



s p o r t > s p o r t a i n m e n t



RAPPORT FINANCIER  
SEMESTRIEL **2016/2017**



## Rapport Semestriel

**1<sup>er</sup> Avril au 30 Septembre 2016**

(Article L451-1-2 III du Code Monétaire et Financier Article 222-4 et suivants du Règlement Général de l'AMF)

ABÉO SA

Société Anonyme au capital de 4 997 136 €

Siège Social : BP10 – 70190 RIOZ

379 137 524 RCS Vesoul

Le présent rapport financier est relatif au semestre clos le 30 septembre 2016 et a été établi conformément aux dispositions des articles L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du Règlement générale de l'autorité des marchés financiers.

Il a été diffusé conformément aux dispositions de l'article 221-3 du Règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers et peut être consulté sur le site internet [www.groupe-abeo.fr](http://www.groupe-abeo.fr)

## Table des matières

<b>1. Rapport d'activité semestriel .....</b>	<b>4</b>
<b>1.1 Chiffres Clés.....</b>	<b>5</b>
<b>1.1.1 Evolution CA.....</b>	<b>5</b>
<b>1.1.2 Résultats .....</b>	<b>7</b>
<b>1.1.3 Evolution Endettement net .....</b>	<b>9</b>
<b>1.1.4 Perspectives annuelles .....</b>	<b>9</b>
<b>1.2 Rapport de gestion .....</b>	<b>9</b>
<b>1.2.1 Faits marquants .....</b>	<b>9</b>
<b>1.2.2 Description des risques et incertitudes / facteurs de risques.....</b>	<b>11</b>
<b>1.2.3 Changement de périmètre .....</b>	<b>12</b>
<b>1.2.4 Transactions et états financiers libellés en devises étrangères.....</b>	<b>12</b>
<b>1.2.5 Evénements post clôture.....</b>	<b>13</b>
<b>2. Etats financiers consolidés et résumés .....</b>	<b>14</b>
<b>2.1 Compte de résultat .....</b>	<b>14</b>
<b>2.2 Etat de situation financière .....</b>	<b>16</b>
<b>2.3 Variation des capitaux propres .....</b>	<b>17</b>
<b>2.4 Tableau des flux de trésorerie .....</b>	<b>18</b>
<b>2.5 Notes sur les comptes semestriels.....</b>	<b>19</b>
<b>3. Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information semestrielle au 30 septembre 2016..</b>	<b>36</b>

**Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel**

J'atteste que, à ma connaissance, les comptes consolidés condensés pour le semestre clos le 30 septembre 2016 ont été établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Paris  
Le 6 décembre 2016

Olivier ESTEVES  
Président Directeur Général





EURONEXT

*The leading pan-European financing center*





## 1. Rapport d'activité semestriel

### Profil

Présent dans 14 pays, le Groupe ABÉO a conquis de fortes positions en étant un acteur de référence du marché des équipements du sport et des loisirs. Le Groupe est concepteur, fabricant et distributeur de ses produits. Il est aujourd'hui présent sur trois marchés : Sport, Escalade et Vestiaires.

Son succès repose sur les atouts suivants :

- Un portefeuille unique de marques leaders



- Une large base de clients diversifiée
- Des moteurs de prescription puissants
- Une forte visibilité médiatique



