obligataire convertible en actions	*54 815*		*54 815*		*52 170*
Emprunt obligataire à bons de souscription d'actions	*26 138*		*26 138*		*23 975*
Emprunt obligataire	*18 382*		*18 382*		*17 495*
	99 335	**0**	**99 335**	**0**	**93 640**
Emprunts et dettes auprès des éts. de crédit	26 718	15 934	10 784		49 460
Prêt Garanti par l'Etat	19 000	19 000			
intérêts courus	5 222	5 222			5 357
Autres		0			19
Total Emprunt et Dettes Financières	*50 940*	*40 156*	*10 784*	*0*	*54 836*
Total	**150 275**	**40 156**	**110 119**	**0**	**148 476**

Les « Emprunts obligataires» (99.335 K€) correspondent à :

- Un emprunt obligataire de 38.766.001 obligations convertibles en actions (OCA) à raison d'une action ordinaire pour un OCA, d'une valeur nominale de un euro chacune, émis par CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP pour une durée de 10 ans en 2013, dont l'échéance a été portée en 2024, suite à l'accord des 13 et 14 avril 2017.
  Cet emprunt obligataire a été réservé à la société Alpha Private Equity Fund 6 (SCA) Les OCA produisent un intérêt annuel de 5 % capitalisé.

- Un emprunt obligataire de 1.700 obligations, d'une valeur nominale de dix-mille euros chacune, émis par CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP pour une durée initiale de 9 ans en 2013, dont l'échéance a été portée en 2022, suite à l'accord des 13 et 14 avril 2017.
  Les OBSA produisent un intérêt annuel au taux Euribor + 4%. Ce contrat obligataire est à échéance en 2022.

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

- Un emprunt obligataire de 1.300 obligations, d'une valeur nominale de dix-mille euros chacune, émis par CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP pour une durée de 9 ans en 2013, dont l'échéance a été portée en 2023, suite à l'accord des 13 et 14 avril 2017.
  Cet emprunt obligataire a été réservé à la société REDCATS. Les OC produisent un intérêt annuel de 5% capitalisé.

Les « Emprunts et Dettes Financières » (50.940 K€) correspond essentiellement à :
- un emprunt d'un montant total disponible de 63.000 K€ (Crédit d'Acquisition), finançant partiellement l'acquisition du Groupe CYRILLUS-VERTBAUDET.
  Cet emprunt est remboursé suivant des échéances annuelles. La dernière échéance est fixée en 2021 (7 ans). Au cours de l'exercice 2020, le Groupe CYRILLUS-VERTBAUDET a remboursé cet emprunt à hauteur de 6.666 K€.
- Une ligne de crédit renouvelable d'un montant de 15 M€ à échéance décembre 2020.
- un crédit accordé par la BPI permettant le financement du CICE pour 3.422 K€ au 31 décembre 2020.
- Un Prêt Garanti par l'Etat de 19 M€.
- Suite à l'avenant à l'accord de conciliation intervenue initialement les 13 et 14 avril 2017, il a été accordé au Groupe CYRILLUS – VERTBAUDET, les 2 emprunts suivants :
  - un emprunt d'un montant de 9.256 K€ à échéance au 28 septembre 2021.
  - un emprunt d'un montant de 12.500 K€ accordé par l'actionnaire principal à échéance au 29 septembre 2022.

3.12) Dettes d'exploitation

Les Dettes d'exploitation se décomposent comme suit :

En K€	31 décembre 2020				31/12/2019
	Montant total	Echéance à moins 1 an	Echéance à plus 1an	Echéance à plus 5 ans	
Avances et acomptes reçus sur commande	-	-	-	-	
Dettes fournisseurs	40 682	40 682	-	-	44 643
Dettes sociales	13 329	13 329	-	-	10 473
Dettes fiscales	5 369	5 369	-	-	3 811
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	2 224	2 224			824
Autres dettes	2 444	2 444	-	-	2 200
Produits constatés d'avance	993	993	-	-	950
Total	**65 041**	**65 041**	**0**	**0**	**62 901**

3.13) Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 358 M€ dont 286 M€ a été enregistré par les sociétés françaises du Groupe.
Le chiffre d'affaires consolidé est réalisé pour environ 79,56 % sous la marque VERTBAUDET et 20,44% sous la marque CYRILLUS.

3.14) Autres produits d'exploitation

En K€	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Reprise sur dépréciation des immobilisations copr&incorp		
Reprise de provisions sur stocks	7 098	8 463
Reprise de provisions sur clients	3 033	3 401
Reprise de provisions sur autres actifs	10	
Reprise de provisions pour risques et charges	2 247	2 241
Total reprise de provisions	12 388	14 105
Production immobilisée	1 823	2 171
Transferts de charges d'exploitation	1 285	1 388
Autres produits d'exploitation	2 112	2 166
Total	**17 608**	**19 830**

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

Les variations des provisions pour risques et charges, ainsi que leur impact au compte de résultat sont présentés au point 3.10 « Provisions ».

3.15) Dotation aux amortissements, dépréciations et provisions d'exploitation

En K€	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Amortissements des immobilisations incorporelles	3 117	2 890
Amortissements des immobilisations corporelles	3 827	5 199
Amortissements des frais d'émission d'emprunt		558
Total amortissements	6 944	8 647
Dépréciations immobilisations incorporelles		
Dépréciation des stocks	8 563	7 096
Dépréciation des créances clients	3 309	3 074
Dépréciation autres créances	87	146
Dotation aux provisions pour risques et charges	4 224	2 510
Total provisions	16 183	12 826
Total	**23 127**	**21 473**

Le montant des dotations sur la provision d'indemnité de fin de carrière, comptabilisée en résultat d'exploitation, représente un montant de 541 K€ au 31 décembre 2020.

3.16) Résultat financier

En K€	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Reprise de provisions (PIDRE)	241	2
intérêts et produits financiers	5	
Escompte		
Profits de change	1 032	2 026
Total produits financiers	1 278	2 028
Dotation aux amortissements et provisions (PIDR)	473	543
Intérêts et charges assimilés	8 417	8 123
Escompte accordé		
Pertes de change	2 325	1 411
Total charges financières	11 214	10 076
Résultat financier	**-9 936**	**-8 048**

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

3.17) Résultat exceptionnel

En K€	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Produits sur opération de gestion	98	112
Produit des cessions d'actifs incorporels et corporels	9 030	5 036
Autres produits exceptionnels		
Quote part de subvention virée au résultat		
Transfert de charges		
Reprise de provisions sur risques clients	582	80
Reprise de provision pour dépréciation d'immoblisations	1 674	1 199
Reprise de provisions pour risques et charges	102	545
Total produits exceptionnels	11 486	6 972
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	5 165	2 320
Valeur nette comptable des actifs incorporels et corporels cédés	8 746	3 958
Autres charges exceptionnelles		
Dotations provisions risques clients		
Dotation pour dépréciations de Marque	5 000	
Dotations pour dépréciations d'immobilisations	2 179	2 739
Dotation pour dépréciations et provisions risques et charges	228	50
Total charges exceptionnelles	21 318	9 067
Résultat exceptionnel	**-9 832**	**-2 095**

Le résultat exceptionnel se décompose principalement de la manière suivante :

- Dotation pour dépréciation de la marque Cyrillus : 5 M€ ;
- Plus-value nette sur cession du site de logistique : 2 M€ ;
- Reprises de provisions initialement comptabilisées sur les immobilisations cédées ou fermées : 1,7 M€ ;
- Dotation aux provisions sur immobilisations sur cessions/fermetures : -1,3 M€ ;
- Coûts de fermetures de magasins (VNC) : - 1,8 M€ ;
- Coûts liés à la mise en place d'un protocole sanitaire lié la crise du Covid-19 : - 0,3 M€ ;
- Coûts liés à la fermeture des magasins : -0,3 M€ ;
- Coûts litiges : -0,8 M€
- Coûts réorganisation IT et magasins : -0,6 M€ ;
- Coûts de réorganisation d'un montant de - 2 M€ ;

3.18) Impôt sur les bénéfices

Les actifs et passifs d'impôts différés se décomposent comme suit :

	Origine								31/12/2020	31/12/2019
En K€	Activation des déficits reportables	Plus-value sur cession intra-groupe	Annulation provision intra-groupe	Provision retraite	Impôts différés sur frais d'acquisition	Impôts différés sur écarts temporaires	Suppression provisions réglementées	Autres	Total	Total
Impôts différés actifs	5 243	176		1 579	342	1 101	43		8 484	6 117
Impôts différés passifs			629				905		1 534	1 672

En K€	31/12/2019	31/12/2020	Impact compte de résultat
Impôts différés actifs	6 117	8 484	2 367
Impôts différés passifs	- 1 672	- 1 534	138
Total Impôts différés	**4 445**	**6 950**	**2 505**

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

En K€	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Impôts courants:		
En France	-142	510
A l'étranger	1 019	-427
	877	83
Impôts différés:		
En France	-2 504	3 350
A l'étranger		
	-2 504	3 350
Imposition totale:		
En France	-2 647	3 859
A l'étranger	1 019	-427
Total	**-1 628**	**3 432**

4 - EFFECTIFS

Au 31 décembre 2020, le Groupe emploie 1.427 personnes en équivalent temps plein contre 1.494 au 31 décembre 2019.

Les charges de personnel du Groupe pour l'exercice 2020 s'élèvent à 53.444 K€.

5 - ENGAGEMENTS FINANCIERS

Caution solidaire

Engagements donnés pour sûreté et garantie du remboursement des différents prêts souscrits :

Nantissement des titres de participations :

- Nantissement de 439 560 actions de CYRILLUS détenues par CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP conformément aux termes d'une déclaration de nantissement de compte titre financier au profit des bénéficiaires y étant identifiés
  - De 1er rang, en date du 28.03.2013
  - De 2nd rang, en date du 31.07.2017
  - De 3ème rang en date du 24/07/2020

- Nantissement de 8 088 085 actions de VERTBAUDET détenues par CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP conformément aux termes d'une déclaration de nantissement de compte titre financier au profit des bénéficiaires y étant identifiés
  - De 1er rang, en date du 28.03.2013
  - De 2nd rang, en date du 31.07.2017
  - De 3ème rang en date du 24/07/2020

- Nantissement de 18 837 000 actions de KBGI détenues par CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP conformément aux termes d'une déclaration de nantissement de compte titre financier en date du 28.03.2013 au profit des bénéficiaires y étant identifiés.

Nantissement de créances :
- Au profit des Banques, nantissement de 1er et 2nd rang en date du 28.03.2013 portant sur les créances présentes et futures détenues par CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP sur KBGI, et CYRILLUS au titre des Contrats Financiers (Convention cadre d'avance d'associés et convention de prêt intragroupe Lux Co2).
- Au profit des Banques, nantissement de 3ième rang en date du 31.07.2017 portant sur les créances présentes et futures détenues par CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP sur KBGI, et CYRILLUS au titre des Contrats Financiers (Convention cadre d'avance d'associés et convention de prêt intragroupe Lux Co2).

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

- Convention de nantissement de 4ème rang en date du 24/07/2020

Nantissement de droits de propriété intellectuelle :

- Nantissement des droits de PI détenus par KBGI au profit de CVG (pour sureté et garantie des obligations de paiement et de remboursement contractées par KBGI envers CVG aux termes de la convention prêt intragroupe Lux Co2).
  - De 1er rang, en date du 28.03.2013
  - De 2nd rang, en date du 31.07.2017

Nantissements de fonds de commerce :

- Nantissement de fonds de commerce détenus par VERTBAUDET au profit des Banques et de CVG,
  - De 1er rang, en date du 28.03.2013 et du 31.07.2017
  - De 2nd rang, en date du 31.07.2017
    - ANNECY ;
    - LILLE ;
    - LYON ;
    - SAINT-ETIENNE ;
    - TOURS ;
    - VELIZY VILLACOUBLAY

- Nantissement de fonds de commerce détenus par CYRILLUS au profit des Banques et de CVG, en
  - De 1er rang, en date du 28.03.2013 et du 31.07.2017
  - De 2nd rang, en date du 31.07.2017
    - LE CHESNAY - PARLY 2 ;
    - REIMS ;
    - PASSY ;
    - PARIS SEVRES ;
    - PARIS COMMERCE.
    - NANTES
    - PARIS AUBER ;
    - LA DEFENSE ;
    - VERSAILLES ;
    - PARIS VICTOIRE ;
    - NEUILLY ;
    - ANNECY
    - LYON SAXE
    - PARIS DUQUESNE ;
    - PARIS VILLIERS
    - VINCENNES.