14 PARTICIPATIONS AUX JO  
DEPUIS 1956

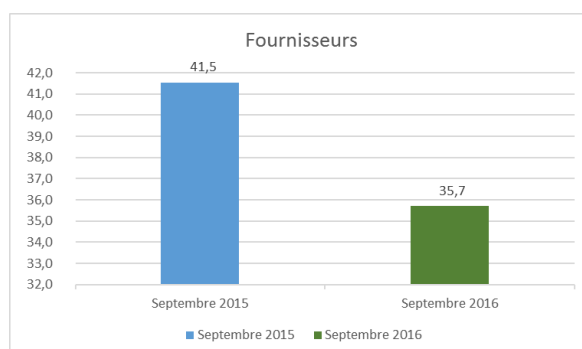
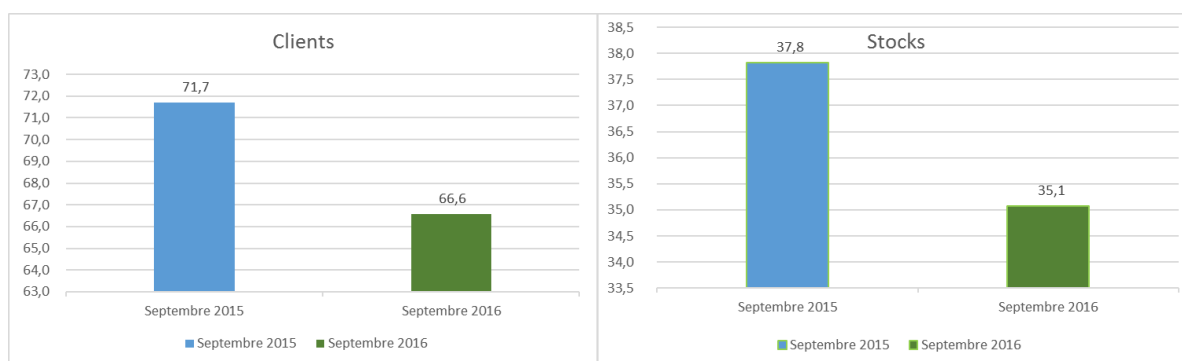


- Une force de frappe internationale
- Un modèle d'intégration verticale rentable, facteur de différenciation
- Une organisation dimensionnée pour l'expansion internationale

## Résultats consolidés au 30 Septembre 2016

ABEO Compte de résultat en K€	Septembre 2016 6 mois	Septembre 2015 6 mois	Variations	Croissance Organique
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	<b>82 287</b>	<b>75 391</b>	<b>9,1%</b>	<b>11,1%</b>
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>47 678</b> 57,9%	<b>43 921</b> 58,3%	<b>8,6%</b>	
<b>EBITDA COURANT</b>	<b>7 713</b> 9,4%	<b>6 091</b> 8,1%	<b>26,6%</b>	
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>5 431</b>	<b>3 184</b>	<b>70,6%</b>	
<b>RESULTAT NET TOTAL</b>	<b>3 947</b> 4,8%	<b>884</b> 1,2%	<b>346,5%</b>	

Evolution du besoin en fonds de roulement – En nombre de jours de chiffre d'affaires



## 1.1 Chiffres Clés

## 1.1.1 Evolution CA

en Millions d'Euros	2015	2016	Croissance	Croissance Organique
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>75,4</b>	<b>82,3</b>	<b>+9,1%</b>	<b>+11,1%</b>
Sport	35,6	41,7	+17,3%	+18,2%
Escalade	11,7	13,5	+15,4%	+20,2%
Vestiaires	28,1	27,1	-3,7%	-1,6%

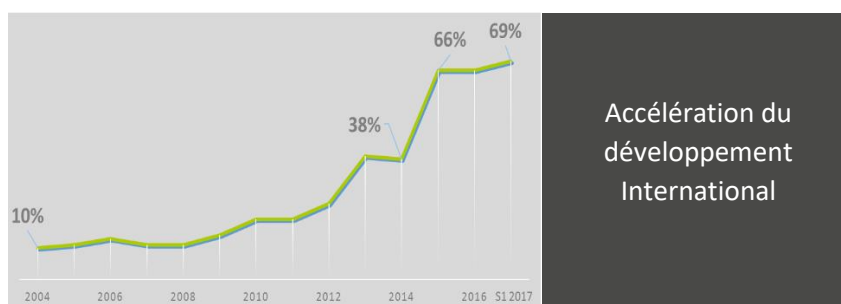
Le chiffre d'affaires du Groupe est ressorti à 82,3 M€ sur le 1<sup>er</sup> semestre en hausse de 9,1%, montant prenant en compte l'effet de change -2,9% et la variation de périmètre +0,9%. **La croissance à données comparables a été de + 11,1%.**