Nantissement de comptes bancaires :

- Nantissement de comptes bancaires par VERTBAUDET au profit de CVG, en vue de garantir les obligations de paiement et de remboursement au titre du financement sénior et de la convention cadre d'avances d'associé
  - De 1er rang, en date du 28.03.2013
  - De 2nd rang, en date du 31.07.2017

- Nantissement de comptes bancaires par CYRILLUS au profit de CVG, en vue de garantir les obligations de paiement et de remboursement au titre du financement sénior et de la convention cadre d'avances d'associé
  - De 1er rang, en date du 28.03.2013
  - De 2nd rang, en date du 31.07.2017

- Nantissement de 1er rang, des comptes bancaires par CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP au profit l'Agent, l'Agent des Sûretés, les Banques, le Représentant de la Masse Mezzanine et la Masse des Titulaires d'Obligations Mezzanine, en vue de

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

garantir les obligations de paiement et de remboursement au titre du financement sénior et le financement mezzanine

- De 1er rang, en date du 28.03.2013
- De 2nd rang, en date du 31.07.2017
- De 3ème rang en date du 24/07/2020

Crédit documentaire :

La société CYRILLUS a mis en place auprès de la banque Société Générale un « Crédit documentaire » pour un montant de 1 M€, garanti à hauteur de 500 K€ par un « gage-espèce ».

La société VERTBAUDET a mis en place auprès de la banque Thémis un « Crédit documentaire » pour un montant de 5 M$, garanti à hauteur de 5 M$ par un «gage espèce».

Un contrat de « prestations de financements » entre la société CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP et la société LEA TRADE FINANCE, a été mis en place pour un montant de 5M€ garanti à hauteur de 0,5M€ par un « gage espèce ».

Les encours de « Lettres de crédit » au 31.12.2020, s'élèvent à 8.142 K$ pour société VERTBAUDET et 327 K$ pour la société CYRILLUS.

Contrat de couverture de change

Les contrats de couverture de change sur opérations commerciales souscrits par les entités du groupe sont les suivants :

Instruments financiers	Entités	Devise	Nominal en devise (K)	Prix moyen d'exercice	MtM Moyen (Market to Market)	Échéance
Achat à terme	Cyrillus	USD	15 900	1,1698	- 655 360	2 021
Achat à terme	VB MAG	USD	105 800	1,1742	-4 644 028	2 021

Nantissement de fonds de commerce

Dans le cadre de la souscription d'un contrat de « prestations de financements » entre la société CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP et la société LEA TRADE FINANCE, il a été donné en nantissement les fonds de commerce des magasins Cyrillus suivants :

- LYON-HERRIOT ;
- STRASBOURG ;
- CRETEIL ;
- PARIS-REPUBLIQUE ;
- RENNES ;
- DIJON ;
- NANCY ;
- TOURS.

Obligations contractées dans le cadre des financements bancaires (« covenants »)

Le contrat relatif aux emprunts obligataires émis par la Société et renégocié dans le cadre de l'accord de conciliation, prévoit un certain nombre d'obligations en matière de gestion du Groupe CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP et d'objectifs de ratios financiers, dont le non-respect peut entraîner une exigibilité anticipée des sommes dues au titre de cette dette bancaire.

Le contrat relatif aux emprunts d'un montant maximum de 63 M€ souscrit par la Société, auprès des banques PALATINE et CREDIT AGRICOLE, puis syndiqué, prévoit également un certain nombre d'obligations en matière de gestion du Groupe CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP et d'objectifs de ratios financiers, dont le non-respect peut entraîner

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

une exigibilité anticipée des sommes dues au titre de cette dette bancaire. Ces objectifs de ratios financiers ont été revus également dans le cadre de l'accord de conciliation.

Ces obligations prévoient notamment :

a) Le respect des agrégats financiers consolidés suivants, selon un niveau contractuellement défini:
- Ratio de couverture des intérêts (EBITDA consolidé sur Charges Financières Nettes Consolidées),
- Ratio de levier (Endettement net consolidé sur EBITDA consolidé) ;
- Un niveau de Trésorerie Nette Consolidée

b) Une situation semestrielle et des comptes annuels consolidés,

c) Diverses restrictions concernant la structure financière consolidée (endettement, investissements financiers, prise de participations, cessions d'actifs immobilisés, dividendes).

Depuis la signature de ces contrats, outre l'accord de conciliation ils ont fait également l'objet d'avenants portant notamment sur des demandes d'autorisation de cession de magasins et de l'utilisation du produit issu de ces cessions ainsi que sur les normes comptables applicables aux comptes consolidés.

6 - EVENEMENTS POSTERIEURS

L'ensemble des activités de Cyrillus est en cours de cession à la date d'arrêté des comptes consolidés au 31 décembre 2020.

Pour l'établissement des comptes consolidés CYRILLUS VERTBAUDET GROUP et ce conformément au règlement CRC 99-02, §23100 et 280, la méthode de l'intégration globale antérieurement appliquée aux participations cédées ainsi que le mode de présentation des résultats qui découle normalement de cette méthode ont été maintenus.

Au 31 décembre 2020, l'activité Cyrillus a généré un Chiffres d'affaires de 73,4 M€ permettant de constater un résultat d'exploitation de -0,1 M€. Le total bilan de l'activité Cyrillus s'établit à 61,7 M€, dont les principaux postes sont les suivants :
- 16,4 M€ d'immobilisations incorporelles, composées essentiellement des baux commerciaux ;
- Besoin en fonds de roulement : - 20,2 M€
- Disponibilités : 17,8 M€
- Dettes financières : -13,6 M€.

Crise du COVID-19

Effets sur l'activité de la société

Le groupe CVG a subi en 2020 la crise de la COVID 19 qui a eu pour conséquence la fermeture totale des deux réseaux de magasins pendant les deux périodes de confinement (mars-mai 2020 et novembre 2020).

Le groupe a dans ce contexte eu recours aux mesures de chômage technique proposées par l'Etat et a contracté des PGE auprès des banques pour chacune des deux marques. La société VERTBAUDET a par ailleurs vendu en avril 2020 son entrepôt logistique, dénommé MARQUETTE1, au profit de la SOCIETE D'INVESTISSEMENT GESTION et a initié sur le second semestre une réorganisation de son organisation logistique destinée à augmenter significativement ses capacités de préparation de commandes pour le e-commerce.

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

Mesures mises en place par la société

En 2021, le Groupe reste impacté par la crise du COVID 19 qui a entrainé des fermetures de magasins ou des aménagements horaires en mars et avril 2021. Les ventes e-commerce compensent toutefois cette baisse et la Société a recours aux mesures de Chômages partiels proposées par l'Etat pour en limiter l'impact.

CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP
Société par actions simplifiée au capital de 31 653 090 euros
Siège social : 216 rue Winoc Chocqueel - 59200 TOURCOING
791 353 188 RCS Lille Métropole
(la "**Société**")

RAPPORT DU PRESIDENT SUR LA SITUATION DE LA SOCIÉTÉ AU COURS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020 INCLUANT LE RAPPORT DE GESTION DU GROUPE

Mesdames, Messieurs,

Conformément à la loi et aux statuts, l'ensemble des associés de la société CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP est consulté par acte sous seing privé afin de délibérer sur les points suivants :

A titre ordinaire :

- Lecture du rapport établi par le Président sur la situation de la Société au cours de l'exercice écoulé incluant le rapport de gestion du Groupe ;
- Lecture du rapport des commissaires aux Comptes sur les comptes annuels et rapport sur les comptes consolidés ;
- Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2020 ;
- Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020 ;
- Affectation du résultat de l'exercice ;
- Lecture du rapport spécial des commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de commerce et approbation des termes de ce rapport ;
- Ratification de la nomination par cooptation de membres du Comité Stratégique ;

A titre extraordinaire :

- Modification de la dénomination sociale de la Société ;
- Modification corrélative des statuts de la Société ;
- Questions diverses ; et
- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

Conformément aux prescriptions légales, tous les documents et pièces prévus par la règlementation en vigueur ont été tenus à votre disposition dans les délais impartis.

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Le groupe CVG a subi en 2020 la crise de la COVID 19 qui a eu pour conséquence la fermeture totale des deux réseaux de magasins pendant les deux périodes de confinement (mars-mai 2020 et novembre 2020).

Le groupe a dans ce contexte eu recours aux mesures de chômage technique proposées par l'Etat et a contracté des prêts garantis par l'Etat auprès des banques pour chacune des deux marques.

La société VERTBAUDET a par ailleurs vendu en avril 2020 son entrepôt logistique, dénommé MARQUETTE 1, au profit de la SOCIETE D'INVESTISSEMENT GESTION et a initié sur le second semestre une réorganisation de son organisation logistique destinée à augmenter significativement ses capacités de préparation de commandes pour le e-commerce.

ACTIVITE AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE

1. Activité du Groupe

Dans un marché en repli en France (-20.7% sur le Textile ; -11.6% sur l'Enfant ; source IFM, chaînes spécialisées), le Groupe a vu ses ventes et sa profitabilité augmenter sur l'exercice grâce au développement de VERTBAUDET et à la résistance de CYRILLUS.

Le Résultat d'exploitation consolidé s'élève à 18 816K€ VS 7 646k€ l'année précédente et le résultat net est positif à + 1 175 K€ vs +1 431K€ en 2019.

Vertbaudet

VERTBAUDET a tiré profit en 2020 de la forte performance de ses sites internet en France et à l'étranger, de l'élargissement et de la qualité de son offre.

Ses ventes ont progressé de plus de 5% sur l'exercice, et ce malgré la réduction de l'offre sur les produits essentiels lors du premier confinement et malgré la fermeture des magasins pendant les deux périodes de confinement. Le chiffre d'affaires du site e-commerce en France est en hausse de plus de 10% vs N-1 et les sites étrangers, notamment l'Allemagne qui a terminé sa transition digitale en 2019, ont progressé de plus de 25% vs N-1.

En 2020, Vertbaudet a par ailleurs fermé 2 magasins dont 1 succursale et 1 affilié.

Le résultat d'exploitation double quasiment par rapport à l'année précédente grâce à la hausse des ventes, à la baisse de la pression promotionnelle (démarques), à l'augmentation du trafic naturel sur les sites et la réduction des coûts.

Les principaux chiffres ressortant des comptes de Vertbaudet au cours de l'exercice écoulé sont les suivants :

Vertbaudet a réalisé, au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, un chiffre d'affaires H.T. de 258 114 143€, en hausse de 5.4% grâce à la performance des sites internet en France et à l'étranger et ce malgré la réduction de l'offre aux secteurs essentiels durant le 1er confinement. Le site e-commerce en France est en hausse de plus de 10% vs N-1 et les sites étrangers, notamment l'Allemagne qui a terminé sa transition digitale en 2019, ont progressé de plus de 25% vs N-1. Les magasins, quant à eux, ont été pénalisés sur l'exercice en raison des deux périodes de fermeture liées au confinement. Hors périodes de confinement, ils progressent toutefois vs N-1 en comparable.

Le résultat d'exploitation s'élève à +9 216 710€ pour 3 321 361€ l'exercice précédent. Cette forte amélioration s'explique par la hausse des ventes, la baisse de la pression promotionnelle (démarques), l'augmentation du trafic naturel sur les sites et par la réduction des coûts.

Le résultat net de l'exercice est positif et s'élève à +5 302 462€. Il inclut des charges financières (nettes des produits financiers) de -2 031 148€ et une perte exceptionnelle de -986 501. Le produit de cession de l'entrepôt, cédé en avril 2020, a en effet été partiellement compensé par les VNC restante sur l'entrepôt.

Cyrillus

CYRILLUS a été plus fortement impacté par la crise de la COVID 19 en raison du poids de ses ventes en magasins. Son chiffre d'affaires a baissé de 20%, en ligne avec la baisse du marché (-20,7% source IFM, secteur de l'Habillement, chaînes spécialisées). Le site e-commerce est toutefois en hausse de plus de 10%.

En 2020, CYRILLUS a fermé 3 magasins.

Le recours au chômage technique et un plan de réduction des coûts mis en œuvre dès le premier confinement ont permis de limiter la baisse de l'EBITDA qui reste positif et significatif. Le résultat d'exploitation est cependant négatif sur l'exercice.

Les principaux chiffres ressortant des comptes de Cyrillus au cours de l'exercice écoulé sont les suivants :

Cyrillus a réalisé, au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, un chiffre d'affaires H.T. de 68 169 688€, en baisse de 20% vs N-1.

Le résultat d'exploitation s'élève à -944 183€ pour +566 236€ l'exercice précédent en raison de la baisse du chiffre d'affaires et de la marge liée à la crise de la COVID 19. La baisse de résultat a toutefois pu être limitée grâce aux mesures de chômage technique proposées par l'Etat et grâce à un plan d'économie des coûts mis en œuvre dès le premier confinement en mars 2020.

Le résultat net de l'exercice est négatif et s'élève à -3 230 038€. Il inclut des charges financières (nettes des produits financiers) de -528 478€, vs -432 022€ en N-1 et une perte exceptionnelle de -1 821 755€ vs -1 039 249€ en N-1.

2. Activité de la Société

La Société a exercé son rôle de société holding du Groupe.

Sur le plan social, la Société compte 9 salariés au 31 décembre 2020.

EVENEMENTS INTERVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

1. Au niveau du Groupe

En février 2021, une promesse d'achat a été consentie par la société RNEWCO10 (filiale de la société MGA et du fonds d'investissements ALANDIA) à la Société et à Kids Brands Group International, portant sur la totalité des actions de la société CYRILLUS ainsi que sur les filiales étrangères Cyrillus et sur les droits de propriété intellectuelle utilisés par ces sociétés. Un protocole de cession sous conditions suspensives a été conclu le 2 avril 2021, et la vente devrait être effective au début du mois de mai 2021. La société CYRILLUS sortira par conséquent du périmètre de consolidation lors de la prochaine clôture au 31/12/2021.

Dans ce cadre, il convient de noter la conclusion par les sociétés du Groupe, le 16 avril 2021, d'un avenant n°4 à l'accord de conciliation conclu les 13 et 14 avril 2017 dans le cadre de la procédure de conciliation ouverte par le Président du Tribunal de Commerce de Lille-Métropole le 17 novembre 2016, homologué par jugement du Tribunal de commerce de Lille-Métropole le 31 mai 2017, tel que modifié par avenants en 2017, 2019 et 2020.

Pour de plus amples informations sur les opérations intervenues et à intervenir dans le cadre de la cession de la société CYRILLUS, il est renvoyé aux stipulations du protocole de cession.

La société VERTBAUDET a par ailleurs signé le 14 janvier 2021 une Promesse Unilatérale de Vente sous conditions suspensives, au profit de la société 3F NOTRE LOGIS, avec faculté de substitution, de l'ensemble immobilier actuellement à usage de bureaux situé 216 Rue Winoc Chocqueel à TOURCOING (59200). La promesse est consentie pour un délai expirant le 7/05/2021.

En 2021, le Groupe reste impacté par la crise du COVID 19 qui a entraîné des fermetures de magasins ou des aménagements horaires en mars et avril 2021. Les ventes e-commerce compensent toutefois cette baisse et le Groupe a recours aux mesures de Chômage partiel proposées par l'Etat pour en limiter l'impact.

ACTIVITES EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

1. Au niveau du Groupe

Conformément à l'article L. 233-26 du Code de commerce, nous vous informons que le Groupe n'a effectué aucune activité de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

2. Au niveau de la Société

Eu égard à l'article L. 232-1 du Code de commerce, nous vous informons que la Société n'a effectué aucune activité de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

EVOLUTION PREVISIBLE DE LA SITUATION ET PERSPECTIVES D'AVENIR

1. **Au niveau du Groupe**

Compte tenu de la cession de CYRILLUS, le Groupe va se recentrer sur l'exploitation de la marque Vertbaudet. Néanmoins, le Groupe continuera pendant le temps nécessaire à fournir à CYRILLUS un certain nombre de services, notamment logistiques et informatiques, pour permettre aux nouveaux actionnaires de mettre en place leurs propre organisation et systèmes et garantir la continuité de l'exploitation.

Vertbaudet

Dans un contexte toujours incertain en raison du prolongement de la crise de la COVID 19, VERTBAUDET compte continuer de capitaliser sur ses points forts (sites e-commerce et élargissement de l'offre) et compte accélérer son développement à l'étranger. La société anticipe toutefois une augmentation de la pression promotionnelle, en forte baisse en 2020 et des investissements en trafic web payants.

L'évolution de la parité €/$ sera favorable sur l'année.

La société poursuit par ailleurs la mise en place de l'ERP initiée fin 2018 et la réorganisation de son outil logistique initiée sur le second semestre 2020.

La société prévoit de fermer 4 magasins en 2021.

Cyrillus

Compte tenu du changement d'actionnaires en cours, il appartiendra aux nouveaux actionnaires de définir les priorités de développement de la Société pour 2021.

2. **Au niveau de la Société**

La Société va poursuivre son activité de holding.

COMPTES SOCIAUX

- **PRESENTATION DES COMPTES SOCIAUX**

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2020 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Les règles et méthodes d'établissement des comptes annuels sont identiques à celles retenues pour l'exercice précédent.

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020 :

- Le chiffre d'affaires H.T. s'est élevé à 2 049 299 euros

- Le total des produits d'exploitation s'élève à 8 810 694 euros
- Les charges d'exploitation de l'exercice se sont élevées à 9 273 874 euros;
- Le résultat d'exploitation ressort à (463 180) euros
- Les produits financiers s'élèvent à 25 307 151 euros

Compte tenu d'un résultat financier de (3 311 036) euros, le résultat courant avant impôt de l'exercice ressort à (3 774 216) euros.

En conséquence, le résultat de l'exercice se solde par une perte nette de (4 269 286) euros.

Au 31 décembre 2020, le total du bilan de la Société s'élevait à 124 927 199 euros.

Le bilan et le compte de résultat de l'exercice figurent en annexe.

- **AFFECTATION DU RESULTAT**

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) tels qu'ils vous sont communiqués et qui font apparaître un déficit net comptable de (4 269 286)€.
Nous vous proposons l'affectation ci-après :

Somme à affecter :	
- Résultat de l'exercice clos le 31.12.2020	(4 269 286) €
- Report à nouveau existant	(42 424 709) €
Total à affecter	(46 693 995)€

Affectation :	
- report à nouveau	(46 693 995)€
Total affecté	(46 693 995)€

Afin de nous conformer aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous indiquons qu'aucun dividende n'a été distribué depuis la création de la Société.

Nous vous demandons, conformément à l'article L.225-100 du Code de commerce, de bien vouloir approuver les comptes consolidés qui vous sont présentés en annexe, se soldant par un résultat net de 1 175 milliers d'euros.

COMPTES CONSOLIDES

Au 31 décembre 2020, le périmètre de consolidation du groupe CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP comprenait les sociétés suivantes :

Nom	Statuts	Siège social	Méthode de consolidation	% d'intérêt

CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP	**Société mère**	**TOURCOING France**	**Intégration Globale**	**100**
VERTBAUDET (anciennement dénommée VBMAG)	**filiale**	**TOURCOING France**	**Intégration Globale**	**100**
CYRILLUS	**filiale**	**PARIS France**	**Intégration Globale**	**100**
KIDS BRANDS GROUP INTERNATIONAL	**filiale**	**LUXEMBOURG Luxembourg**	**Intégration Globale**	**100**
CYRILLUS BENELUX	**filiale**	**ESTAIMPUIS Belgique**	**Intégration Globale**	**100**
CYRILLUS Luxembourg (anciennement dénommée EMILUX)	**filiale**	**Luxembourg Luxembourg**	**Intégration Globale**	**100**
CYRILLUS SUISSE	**filiale**	**GENEVE Suisse**	**Intégration Globale**	**100**
VERTBAUDET SWITZERLAND	**filiale**	**MONTREUX Suisse**	**Intégration Globale**	**100**
CYRILLUS UK	**filiale**	**ESHER Royaume Uni**	**Intégration Globale**	**100**
VERTBAUDET UK	**filiale**	**BRADFORD Royaume Uni**	**Intégration Globale**	**100**
VERTBAUDET Portugal	**filiale**	**BAROSA Portugal**	**Intégration Globale**	**100**
VERTBAUDET España	**filiale**	**BARCELONE Espagne**	**Intégration Globale**	**100**
CYRILLUS Japon	**filiale**	**TOKYO Japon**	**Intégration Globale**	**100**
CYRILLUS Deutschland	**filiale**	**FURTH Allemagne**	**Intégration Globale**	**100**
VERTBAUDET Deutschland	**filiale**	**FURTH Allemagne**	**Intégration Globale**	**100**
CYRILLUS PARIS Deutschland	**filiale**	**FURTH Allemagne**	**Intégration Globale**	**100**
VERTBAUDET (China) Ltd	**filiale**	**SHANGHAI Chine**	**Intégration Globale**	**100**

ACTIONNARIAT

Depuis le 28 mars 2013, notre capital est détenu par la société Compagnie Financière des Besants d'Or SARL et par la Société CV INVEST SAS.

FILIALES ET PARTICIPATIONS

S'agissant des filiales et participations, nous vous avons présenté leur activité lors de notre exposé sur l'activité de la Société.

Nous vous rappelons que le tableau des filiales et participations est annexé au bilan.

SUCCURSALES

La Société n'a aucune succursale.

INFORMATION SUR LES DELAIS DE PAIEMENT

En application des dispositions de l'article L.441-6-1 al.1 du Code de commerce, nous vous indiquons la décomposition du solde des dettes à l'égard des fournisseurs, par date d'échéance:

CVG 2020

	Article D.441 I.-1°: Factures reçues non réglées à la date de cloture de l'exercice dont le terme est échu					**Article D.441 I.-2°: Factures émises non réglées à la date de cloture de l'exercice dont le terme est échu**				
	0 jour	1 à 30 jours	31 à 60 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)	0 jour	1 à 30 jours	31 à 60 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
(A) Tranches de retard de paiement										
Nombre de factures concernées	4				0	0				0
Montant total des factures concernées TTC	35 084				-					
Pourcentage du montant total des achats HT de l'exercice	0,02				0,00					
Pourcentage du chiffre d'affaires HT de l'exercice										

Les clients Groupe ne sont pas repris
Les fournisseurs prélevés ne sont pas repris

DEPENSES NON FISCALEMENT DEDUCTIBLES

Nous vous indiquons que conformément aux dispositions de l'article 223 quater du Code général des impôts, le montant des charges non déductibles fiscalement visées à l'article 39-4 du Code général des impôts au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020, est nul.

CONVENTIONS VISEES AUX ARTICLE L. 227-10 DU CODE DE COMMERCE

Le Président déclare qu'au cours de l'exercice écoulé, une convention a donné lieu à la procédure prévue à l'article L.227-10 du Code de commerce.

- <u>Avenant n°3 à l'Accord de conciliation</u>

  Parties cocontractantes (liste non exhaustive) :

  CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP SAS, VERTBAUDET, CYRILLUS, KBGI

  COMPAGNIE FINANCIERE DES BESANTS D'OR (SARL)

  MASTER 6 SARL

  ALPHA PIVATE EQUITY FUND 6 (SCA) SICAR (APEF 6)

  Date de signature : 18 Juin 2020

  Objet : Réaménagement des Contrat de Crédits Senior, Termes et Conditions des Obligations Mezzanine, Contrats des Prêts Actionnaire majoritaire, Convention de Subordination, Créance KGS Echue non garantie, Signature PGE.