**Division Sport :** la division a enregistré une croissance solide de ses ventes sur le 1<sup>er</sup> semestre en hausse de 17,3%, montant prenant en compte l'effet de change -1,3% (principalement lié à la dévaluation de la livre anglaise faisant suite au Brexit de fin juin 2016 et des dollars canadien et américain). La croissance est portée par les marchés britanniques, nord-américains et belge avec la livraison de projets importants dans l'aménagement de salles de sports. **La croissance à données comparables a été de + 18,2%.**

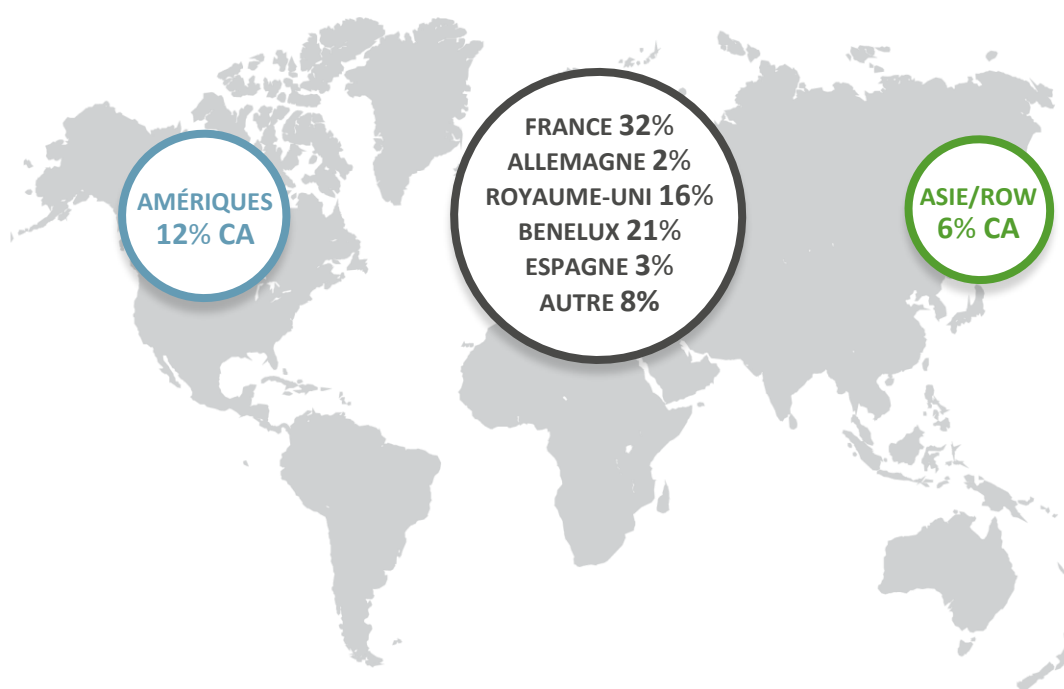
**Division Escalade :** la division a enregistré une croissance solide de ses ventes sur le 1<sup>er</sup> semestre en hausse de 15,4%, montant prenant en compte l'effet de change -4,8% (principalement lié à la dévaluation de la livre anglaise faisant suite au Brexit de fin juin 2016 et à la dévaluation du yuan chinois.) La croissance est portée par les marchés britanniques, européens et asiatiques avec la livraison de projets pour équipements innovants CLIP'N CLIMB. **La croissance à données comparables a été de + 20,2%.**