Prise d'effet : 18 Juin 2020

Le Président précise que les commissaires aux comptes en ont été régulièrement informés pour l'établissement du rapport spécial.

QUITUS

Nous vous demandons de bien vouloir donner quitus à SAEGUAJ pour l'exercice de ses fonctions de Président de la Société au titre de la période du 1er janvier au 31 décembre 2020.

ADMINISTRATION ET CONTRÔLE DE LA SOCIETE

Situation du mandat du Président :
Nous vous rappelons que le mandat du Président, la société SAEGUAJ, a été renouvelé le 22/07/2020 pour une durée prenant fin à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2021.

Situation des mandats des membres du Comité Stratégique :
Nous vous indiquons qu'après vérification aucun mandat des membres du Comité Stratégique n'est arrivé à échéance.
Le Comité Stratégique du 30/10/2020 a coopté Messieurs Léonard TOTH, Pierre-Olivier DESPLANCHES, et Vincent DARRAS en remplacement de Monsieur Matthieu LEROY, Mme Amélie FINAZ de VILLAINE et Monsieur Antoine KLEIN. Nous vous demanderons de ratifier cette nomination.

Situation des mandats des commissaires aux comptes :
Nous vous indiquons qu'après vérification les mandats de co-commissaire aux comptes titulaire du Cabinet Eurl W & Associés Audit et de PWC ne sont pas arrivés à échéance

MODIFICATION DE LA DENOMINATION SOCIALE

Afin de nous conformer aux stipulations du protocole de cession relatif à la cession de Cyrillus, nous vous proposons de modifier la dénomination sociale de la Société en « CVG », et de procéder à la mise à jour corrélative des statuts.

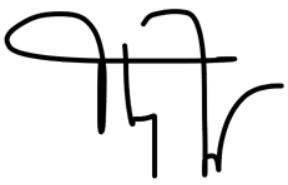
POUVOIRS EN VUE DES FORMALITES

Afin de faciliter la mise en œuvre des formalités de publicité et de dépôt au Greffe du Tribunal de commerce de Lille Métropole résultant de la réalisation des opérations en faveur desquelles nous vous proposons de délibérer, nous vous demandons de conférer tous pouvoirs au porteur d'un original, d'un extrait ou d'une copie du procès-verbal des décisions unanimes des associés pour remplir toutes les formalités de publicité ou autres prescrites par la loi.

Votre Président vous invite, après avoir pris connaissance des rapports établis par les commissaires aux comptes, à prendre les décisions qu'il soumet à votre consentement.

Tourcoing, le 28 AVRIL 2021

Le Président



ANNEXE 1
PROJETS DES DECISIONS

A TITRE ORDINAIRE

PREMIERE DECISION

(Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2020)

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport du Président et du rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels, approuve les comptes annuels, à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils lui ont été communiqués, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater du Code général des impôts, l'Assemblée Générale prennent acte que les comptes de l'exercice écoulé ne prennent pas en charge de dépenses non déductibles du résultat fiscal, visées à l'article 39.4 dudit Code.

L'Assemblée Générale donne quitus entier et sans réserve à SAEGUAJ pour l'exercice de ses fonctions de Président de la Société au titre de la période du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020.

DEUXIEME DECISION

(Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020)

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du groupe et du rapport des Commissaires aux Comptes, approuve les comptes consolidés clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils lui ont été présentés.

TROISIEME DECISION

(Affectation du résultat de l'exercice)

L'Assemblée Générale, sur proposition du Président et après approbation des comptes annuels qui lui ont été présentés, se traduisant par un déficit net comptable de 4 269 286… €, décide l'affectation suivante :

Somme à affecter :	
- Résultat de l'exercice clos le 31.12.2020	(4 269 286) €
- Report à nouveau existant	(42 424 709) €
Total à affecter	(46 693 995)€
Affectation :	
- report à nouveau	(46 693 995)€
Total affecté	(46 693 995)€

Rappel des dividendes distribués
L'Assemblée Générale prend acte qu'aucun dividende n'a été distribué depuis la création de la Société.

QUATRIEME DECISION

(Lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de commerce et approbation des termes de ce rapport)

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées par l'article L. 227-10 du Code de Commerce, approuve le contenu de ce rapport.

CINQUIEME DECISION

(Ratification de la nomination par cooptation de Messieurs Léonard TOTH, Pierre-Olivier DESPLANCHES et Vincent DARRAS en qualité de membres du Comité Stratégique)

L'Assemblée générale ratifie la cooptation, décidée à titre provisoire par le Comité Stratégique du 30 octobre2020, aux fonctions de membre du Comité Stratégique, de Monsieur Léonard TOTH, domicilié 33 rue des Abbesses, 75018 PARIS en remplacement de Monsieur Mathieu LEROY, démissionnaire, à compter du 30 Octobre 2020 et pour la durée restant à courir du mandat de son prédécesseur, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes de l'exercice 2022 et qui se tiendra en 2023.

L'Assemblée générale ratifie la cooptation, décidée à titre provisoire par le Comité Stratégique du 30 octobre 2020, aux fonctions de membre du Comité Stratégique, de Monsieur Pierre-Olivier DESPLANCHES, domicilié 20 rue Rambuteau, 75003 PARIS en remplacement de Madame Amélie de FINAZ de VILLAINE, démissionnaire, à compter du 30 Octobre 2020 et pour la durée restant à courir du mandat de son prédécesseur, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes de l'exercice 2022 et qui se tiendra en 2023.

L'Assemblée générale ratifie la cooptation, décidée à titre provisoire par le Comité Stratégique du 30 octobre 2020, aux fonctions de membre du Comité Stratégique, de Monsieur Vincent DARRAS, domicilié 26 rue de Vouillé, 75015 PARIS en remplacement de Monsieur Antoine KLEIN, démissionnaire, à compter du 30 Octobre 2020 et pour la durée restant à courir du mandat de son prédécesseur, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale qui statuera sur les comptes de l'exercice 2022 et qui se tiendra en 2023.

A TITRE EXTRAORDINAIRE

SIXIEME DÉCISION

(Modification de la dénomination sociale de la Société)

L'Assemblée Générale décide de remplacer l'actuelle dénomination sociale de la Société « Cyrillus-Vertbaudet Group » par la dénomination sociale suivante : « CVG ».

SEPTIEME DÉCISION

(Modification corrélative des statuts de la Société)

En conséquence de la décision qui précède, l'Assemblée Générale décide de modifier comme suit l'article 2 (*Dénomination sociale*) des statuts de la Société :

« **Article 2 – DENOMINATION SOCIALE**

La dénomination de la Société est :

CVG

Tous actes et documents émanant de la Société et destinés aux tiers, doivent indiquer la dénomination sociale, précédée ou suivie immédiatement et lisiblement des mots « société par actions simplifiée » en cas de pluralité d'associés (ou des initiales « SAS ») ou « société par actions simplifiée unipersonnelle » en cas d'associé unique (ou des initiales « SASU' ») et de l'énonciation du montant du capital social. »

La page de garde des statuts de la Société est corrélativement mise à jour.

HUITIEME DECISION

(Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités)

L'Assemblée Générale donnent tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait des présentes pour effectuer tous dépôts, formalités et publications, signer toutes pièces et déclarations, tous états et généralement faire le nécessaire.

ANNEXE 2
Résultats financiers de la société au cours des cinq derniers exercices

NATURE DES INDICATIONS	2020	2019	2018	2017	2016
I. - Situation financière en fin d'exercice :					
a) Capital social.	31 653 090	31 653 090	31 653 090	31 653 090	31 653 090
b) Nombre d'actions émises.	31 653 090	31 653 090	31 653 090	31 653 090	31 653 090
c) Nombre d'obligations convertibles en actions.	38 766 001	38 766 001	38 766 001	38 766 001	38 766 001
II. - Résultat global des opérations effectives :					
a) Chiffre d'affaires hors taxe.	2 049 299	1 217 288	1 061 552	905 701	872 325
b) Bénéfices avant impôt, amortissements et provisions.	- 5 435 794	- 4 298 236	- 5 173 867	- 5 133 206	- 3 996 636
c) Impôts sur les bénéfices.	746 921	291 063	1 422 650	640 792	-
d) Bénéfices après impôts, amortissements et provisions.	- 4 269 286	- 2 347 274	- 4 344 813	- 5 224 426	- 32 266 094
e) Montant des bénéfices distribués (1).	0	0	0	0	4 500 000
III. - Résultat des opérations réduit à une seule action (2) :					
a) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements et provisions.	- 0,20	- 0,14	- 0,21	- 0,18	- 0,13
b) Bénéfice après impôt, amortissements et provisions.	- 0,13	- 0,07	- 0,14	- 0,17	- 1,02
c) Dividende versé à chaque action (1).	0	0	0	0	0,14
IV. - Personnel :					
a) Nombre de salariés.	9	9	4	6	5
b) Montant de la masse salariale.	1 620 881	823 704	1 236 968	741 145	733 098
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres, etc.).	673 511	359 876	267 572	460 405	257 949
(1) Pour l'exercice dont les comptes seront soumis à l'assemblée générale des actionnaires, indiquer le montant des bénéfices dont la distribution est proposée par le conseil d'administration, le directoire ou les gérants.					
(2) Si le nombre des actions a varié au cours de la période de référence, il y a lieu d'adapter les résultats indiqués et de rappeler les opérations ayant modifié le montant du capital.					

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

CYRILLUS - VERTBAUDET GROUP

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

(Exercice clos le 31 décembre 2020)

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92200 Neuilly-sur-Seine

W & Associés Audit
212 rue de Bercy
75012 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

(Exercice clos le 31 décembre 2020)

Aux Associés
CYRILLUS - VERTBAUDET GROUP
216 Rue Winoc Chocqueel
59200 TOURCOING

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 CYRILLUS - VERTBAUDET GROUP relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, 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 1er janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant exposé dans la note « 6 – Evénements postérieurs » de l'annexe aux comptes consolidés concernant la cession des activités de Cyrillus.

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, 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 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.

La note 2.2.1 de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à l'évaluation des immobilisations incorporelles.

Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Vérifications spécifiques

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.

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

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 ;

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

- 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 Neuilly-sur Seine et Paris, le 30 avril 2021

Les Commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit	**W & Associés Audit**
Philippe Aerts	anne-béatrice montoya
Philippe Aerts	**Anne-Béatrice Montoya-Truchi**

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP
Société par actions simplifiée
au capital de 31.653.090 €.
216, rue Winoc Chocqueel
59200 TOURCOING
791 353 188 R.C.S LILLE METROPOLE

COMPTES CONSOLIDES
AU 31 décembre 2020

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

I – BILAN CONSOLIDE GROUPE CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP

En K€		31/12/2020	31/12/2019
ACTIF			
Ecarts d'acquisition nets			
Autres immobilisations incorporelles nettes	Note 3.2	54 540	61 444
Immobilisations corporelles nettes	Note 3.3	13 946	21 148
Immobilisations financières nettes	Note 3.4	8 602	9 365
Actif immobilisé		**77 088**	**91 957**
Stocks et en-cours nets	Note 3.5	71 359	74 566
Avances et acomptes versés sur commandes		1 878	3 284
Clients et comptes rattachés nets	Note 3.6	6 088	7 562
Actifs d'impôts différés	Note 3.18	8 484	6 117
Autres créances nettes	Note 3.7	10 231	11 118
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités		57 809	30 814
Actif circulant		**155 849**	**133 461**
Comptes de régularisation	Note 3.8		
Total de l'Actif		**232 937**	**225 418**
PASSIF			
Capital Social		31 653	31 653
Prime d'émission		581	581
Réserves		-31 837	-33 248
Ecart de conversion		1 698	964
Résultat Groupe		1 175	1 434
Subvention d'investissement			
Capitaux propres Groupe		**3 270**	**1 384**
Intérêts minoritaires			
Total des Capitaux propres		**3 270**	**1 384**
Provisions pour risques et charges	Note 3.10	**14 351**	**12 658**
Emprunts et Dettes financières	Note 3.11	150 275	148 476
Avances et acomptes reçus sur commandes	Note 3.12	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés	Note 3.12	40 682	44 643
Dettes fiscales et sociales	Note 3.12	18 698	14 282
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	Note 3.12	2 224	824
Autres dettes	Note 3.12	3 437	3 151
Dettes		**215 316**	**211 376**
Comptes de régularisation			
Total du Passif		**232 937**	**225 418**

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

II – COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE GROUPE CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP

En K€		31/12/2020	31/12/2019
Chiffre d'affaires	Note 3.13	358 294	352 831
Autres produits d'exploitation	Note 3.14	17 608	19 830
Produits d'exploitation		**375 902**	**372 661**
Achats et variation de stocks		160 151	165 724
Charges externes		115 204	114 924
Impôts et taxes		4 387	4 417
Charges de personnel		53 444	57 080
Dotation aux amortissements et provisions	Note 3.15	23 127	21 473
Autres charges d'exploitation		773	1 397
Charges d'exploitation		**357 086**	**365 015**
RESULTAT D'EXPLOITATION		**18 816**	**7 646**
Produits financiers		1 279	2 028
Charges financières		11 215	10 076
RESULTAT FINANCIER	Note 3.16	**-9 936**	**-8 048**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		**8 880**	**-402**
Résultat exceptionnel	Note 3.17	-9 832	-2 095
Impôts sur les bénéfices	Note 3.18	1 628	3 432
RESULTAT AVANT AMORT. DES ECARTS D'ACQUISITION		**676**	**935**
Reprise des écarts d'acquisition négatifs		498	498
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		**1 175**	**1 434**
Intérêts minoritaires		0	0
Résultat net part du Groupe		**1 175**	**1 434**
Résultat par actions en euros		0,037	0,045
Résultat dilué par actions en euros		0,014	0,017

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

III -TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP

(en K€)	31-déc.-20	31-déc.-19
Résultat net	1 175	1 434
Amortissements et provisions risques et charges	15 522	8 367
Variation des impôts différés	-2 505	-253
variation Intérêts courus	-136	420
Intérêts capitalisés (1)	6 234	5 840
Production immobilisée	-1 823	-2 171
Plus ou moins-values sur cessions d'actif	-284	-1 077
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	**18 183**	**12 560**
Stocks	1 742	-9 024
Créances d'exploitation	4 022	-1 262
Dettes d'exploitation	2 150	-3 722
Comptes de régularisation	0	0
Autres éléments n'ayant pas d'incidence sur la trésorerie	0	0
BESOIN DE FONDS DE ROULEMENT	**7 914**	**-14 008**
FLUX D'EXPLOITATION	**26 097**	**-1 448**
Acquisition immobilisations incorporelles et corporelles	-5 302	-5 074
Augmentation immobilisations financières (dont gages espèces)	763	135
Prix de vente immobilisations cédées	9 030	5 036
Variation liées aux écarts de change	706	-494
FLUX D'INVESTISSEMENT	**5 197**	**-397**
Augmentation de Capital et prime d'émission	0	0
Remboursement des emprunts	-23 299	-8 514
Soucription des emprunts	19 000	3 420
FLUX DE FINANCEMENT	**-4 299**	**-5 094**
VARIATION TRESORERIE	**26 995**	**-6 939**
Trésorerie ouverture	30 814	37 753
Trésorerie clôture	57 809	30 814

(1) Correspond aux î capitalisés sur contrats obligataires - Voir point 3.11 " Dettes financières"

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

IV -TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP

En K€	Capital	Prime d'émission	Réserves du Groupe	Ecart de conversion	Résultat net du Groupe	Total capitaux propres Groupe
Capitaux propres GROUPE au 31 décembre 2019	31 653	581	- 33 248	964	1 434	1 384
Correction des A nouveaux			-3			-3
Variation Périmètre						0
Prime d'émission						0
Dividendes versés						0
Ecart de conversion			-20	734		714
Réserves Groupe			1 434		-1 434	0
Résultat net du Groupe					1 175	1 175
Capitaux propres GROUPE au 31 décembre 2020	31 653	581	-31 837	1 698	1 175	**3 270**

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP
Société par actions simplifiée
au capital de 31.653.090 €.
216, rue Winoc Chocqueel
59200 TOURCOING
791 353 188 R.C.S LILLE METROPOLE

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2020

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

1. PRESENTATION DU GROUPE ET PERIMETRE DE CONSOLIDATION

1.1) Présentation générale de l'activité

Le Groupe a pour activité principale, la vente au détail de vêtements pour enfants et adultes ainsi que la vente de matériels de puériculture.

1.2) Liste des sociétés consolidées

SOCIÉTÉS	Statuts	Pays	Siège social	SIREN	Devise	% d'intérêts	% de contrôle	Méthode de consolidation
CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP SAS	Société Mère	France	216 rue Winoc Chocqueel 59 200 TOURCOING	791 353 188	Euro	100	100	Intégration globale
VERTBAUDET	Filiale	France	216 rue Winoc Chocqueel 59 200 TOURCOING	397 555 327	Euro	100	100	Intégration globale
CYRILLUS SAS	Filiale	France	1 chaussée de la Muette 75016 PARIS	421 022 997	Euro	100	100	Intégration globale
KIDS BRANDS GROUP INTERNATIONAL SARL	Filiale	Luxembourg	8 Avenue de la Gare L-1610 Luxembourg GRAND DUCHE DU LUXEMBOURG	B 175661	Euro	100	100	Intégration globale
CYRILLUS BENELUX SA	Filiale	Belgique	20, Porte des Batisseurs 7730 ESTAIMPUIS BELGIUM	14 000/442,112,340	Euro	100	100	Intégration globale
CYRILLUS SUISSE SA	Filiale	Suisse	Rue de la Croix d'Or, 19 1204 GENEVE SUISSE	181/1993	Franc Suisse	100	100	Intégration globale
CYRILLUS UK Limited	Filiale	Royaume-Uni	Thames House Portsmouth Road Esher - SURREY KT10 09AD	3132565	Livre sterling	100	100	Intégration globale
CYRILLUS JAPON INC	Filiale	Japon	808 Toranomon Garden 3-10-4 Toranomon Minato-ku TOKYO /Japan	O 104 – 01 – 054731	Yen	100	100	Intégration globale
VERTBAUDET ESPANA SLU	Filiale	Espagne	309, 2° A, Avenida Diagonal 08013 BARCELONA SPAIN	B 66 006 800	Euro	100	100	Intégration globale
VERTBAUDET Chine Ltd	Filiale	Chine	Room 501, No. 1126, Shen Bin South Road, Minhang District, Shanghai Municipality		Yuan	100	100	Intégration globale
VERTBAUDET Switzerland SARL	Filiale	Suisse	Rue de la Gare, 13 c/o REDCATS SUISSE SA 1820 MONTREUX	CH 550-111 9566-4	Franc Suisse	100	100	Intégration globale
VERTBAUDET Portugal	Filiale	Portugal	Zona Industrial da Barosa Rua Beco dos Petigais Fracçao F - n°45 e 65 2400 431 BAROSA - LEIRA	510 622 526	Euro	100	100	Intégration globale
VERBTAUDET UK Limited	Filiale	Royaume-Uni	2 Holds worth street West Yorkshire Bradford BD1 4AH United Kindom	8423990	Livre sterling	100	100	Intégration globale
VERTBAUDET GmbH	Filiale	Allemagne	Uferstadt- Trivium Kurgartenstrasse 37 90762 FURTH Allemagne	HRB 10908	Euro	100	100	Intégration globale
CYRILLUS DEUTSCHLAND GmbH	Filiale	Allemagne	Kurgartenstrasse 37 90762 FURTH Allemagne	HRB 14089	Euro	100	100	Intégration globale
CYRILLUS PARIS GmbH	Filiale	Allemagne	Kurgartenstrasse 37 90762 FURTH Allemagne	HRB 108814	Euro	100	100	Intégration globale
CYRILLUS Luxembourg	Filiale	Luxembourg	11, rue Guillaume de Marchault 2111 Luxembourg Ville Luxembourg	B 169 654	Euro	100	100	Intégration globale

1.3) Faits marquants de l'exercice

Néant

2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes consolidés sont établis en conformité avec les dispositions légales et réglementaires en vigueur en France, notamment avec le règlement du Comité de la Réglementation Comptable (CRC) N° 99-02.

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

2.1) Principes généraux de consolidation

2.1.1) Généralités

Pour rappel, la société CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP a été créée le 21 février 2013 avec pour objet social, une activité de holding ayant pour vocation d'acquérir et de gérer des valeurs mobilières et de prendre toutes participations dans toutes sociétés commerciales, industrielles ou financières.

L'intégralité des filiales composant le Groupe a été acquise en 2013 à l'exception de la filiale Cyrillus Luxembourg qui a été acquise le 02 décembre 2015, de la société Cyrillus Paris Gmbh créée en juillet 2017 et de la filiale Vertbaudet Chine créée en mai 2018.

Les comptes consolidés sont établis sur la base des comptes sociaux arrêtés au 31 décembre 2020 et comprennent une période de 12 mois.

Méthodes de consolidation

Les comptes consolidés incluent toutes les sociétés contrôlées directement ou indirectement à plus de 20% par le Groupe.

Les méthodes de consolidation sont les suivantes :

- Les sociétés dans lesquelles le Groupe détient, directement ou indirectement, plus de 50% des droits de vote ou exerce un contrôle de fait, sont consolidées par intégration globale.
- Les sociétés exploitées en commun par un nombre limité de partenaires avec lesquels le Groupe exerce un contrôle conjoint, sont consolidées par intégration proportionnelle.
- Les titres des sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement une influence notable sont mis en équivalence. Cette influence est présumée lorsque le Groupe détient entre 20% et 50% des droits de vote.

Méthodes de conversion

Les comptes des filiales étrangères libellées en devise locale sont convertis en euros de la façon suivante :

- Les actifs et les passifs à l'exception des postes de capitaux propres sont convertis au taux de clôture ;
- Les capitaux propres sont convertis au taux historique ;
- Les comptes de résultat sont convertis au taux moyen de l'exercice.

Les écarts de conversion résultant de l'application de ces différents taux figurent dans un poste spécifique des capitaux propres.

2.1.2) Soldes et transactions intra groupe

Tous les soldes bilantiels de clôture et transactions intra groupe significatifs ont été éliminés.

2.1.3) Ecart d'acquisition positif

Lors de l'acquisition d'une entreprise, le coût d'acquisition des titres est affecté, sur la base de la juste valeur, aux actifs et passifs identifiables de l'entreprise acquise. La juste valeur des éléments incorporels et corporels identifiables de l'actif est déterminée par référence aux méthodes généralement admises en la matière, telles que celles fondées sur le revenu, les

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

coûts ou la valeur de marché. Il en résulte la constatation d'écarts d'évaluation affectés aux éléments d'actifs concernés.

Lorsqu'elle est positive, la différence entre le coût d'acquisition et la juste valeur des actifs et passifs identifiables de l'entreprise acquise est enregistrée dans le bilan consolidé sous le poste « écarts d'acquisition » pour les sociétés consolidées par intégration globale.

Conformément au règlement ANC 2015-07, les écarts d'acquisition constatés antérieurement à 2016, continuent à faire l'objet d'un amortissement sur 10 ans.

Les écarts d'acquisition font annuellement l'objet d'un test de dépréciation en cas d'indice de perte de valeur.

2.2) Règles et méthodes comptables

2.2.1) Immobilisations incorporelles

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

Les immobilisations incorporelles comprennent notamment les éléments suivants :
- les marques CYRILLUS et VERTBAUDET, acquises par la société KIDS BRANDS GROUP INTERNATIONAL, qui ne sont pas amortis,
- les fonds de commerce qui sont amortis en mode linéaire sur 10 ans,
- les logiciels qui sont amortis en mode linéaire sur 1 à 5 ans selon leur durée probable d'utilisation,
- les droits aux baux qui ne sont pas amortis.