**Division Vestiaires :** la division a enregistré une croissance négative sur le 1<sup>er</sup> semestre. L'activité en France a été légèrement impactée par une combinaison de deux phénomènes, le décalage de quelques projets sur le deuxième semestre et une situation particulière chez SANITEC avec un premier semestre 2015 exceptionnel. En effet, au moment de la reprise de cette activité, le carnet de commandes présentait un niveau élevé du fait des commandes en retard en lien avec la situation juridique antérieure de SANITEC qui était en redressement judiciaire avant le rachat du fonds de commerce par ABÉO. Cette croissance négative prend en compte l'effet de change -4,0% (principalement lié à la dévaluation de la livre anglaise faisant suite au Brexit de fin juin 2016) et la variation de périmètre de +1,8%. Toutefois, les marchés internationaux sont porteurs. **La croissance à données comparables a été de -1,6%.**

Au cours du premier semestre nous avons enregistré un chiffre d'affaires international en croissance, il représente désormais 68,5 % de nos activités contre 66 % à fin mars 2016. Les chiffre d'affaires au Royaume-Uni, en Europe du Nord, en Amérique du Nord et Asie font apparaître une forte croissance organique, ils sont portés par nos activités Sport et Escalade.







### 1.1.2 Résultats

#### a. Evolution de la Marge Brute

	1er Semestre 2016				1er Semestre 2015			
	Vestiaires	SPORT	Escalade	TOTAL	Vestiaires	SPORT	Escalade	TOTAL
Chiffre d'Affaires	27 068	41 733	13 487	82 287	28 119	35 583	11 688	75 391
Marge Brute	14 976	24 012	8 691	47 678	15 173	20 956	7 792	43 921
% du CA	55,3%	57,5%	64,4%	57,9%	54,0%	58,9%	66,7%	58,3%

La marge brute sur les produits et projets vendus au cours du 1<sup>er</sup> semestre se maintient à un niveau élevé à 57,9% du chiffre d'affaires soit une légère réduction de 0,4 pt en comparaison avec le 1<sup>er</sup> semestre 2015 principalement due à un effet mix défavorable au sein des divisions Sport et Escalade alors que la marge brute de la division Vestiaires progresse.

La marge brute de la division Sport baisse de 1,4 pts principalement due à un effet mix défavorable sur des projets significatifs en Belgique pour l'aménagement de salles de sports complètes. La société constate par ailleurs que le processus d'intégration du groupe JANSSEN FRITSEN continue et que les synergies industrielles ont permis de compenser une partie de ces baisses. Les autres marques de cette division ont maintenu leur niveau de marge brute.

La marge brute de la division Escalade est en baisse de 2,3 pts principalement due à un effet mix sur les produits vendus.

La marge brute de la division Vestiaires progresse de 1,3 pts principalement grâce à la croissance de nos activités au Royaume-Uni alors que nos activités en France continuent de générer une marge brute forte et soutenue.

### b. Évolution EBITDA

	1er Semestre 2016				1er Semestre 2015			
	Vestiaires	Sport	Escalade	TOTAL	Vestiaires	Sport	Escalade	TOTAL
Chiffre d'Affaires	27 068	41 733	13 487	82 287	28 119	35 583	11 688	75 391
Marge Brute	14 976	24 012	8 691	47 678	15 173	20 956	7 792	43 921
% CA	55,3%	57,5%	64,4%	57,9%	54,0%	58,9%	66,7%	58,3%
EBITDA Courant	2 899	4 790	24	7 713	3 377	3 578	(863)	6 091
% CA	10,7%	11,5%	0,2%	9,4%	12,0%	10,1%	-7,4%	8,1%

L'EBITDA courant progresse de 1,6 M€ sur le 1<sup>er</sup> semestre soit un gain de 1,3 pt. Il représente 9,4% des ventes contre 8,1% sur le premier semestre 2015. Cette progression est en ligne avec les actions engagées par le Groupe pour continuer d'améliorer la performance des divisions, les charges opérationnelles en pourcentage du chiffre d'affaires ont diminué de 1,6 pts. En effet, cette progression est due principalement à :

- a- La maîtrise des dépenses de personnels, charges externes et autres dépenses qui sont en baisse de 1,1 pt
- b- Les provisions liées aux activités opérationnelles sont en baisse de 0,5 pt

**Division Sport :** L'EBITDA courant progresse de 1,4 pt sur cette période grâce à la bonne maîtrise des dépenses et à une bonne absorption des frais fixes. Il est à noter que cette performance inclut les coûts des Jeux Olympiques de Rio pour 0,2 M€.