Tests de dépréciation des immobilisations incorporelles :

Conformément au règlement ANC 2015-06, les immobilisations incorporelles (fonds de commerce) acquis antérieurement à 2016, continuent à faire l'objet d'un amortissement sur 10 ans.

Les écarts d'acquisition et les immobilisations incorporelles font également l'objet d'un test de dépréciation. La valorisation retenue pour le calcul de la dépréciation est égale au maximum de leur valeur d'usage et de leur valeur de marché.

2.2.2) Immobilisations corporelles

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

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilité.

- Constructions	20 à 30 ans
- Installations et agencements	10 à 40 ans
- Matériel, outillage et mobilier	3 à 10 ans

2.2.3) Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont inscrites à leur coût historique d'acquisition. Une dépréciation est constatée si leur valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable.

2.2.4) Stocks et en-cours

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements, provenant des tiers, comprend le prix d'achat et les frais accessoires. Ils sont valorisés selon la méthode CMP.

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

Les stocks de produits finis sont évalués au coût de production.

Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production comprenant les consommations, les charges directes et indirectes de production, les amortissements des biens concourant à la production. Le coût de la sous activité est exclu de la valeur des stocks. Les intérêts sont toujours exclus de la valorisation des stocks.

Une provision pour dépréciation des stocks est constatée lorsque la valeur brute déterminée est supérieure à la valeur de réalisation. La valeur de réalisation est déterminée en fonction des prévisions de vente par canal d'écoulement des stocks.

2.2.5) Créances

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

2.2.6) Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.
Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées dans le résultat de l'exercice, tandis que les moins-values latentes sont provisionnées.

2.2.7) Comptes de régularisation actif et passif

Ils sont constitués des frais d'émission d'emprunts inscrits en charges à étaler et amortis sur la durée de remboursement prévue de l'emprunt auquel ils se rattachent.

2.2.8) Opérations en devises et couvertures de change

Les opérations réalisées par les filiales consolidées dans des devises autres que leur monnaie fonctionnelle sont converties dans leur monnaie fonctionnelle aux taux de change en vigueur à la date de transaction.

Les créances et dettes exprimées dans une devise différente de la monnaie fonctionnelle de la filiale concernée sont converties au taux de clôture.

Les pertes et gains de change réalisés et/ou latents résultant de ces conversions sont inclus:

- dans le résultat d'exploitation lorsqu'elles portent sur des opérations à caractère commercial,
- dans le résultat financier lorsqu'elles portent sur des opérations de nature financières.

En revanche, les différences de change qui résultent de la conversion des avances non remboursables consenties à des filiales sont portées directement au poste écarts de conversion dans les capitaux propres.
Les opérations bénéficiant d'un taux de change garanti par le Groupe sont enregistrées au taux couvert, et les créances et dettes couvertes ne sont, dans ce cas, pas réévaluées.
Lorsque des opérations réalisées dans une devise autre que celle de la monnaie fonctionnelle de la filiale sont couvertes directement par la filiale par le biais d'instruments financiers, la variation de valeur de ces instruments financiers est comptabilisée symétriquement à l'opération couverte.
En l'absence de relation de couverture, les variations de valeur des instruments financiers sont enregistrées en résultat financier.

2.2.9) Provisions pour risques et charges

Elles sont constituées pour faire face à des sorties de ressources probables au profit de tiers, sans contrepartie pour la société.

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

Le montant des provisions est déterminé en fonction d'une estimation des coûts probables à venir.

2.2.10) Ecart d'acquisition négatif

Les écarts d'acquisition négatifs sont inscrits au passif du bilan en Provisions pour Risques et Charges et rapportés au Résultat selon un plan de reprise, sur une durée maximum de 10 ans.

2.2.11) Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est constitué de ventes de produits, de marchandises et de prestations de services.

2.2.12) Engagements de retraite

Les engagements en matière de retraite et indemnités assimilées sont comptabilisés sur la base d'une estimation actuarielle des droits potentiels acquis par les salariés à la date de clôture.

Cette estimation, effectuée annuellement, tient compte notamment d'hypothèses d'espérance de vie, de rotation des effectifs, d'évolution des salaires et d'une actualisation des sommes à verser.

2.2.13) Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel comprend les produits et charges résultant d'opérations ou d'évènements clairement distincts des activités ordinaires de l'entreprise et qui ne sont pas en conséquence, censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

2.2.14) Impôt sur les résultats

La charge d'impôt sur les résultats correspond à la somme des impôts exigibles de chaque entité fiscale consolidée, corrigée des impositions différées. Un impôt différé est constaté à la clôture lorsqu'il existe une situation fiscale latente et que la situation fiscale de la société le permet.

La situation fiscale latente résulte :

- Des impôts à payer sur certains montants inclus dans les capitaux propres qui, en raison de dispositions fiscales particulières, n'ont pas été soumis à l'impôt sur les sociétés ou ont fait l'objet d'une imposition à un taux réduit.
- Des impôts à payer ou payés d'avance, relatifs à certains produits ou charges inclus dans le résultat comptable d'un exercice, mais imposable ou déductible fiscalement au cours d'exercices différents.
- Des impôts différés actifs liés aux reports fiscaux déficitaires lorsque leur imputation est raisonnablement envisageable.

Les impôts différés sont constatés à la suite des retraitements effectués sur les comptes consolidés, et notamment des indemnités de départ à la retraite. Les impôts différés sur les écarts d'évaluation non affectés et sur les éléments d'actifs qui ne peuvent faire l'objet d'une cession isolée (marques), n'ont pas été constatés.

Le Groupe utilise la méthode du report variable selon laquelle les impôts différés sont calculés en appliquant les taux d'imposition votés à la date de clôture de l'exercice qui seront en vigueur à la date à laquelle ces différences se renverseront.

Les impôts différés ont été retenus sur une base nette par entité fiscale. Aucun impôt différé actif n'est calculé si la situation fiscale de la société ne permet pas d'envisager une

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

imputation possible de ces impôts. Les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

Les actifs et les passifs d'impôts différés font l'objet d'une compensation au bilan lorsqu'ils concernent la même entité fiscale.

2.2.15) Résultat par action

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé – part du Groupe – se rapportant au nombre moyen d'actions de la société mère au cours de l'exercice.

Le résultat dilué par action correspond au résultat net consolidé – part du Groupe – se rapportant au nombre d'actions de la société ajusté de l'impact maximal de la conversion des instruments dilutifs (BSA et OBSA) en actions ordinaires.

3. INFORMATIONS SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT

3.1) Ecart d'acquisition

Le 28 mars 2013, la société CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP a fait l'acquisition de 100% du capital des sociétés et de leurs filiales constituant le Groupe « CYRILLUS-VERTBAUDET » principalement auprès du Groupe REDCATS.

Le prix d'acquisition ainsi que les frais d'acquisition ont été alloués, à la clôture de l'exercice clos le 28 mars 2013, aux actifs nets acquis selon la méthode d'évaluation à la juste valeur à la date d'acquisition.

Au cours des exercices clos le 31 décembre 2013 et le 31 décembre 2014, des compléments et des diminutions de prix ont été versés ayant un impact sur l'écart d'acquisition constaté lors de l'acquisition des titres.

Au cours de l'exercice 2015, le Groupe a fait l'acquisition de 100% des titres de la société Cyrillus Luxembourg, engendrant la constatation d'un écart d'acquisition positif de 472 K€.

L'écart d'acquisition net négatif au 31 décembre 2020 ressort ainsi à :

En K€	31/12/2020
Ecart d'acquisition négatif brut	4 027
Reprise de l'écart d'acquisition négatif	-3 033
Ecart d'acquisition négatif net	**994**

cf note 3.10

L'écart d'acquisition négatif est repris au maximum sur 10 ans.

3.2) Immobilisations incorporelles

En K€	31/12/2020				31/12/2019
	Brut	Amort/dépréciations		Net	Net
Marques	30 069	5 000		25 069	30 069
Fonds de commerce	19 808	14 664		5 145	7 723
Droits au bail et autres immobilisations	45 903	24 666		21 237	21 414
Immobilisation en cours	3 089			3 089	2 238
Total	98 869	44 330		54 540	61 444

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

Au 31 décembre 2020, les indicateurs de perte de valeur ont amené le groupe a réalisé une approche multicritère pour la valorisation de leurs marques qui a conduit à une dépréciation de 5 M€ de la marque Cyrillus.

3.3) Immobilisations corporelles

En K€	31 décembre 2020				31/12/2019
	Brut	Amortissements et provisions	Autres	Net	Net
Terrains	327			327	739
Constructions	21 371	19 425	7	1 953	2 514
Installations techniques, matériel et outillage, autres	11 731	10 980		751	1 101
Autres immobilisations	31 737	24 965		6 772	15 190
Immobilisations corporelles en cours	4 143			4 143	1 604
Avances et acomptes	0			0	0
Total	**69 309**	**55 370**	**7**	**13 946**	**21 148**

En K€	31/12/2019	Reclassements	Augmentation	Diminution	Virement interne	Variation taux de change	31/12/2020
Immobilisations corporelles brutes							
Terrains	739			412			327
Constructions	23 022		399	2 174	117	7	21 371
Installations techniques, matériel et outillage, autres	11 776		74	225	106		11 731
Autres immobilisations corporelles	52 950		311	21 709	185		31 737
Immobilisations en cours	1 604		4 039	115	-1 385		4 143
Avances et acomptes	-						-
Total immobilisations corporelles brutes	**90 090**	**0**	**4 823**	**24 635**	**-977**	**7**	**69 308**
Amortissements immobilisations corporelles							
Constructions	20 508		1 070	2 212		7	19 373
Installations techniques, matériel et outillage, autres	10 675		431	126			10 980
Autres immobilisations corporelles	37 760		2 326	15 261			24 825
Total amortissements immobilisations corporelles	**68 943**	**0**	**3 827**	**17 599**	**0**	**7**	**55 178**
Provisions immobilisations corporelles							
Constructions			45			7	52
Installations techniques, matériel et outillage, autres							-
Autres immobilisations corporelles			140				140
Total provisions immobilisations corporelles	**68 943**	**0**	**185**	**0**	**0**	**7**	**192**
Immobilisations corporelles nettes							
Terrains	739		0	412	0	0	327
Constructions	2 514		-716	-38	117	0	1 953
Installations techniques, matériel et outillage, autres	1 101		-357	99	106	0	751
Autres immobilisations corporelles	15 190		-2 155	6 448	185	0	6 772
Immobilisations corporelles en cours	1 604		4 039	115	-1 385	0	4 143
Avances et acomptes	-		0	0	0	0	-
Total immobilisations corporelles nettes	**21 148**	**0**	**811**	**7 036**	**-977**	**0**	**13 946**

La variation constatée en virement interne correspond aux immobilisations en cours corporelles activées sur l'exercice.

3.4) Immobilisations financières

Les immobilisations financières se présentent comme suit :

En K€	31/12/2020			31/12/2019
	Brut	Provision	Net	Net
Titres mis en équivalence	670	670	0	0
Dépôts & cautionnements	8 602	0	8 602	9 365
Total	**9 272**	**670**	**8 602**	**9 365**

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

En K€	31/12/2019	Augmentation	Diminution	Variation taux de change	31/12/2020
Immobilisations financières					
Titres mis en équivalence	670	0	0		670
Dépôts & cautionnements	9 365	228	988	-3	8 602
Total	**10 035**	**228**	**988**		**9 272**
Provisions immobilisations financières					
Titres mis en équivalence	670	0	0		670
Dépôts & cautionnements	0	0	0		0
Total provisions immobilisations financières	**670**	**0**	**0**		**670**
Titres mis en équivalence	0	0	0		0
Dépôts & cautionnements	9 365	228	988		8 602
Total immobilisations financières nettes	**9 365**	**228**	**988**		**8 602**

Les dépôts et cautionnements correspondent aux dépôts de garantie liés aux locations immobilières (principalement les points de vente) et aux gages espèces.

Les titres immobilisés correspondent principalement à la participation dans le GIE GERCA. Cette opération n'est pas au sens économique un achat de titres de participation pour lequel un rendement financier est attendu, mais un droit à jouissance de nature immobilière. Compte tenu du manque d'information sur cette participation, il a été décidé de déprécier les titres.

Participations	Valeur brute des titres (K€)	Valeur nette de titres	Quote-part de capital détenue en %	Capitaux propres au 31/12/19 (K€)	Dividendes encaissés	Résultats exercice clos le 31/12/19 (K€)	Chiffre d'affaires HT (K€)
GIE GERCA	670	0 €	1.23%	1 991	Néant	40	1 287

3.5) Stocks

Les stocks incluent les éléments suivants :

En K€	31 décembre 2020			31/12/2019
	Brut	Dépréciations	Net	Net
Matière première approvisionnement	243		243	401
Marchandises	79 679	8 563	71 116	74 165
Total	**79 922**	**8 563**	**71 359**	**74 566**

Le stock de matières premières correspond principalement à du tissu utilisé par Cyrillus pour du travail à façon.

Le taux de provisionnement du stock au 31 décembre 2020 atteint 10,74 % contre 8,69 % au 31 décembre 2019.

3.6) Créances clients

En K€	31 décembre 2020			31/12/2019
	Brut	Provision	Net	Net
Créances clients	11 489	5 401	6 088	7 562
Total	**11 489**	**5 401**	**6 088**	**7 562**

La provision pour créances clients représente 47,01% de la valeur brute au 31 décembre 2020, contre 43,11% au 31 décembre 2019.

Les créances clients sont à échéance de moins d'un an.

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

3.7) Autres créances

Les Autres Créances se décomposent comme suit :

En K€	31 décembre 2020				31/12/2019
	Montant total	Echéance à moins 1 an	Echéance à plus 1an	Echéance à plus 5 ans	
. Créances sociales	257	257	-	-	86
. Créances fiscales	849	849	-	-	1 182
. Taxe sur le Chiffre d'affaires	3 910	3 910	-	-	3 588
. Autres créances	1 062	1 062	-	-	2 513
. CCA charges externes	3 256	3 256	-	-	2 526
. CCA dépenses de publicités et cadeaux	897	897	-	-	1 223
Total	**10 231**	**10 231**	**0**	**0**	**11 118**

3.8) Comptes de régularisation

Le montant des frais d'émission d'emprunt inscrit à l'actif ont été totalement amorti au cours de l'exercice 2020.

3.9) Capital

Au 31 décembre 2020, le capital social est composé de 25.844.000 actions de valeur nominale de 1 € chacune, entièrement libérées et 5.809.090 actions à bons de souscription d'actions de valeur nominale de 1 € chacune.

3.10) Provisions

Les provisions se présentent comme suit :

En K€	31/12/2019	Dotations aux provisions	Reprise	31/12/2020
Provision pour retour	*1 164*			*2 455*
Provision fidélités	*265*			*238*
Autres provisions	298			*210*
Provisions litiges	*79*			*562*
Provisions litiges sociaux	*952*			*1 139*
Provision restructuration	93			*60*
Sous-Total Provision risques et charges	***2 851***	***3 791***	***1 979***	***4 664***
Provision IDR	***6 635***	***1 134***	***619***	***7 150***
Sous-Total Provision pour risques et charges	***9 496***	***4 925***	***2 598***	***11 823***
Ecart d'acquisition négatif	*1 492*		*498*	*994*
Impôts différés passifs	*1 670*		*136*	*1 534*
Total	**12 658**	**4 925**	**3 232**	**14 351**

exploitation	4 224	2 254
exceptionnel	228	103
Financier	473	241
Ecart d'acquisition		498
Impôts		136
	4 925	**3 232**

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

Engagements de retraite provisionnés

Conformément à la législation en vigueur, les salariés du Groupe bénéficient d'avantages postérieurs à l'emploi dans le cadre d'un régime à prestations définies (indemnité de fin de carrière).

Les hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

Hypothèses actuarielles	**31 décembre 2020**
Age de départ	62 ans
Taux d'actualisation	0,34%
Taux d'évolution des salaires (yc inflation)	2,25% à 2,75%
Taux de turn over	En fonction de l'âge
Table de mortalité	TH-TF 00-02
Taux de charges sociales	45%

3.11) Dettes financières

Elles se décomposent comme suit :

En K€	31 décembre 2020 Montant total	Echéance à moins 1 an	Echéance de 1 an à 5 ans	Echéance à plus 5 ans	31/12/2019
Emprunt obligataire convertible en actions	*54 815*		*54 815*		*52 170*
Emprunt obligataire à bons de souscription d'actions	*26 138*		*26 138*		*23 975*
Emprunt obligataire	*18 382*		*18 382*		*17 495*
	99 335	**0**	**99 335**	**0**	**93 640**
Emprunts et dettes auprès des éts. de crédit	26 718	15 934	10 784		49 460
Prêt Garanti par l'Etat	19 000	19 000			
intérêts courus	5 222	5 222			5 357
Autres		0			19
Total Emprunt et Dettes Financières	*50 940*	*40 156*	*10 784*	*0*	*54 836*
Total	**150 275**	**40 156**	**110 119**	**0**	**148 476**

Les « Emprunts obligataires» (99.335 K€) correspondent à :

- Un emprunt obligataire de 38.766.001 obligations convertibles en actions (OCA) à raison d'une action ordinaire pour un OCA, d'une valeur nominale de un euro chacune, émis par CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP pour une durée de 10 ans en 2013, dont l'échéance a été portée en 2024, suite à l'accord des 13 et 14 avril 2017.
  Cet emprunt obligataire a été réservé à la société Alpha Private Equity Fund 6 (SCA) Les OCA produisent un intérêt annuel de 5 % capitalisé.

- Un emprunt obligataire de 1.700 obligations, d'une valeur nominale de dix-mille euros chacune, émis par CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP pour une durée initiale de 9 ans en 2013, dont l'échéance a été portée en 2022, suite à l'accord des 13 et 14 avril 2017.
  Les OBSA produisent un intérêt annuel au taux Euribor + 4%. Ce contrat obligataire est à échéance en 2022.

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

- Un emprunt obligataire de 1.300 obligations, d'une valeur nominale de dix-mille euros chacune, émis par CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP pour une durée de 9 ans en 2013, dont l'échéance a été portée en 2023, suite à l'accord des 13 et 14 avril 2017.
  Cet emprunt obligataire a été réservé à la société REDCATS. Les OC produisent un intérêt annuel de 5% capitalisé.

Les « Emprunts et Dettes Financières » (50.940 K€) correspond essentiellement à :
- un emprunt d'un montant total disponible de 63.000 K€ (Crédit d'Acquisition), finançant partiellement l'acquisition du Groupe CYRILLUS-VERTBAUDET.
  Cet emprunt est remboursé suivant des échéances annuelles. La dernière échéance est fixée en 2021 (7 ans). Au cours de l'exercice 2020, le Groupe CYRILLUS-VERTBAUDET a remboursé cet emprunt à hauteur de 6.666 K€.
- Une ligne de crédit renouvelable d'un montant de 15 M€ à échéance décembre 2020.
- un crédit accordé par la BPI permettant le financement du CICE pour 3.422 K€ au 31 décembre 2020.
- Un Prêt Garanti par l'Etat de 19 M€.
- Suite à l'avenant à l'accord de conciliation intervenue initialement les 13 et 14 avril 2017, il a été accordé au Groupe CYRILLUS – VERTBAUDET, les 2 emprunts suivants :
  - un emprunt d'un montant de 9.256 K€ à échéance au 28 septembre 2021.
  - un emprunt d'un montant de 12.500 K€ accordé par l'actionnaire principal à échéance au 29 septembre 2022.

3.12) Dettes d'exploitation

Les Dettes d'exploitation se décomposent comme suit :

En K€	31 décembre 2020				31/12/2019
	Montant total	Echéance à moins 1 an	Echéance à plus 1an	Echéance à plus 5 ans	
Avances et acomptes reçus sur commande	-	-	-	-	
Dettes fournisseurs	40 682	40 682	-	-	44 643
Dettes sociales	13 329	13 329	-	-	10 473
Dettes fiscales	5 369	5 369	-	-	3 811
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	2 224	2 224			824
Autres dettes	2 444	2 444	-	-	2 200
Produits constatés d'avance	993	993	-	-	950
Total	**65 041**	**65 041**	**0**	**0**	**62 901**

3.13) Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé s'établit à 358 M€ dont 286 M€ a été enregistré par les sociétés françaises du Groupe.
Le chiffre d'affaires consolidé est réalisé pour environ 79,56 % sous la marque VERTBAUDET et 20,44% sous la marque CYRILLUS.

3.14) Autres produits d'exploitation

En K€	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Reprise sur dépréciation des immobilisations copr&incorp		
Reprise de provisions sur stocks	7 098	8 463
Reprise de provisions sur clients	3 033	3 401
Reprise de provisions sur autres actifs	10	
Reprise de provisions pour risques et charges	2 247	2 241
Total reprise de provisions	12 388	14 105
Production immobilisée	1 823	2 171
Transferts de charges d'exploitation	1 285	1 388
Autres produits d'exploitation	2 112	2 166
Total	**17 608**	**19 830**

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

Les variations des provisions pour risques et charges, ainsi que leur impact au compte de résultat sont présentés au point 3.10 « Provisions ».

3.15) Dotation aux amortissements, dépréciations et provisions d'exploitation

En K€	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Amortissements des immobilisations incorporelles	3 117	2 890
Amortissements des immobilisations corporelles	3 827	5 199
Amortissements des frais d'émission d'emprunt		558
Total amortissements	6 944	8 647
Dépréciations immobilisations incorporelles		
Dépréciation des stocks	8 563	7 096
Dépréciation des créances clients	3 309	3 074
Dépréciation autres créances	87	146
Dotation aux provisions pour risques et charges	4 224	2 510
Total provisions	16 183	12 826
Total	**23 127**	**21 473**

Le montant des dotations sur la provision d'indemnité de fin de carrière, comptabilisée en résultat d'exploitation, représente un montant de 541 K€ au 31 décembre 2020.

3.16) Résultat financier

En K€	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Reprise de provisions (PIDRE)	241	2
intérêts et produits financiers	5	
Escompte		
Profits de change	1 032	2 026
Total produits financiers	1 278	2 028
Dotation aux amortissements et provisions (PIDR)	473	543
Intérêts et charges assimilés	8 417	8 123
Escompte accordé		
Pertes de change	2 325	1 411
Total charges financières	11 214	10 076
Résultat financier	**-9 936**	**-8 048**

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

3.17) Résultat exceptionnel

En K€	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Produits sur opération de gestion	98	112
Produit des cessions d'actifs incorporels et corporels	9 030	5 036
Autres produits exceptionnels		
Quote part de subvention virée au résultat		
Transfert de charges		
Reprise de provisions sur risques clients	582	80
Reprise de provision pour dépréciation d'immoblisations	1 674	1 199
Reprise de provisions pour risques et charges	102	545
Total produits exceptionnels	11 486	6 972
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	5 165	2 320
Valeur nette comptable des actifs incorporels et corporels cédés	8 746	3 958
Autres charges exceptionnelles		
Dotations provisions risques clients		
Dotation pour dépréciations de Marque	5 000	
Dotations pour dépréciations d'immobilisations	2 179	2 739
Dotation pour dépréciations et provisions risques et charges	228	50
Total charges exceptionnelles	21 318	9 067
Résultat exceptionnel	**-9 832**	**-2 095**

Le résultat exceptionnel se décompose principalement de la manière suivante :

- Dotation pour dépréciation de la marque Cyrillus : 5 M€ ;
- Plus-value nette sur cession du site de logistique : 2 M€ ;
- Reprises de provisions initialement comptabilisées sur les immobilisations cédées ou fermées : 1,7 M€ ;
- Dotation aux provisions sur immobilisations sur cessions/fermetures : -1,3 M€ ;
- Coûts de fermetures de magasins (VNC) : - 1,8 M€ ;
- Coûts liés à la mise en place d'un protocole sanitaire lié la crise du Covid-19 : - 0,3 M€ ;
- Coûts liés à la fermeture des magasins : -0,3 M€ ;
- Coûts litiges : -0,8 M€
- Coûts réorganisation IT et magasins : -0,6 M€ ;
- Coûts de réorganisation d'un montant de - 2 M€ ;

3.18) Impôt sur les bénéfices

Les actifs et passifs d'impôts différés se décomposent comme suit :

	Origine								31/12/2020	31/12/2019
En K€	Activation des déficits reportables	Plus-value sur cession intra-groupe	Annulation provision intra-groupe	Provision retraite	Impôts différés sur frais d'acquisition	Impôts différés sur écarts temporaires	Suppression provisions réglementées	Autres	Total	Total
Impôts différés actifs	5 243	176		1 579	342	1 101	43		8 484	6 117
Impôts différés passifs			629				905		1 534	1 672

En K€	31/12/2019	31/12/2020	Impact compte de résultat
Impôts différés actifs	6 117	8 484	2 367
Impôts différés passifs	- 1 672	- 1 534	138
Total Impôts différés	**4 445**	**6 950**	**2 505**

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

En K€	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Impôts courants:		
En France	-142	510
A l'étranger	1 019	-427
	877	83
Impôts différés:		
En France	-2 504	3 350
A l'étranger		
	-2 504	3 350
Imposition totale:		
En France	-2 647	3 859
A l'étranger	1 019	-427
Total	**-1 628**	**3 432**

4 - EFFECTIFS

Au 31 décembre 2020, le Groupe emploie 1.427 personnes en équivalent temps plein contre 1.494 au 31 décembre 2019.

Les charges de personnel du Groupe pour l'exercice 2020 s'élèvent à 53.444 K€.

5 - ENGAGEMENTS FINANCIERS

Caution solidaire

Engagements donnés pour sûreté et garantie du remboursement des différents prêts souscrits :

Nantissement des titres de participations :

- Nantissement de 439 560 actions de CYRILLUS détenues par CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP conformément aux termes d'une déclaration de nantissement de compte titre financier au profit des bénéficiaires y étant identifiés
  - De 1er rang, en date du 28.03.2013
  - De 2nd rang, en date du 31.07.2017
  - De 3ème rang en date du 24/07/2020

- Nantissement de 8 088 085 actions de VERTBAUDET détenues par CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP conformément aux termes d'une déclaration de nantissement de compte titre financier au profit des bénéficiaires y étant identifiés
  - De 1er rang, en date du 28.03.2013
  - De 2nd rang, en date du 31.07.2017
  - De 3ème rang en date du 24/07/2020

- Nantissement de 18 837 000 actions de KBGI détenues par CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP conformément aux termes d'une déclaration de nantissement de compte titre financier en date du 28.03.2013 au profit des bénéficiaires y étant identifiés.

Nantissement de créances :
- Au profit des Banques, nantissement de 1er et 2nd rang en date du 28.03.2013 portant sur les créances présentes et futures détenues par CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP sur KBGI, et CYRILLUS au titre des Contrats Financiers (Convention cadre d'avance d'associés et convention de prêt intragroupe Lux Co2).
- Au profit des Banques, nantissement de 3ième rang en date du 31.07.2017 portant sur les créances présentes et futures détenues par CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP sur KBGI, et CYRILLUS au titre des Contrats Financiers (Convention cadre d'avance d'associés et convention de prêt intragroupe Lux Co2).

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

- Convention de nantissement de 4ème rang en date du 24/07/2020

Nantissement de droits de propriété intellectuelle :

- Nantissement des droits de PI détenus par KBGI au profit de CVG (pour sureté et garantie des obligations de paiement et de remboursement contractées par KBGI envers CVG aux termes de la convention prêt intragroupe Lux Co2).
  - De 1er rang, en date du 28.03.2013
  - De 2nd rang, en date du 31.07.2017

Nantissements de fonds de commerce :

- Nantissement de fonds de commerce détenus par VERTBAUDET au profit des Banques et de CVG,
  - De 1er rang, en date du 28.03.2013 et du 31.07.2017
  - De 2nd rang, en date du 31.07.2017
    - ANNECY ;
    - LILLE ;
    - LYON ;
    - SAINT-ETIENNE ;
    - TOURS ;
    - VELIZY VILLACOUBLAY

- Nantissement de fonds de commerce détenus par CYRILLUS au profit des Banques et de CVG, en
  - De 1er rang, en date du 28.03.2013 et du 31.07.2017
  - De 2nd rang, en date du 31.07.2017
    - LE CHESNAY - PARLY 2 ;
    - REIMS ;
    - PASSY ;
    - PARIS SEVRES ;
    - PARIS COMMERCE.
    - NANTES
    - PARIS AUBER ;
    - LA DEFENSE ;
    - VERSAILLES ;
    - PARIS VICTOIRE ;
    - NEUILLY ;
    - ANNECY
    - LYON SAXE
    - PARIS DUQUESNE ;
    - PARIS VILLIERS
    - VINCENNES.

Nantissement de comptes bancaires :

- Nantissement de comptes bancaires par VERTBAUDET au profit de CVG, en vue de garantir les obligations de paiement et de remboursement au titre du financement sénior et de la convention cadre d'avances d'associé
  - De 1er rang, en date du 28.03.2013
  - De 2nd rang, en date du 31.07.2017

- Nantissement de comptes bancaires par CYRILLUS au profit de CVG, en vue de garantir les obligations de paiement et de remboursement au titre du financement sénior et de la convention cadre d'avances d'associé
  - De 1er rang, en date du 28.03.2013
  - De 2nd rang, en date du 31.07.2017

- Nantissement de 1er rang, des comptes bancaires par CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP au profit l'Agent, l'Agent des Sûretés, les Banques, le Représentant de la Masse Mezzanine et la Masse des Titulaires d'Obligations Mezzanine, en vue de

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

garantir les obligations de paiement et de remboursement au titre du financement sénior et le financement mezzanine

- De 1er rang, en date du 28.03.2013
- De 2nd rang, en date du 31.07.2017
- De 3ème rang en date du 24/07/2020

Crédit documentaire :

La société CYRILLUS a mis en place auprès de la banque Société Générale un « Crédit documentaire » pour un montant de 1 M€, garanti à hauteur de 500 K€ par un « gage-espèce ».

La société VERTBAUDET a mis en place auprès de la banque Thémis un « Crédit documentaire » pour un montant de 5 M$, garanti à hauteur de 5 M$ par un «gage espèce».

Un contrat de « prestations de financements » entre la société CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP et la société LEA TRADE FINANCE, a été mis en place pour un montant de 5M€ garanti à hauteur de 0,5M€ par un « gage espèce ».

Les encours de « Lettres de crédit » au 31.12.2020, s'élèvent à 8.142 K$ pour société VERTBAUDET et 327 K$ pour la société CYRILLUS.

Contrat de couverture de change

Les contrats de couverture de change sur opérations commerciales souscrits par les entités du groupe sont les suivants :

Instruments financiers	Entités	Devise	Nominal en devise (K)	Prix moyen d'exercice	MtM Moyen (Market to Market)	Échéance
Achat à terme	Cyrillus	USD	15 900	1,1698	- 655 360	2 021
Achat à terme	VB MAG	USD	105 800	1,1742	-4 644 028	2 021

Nantissement de fonds de commerce

Dans le cadre de la souscription d'un contrat de « prestations de financements » entre la société CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP et la société LEA TRADE FINANCE, il a été donné en nantissement les fonds de commerce des magasins Cyrillus suivants :

- LYON-HERRIOT ;
- STRASBOURG ;
- CRETEIL ;
- PARIS-REPUBLIQUE ;
- RENNES ;
- DIJON ;
- NANCY ;
- TOURS.

Obligations contractées dans le cadre des financements bancaires (« covenants »)

Le contrat relatif aux emprunts obligataires émis par la Société et renégocié dans le cadre de l'accord de conciliation, prévoit un certain nombre d'obligations en matière de gestion du Groupe CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP et d'objectifs de ratios financiers, dont le non-respect peut entraîner une exigibilité anticipée des sommes dues au titre de cette dette bancaire.

Le contrat relatif aux emprunts d'un montant maximum de 63 M€ souscrit par la Société, auprès des banques PALATINE et CREDIT AGRICOLE, puis syndiqué, prévoit également un certain nombre d'obligations en matière de gestion du Groupe CYRILLUS-VERTBAUDET GROUP et d'objectifs de ratios financiers, dont le non-respect peut entraîner

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

une exigibilité anticipée des sommes dues au titre de cette dette bancaire. Ces objectifs de ratios financiers ont été revus également dans le cadre de l'accord de conciliation.

Ces obligations prévoient notamment :

a) Le respect des agrégats financiers consolidés suivants, selon un niveau contractuellement défini:
- Ratio de couverture des intérêts (EBITDA consolidé sur Charges Financières Nettes Consolidées),
- Ratio de levier (Endettement net consolidé sur EBITDA consolidé) ;
- Un niveau de Trésorerie Nette Consolidée

b) Une situation semestrielle et des comptes annuels consolidés,

c) Diverses restrictions concernant la structure financière consolidée (endettement, investissements financiers, prise de participations, cessions d'actifs immobilisés, dividendes).

Depuis la signature de ces contrats, outre l'accord de conciliation ils ont fait également l'objet d'avenants portant notamment sur des demandes d'autorisation de cession de magasins et de l'utilisation du produit issu de ces cessions ainsi que sur les normes comptables applicables aux comptes consolidés.

6 - EVENEMENTS POSTERIEURS

L'ensemble des activités de Cyrillus est en cours de cession à la date d'arrêté des comptes consolidés au 31 décembre 2020.

Pour l'établissement des comptes consolidés CYRILLUS VERTBAUDET GROUP et ce conformément au règlement CRC 99-02, §23100 et 280, la méthode de l'intégration globale antérieurement appliquée aux participations cédées ainsi que le mode de présentation des résultats qui découle normalement de cette méthode ont été maintenus.

Au 31 décembre 2020, l'activité Cyrillus a généré un Chiffres d'affaires de 73,4 M€ permettant de constater un résultat d'exploitation de -0,1 M€. Le total bilan de l'activité Cyrillus s'établit à 61,7 M€, dont les principaux postes sont les suivants :
- 16,4 M€ d'immobilisations incorporelles, composées essentiellement des baux commerciaux ;
- Besoin en fonds de roulement : - 20,2 M€
- Disponibilités : 17,8 M€
- Dettes financières : -13,6 M€.

Crise du COVID-19

Effets sur l'activité de la société

Le groupe CVG a subi en 2020 la crise de la COVID 19 qui a eu pour conséquence la fermeture totale des deux réseaux de magasins pendant les deux périodes de confinement (mars-mai 2020 et novembre 2020).

Le groupe a dans ce contexte eu recours aux mesures de chômage technique proposées par l'Etat et a contracté des PGE auprès des banques pour chacune des deux marques. La société VERTBAUDET a par ailleurs vendu en avril 2020 son entrepôt logistique, dénommé MARQUETTE1, au profit de la SOCIETE D'INVESTISSEMENT GESTION et a initié sur le second semestre une réorganisation de son organisation logistique destinée à augmenter significativement ses capacités de préparation de commandes pour le e-commerce.

DocuSign Envelope ID: 2A8D988D-5794-4791-B124-734F39F30B96

Mesures mises en place par la société

En 2021, le Groupe reste impacté par la crise du COVID 19 qui a entrainé des fermetures de magasins ou des aménagements horaires en mars et avril 2021. Les ventes e-commerce compensent toutefois cette baisse et la Société a recours aux mesures de Chômages partiels proposées par l'Etat pour en limiter l'impact.