**Division Escalade :** Il s'agit de la division qui a le plus progressé avec une amélioration de l'EBITDA courant de 7,6 pts sur cette période. Le plan de retournement et les actions engagées par le Groupe et la division montrent que la tendance est bonne.

**Division Vestiaires :** La performance semestrielle de l'EBITDA courant est à la baisse de 1,3 pt principalement due à la baisse des volumes dans l'activité de SANITEC rachetée en avril 2015. Un plan de retournement sur deux axes est en cours de mise en œuvre avec d'une part l'alignement des coûts de structure avec les volumes et d'autre part la reconstruction et l'optimisation de l'outil industriel.

### c. Evolution du Résultat Net

Le résultat net total est en forte progression de +3,1 M€ sur le 1<sup>er</sup> semestre, soit un résultat net de 3,9 M€ représentant 4,8 % des ventes contre 0,9 M€, représentant 1,2 % des ventes, au 30 septembre 2015.

Cette forte progression est due à la hausse de l'EBITDA courant pour +1,6 M€, la baisse des dépenses non courantes -0,6 M€, à la baisse nette des frais financiers pour -0,2 M€, à la baisse de la charge d'impôt pour -0,2 M€ et enfin à l'augmentation de l'apport du résultat des filiales mises en équivalence pour +0,3 M€.

### 1.1.3 Evolution Endettement net

Analyse de l'Endettement financier net (Montants en K€)	30/09/2016	31/03/2016
<b>A - Trésorerie :</b>	<b>5 815</b>	<b>6 649</b>
- placements à court terme dans des instruments monétaires	0	0
- disponibilités	5 815	6 649
<b>B - Créances financières à court terme :</b>	<b>889</b>	<b>859</b>
- instruments financiers dérivés - actif	889	859
<b>C - Dettes financières à court terme :</b>	<b>17 989</b>	<b>13 100</b>
- part court terme des emprunts obligataires	0	0
- part court terme des emprunts bancaires	6 588	6 496
- autres dettes financières court terme	11 401	6 604
<b>D - Endettement financier net à court terme (C) - (A) - (B)</b>	<b>11 284</b>	<b>5 593</b>
<b>E - Endettement financier à moyen et long terme</b>	<b>25 893</b>	<b>27 314</b>
- part long terme des emprunts obligataires	0	0
- part long terme des emprunts bancaires	25 893	27 314
- autres dettes financières long terme	0	0
<b>F - Endettement financier net (E) + (D)</b>	<b>37 176</b>	<b>32 907</b>

L'endettement financier net a augmenté entre l'exercice clos au 31 mars 2016 et le 30 septembre 2016. Cette variation s'explique du fait de la saisonnalité de certaines activités et de leurs besoins de financement à travers les concours bancaires (+4,5 M€). Toutefois en comparaison avec le 1<sup>er</sup> semestre 2015, l'endettement net diminue de 3,1 M€ du fait de la baisse de la dette moyen et long terme.

### 1.1.4 Perspectives annuelles

Fort d'un carnet de commandes bien orienté, le Groupe compte poursuivre son développement à un rythme soutenu sur le second semestre 2016/2017.

En ligne avec son plan stratégique 2020, combinant croissance organique et acquisitions ciblées, le Groupe a annoncé le 17 novembre 2016 avoir signé la prise de participation majoritaire de l'entreprise allemande ERHARD SPORT GMBH et poursuit par ailleurs les négociations exclusives en vue de conclure l'acquisition de deux sociétés dans la division Sport dont une en Europe et une en Asie. Ces trois acquisitions devraient représenter un chiffre d'affaires complémentaire d'environ 20 M€ en base annuelle. ABÉO confirme que ces opérations de croissance externe pourraient se concrétiser d'ici la fin de l'exercice (31 Mars 2017) sous réserve des conclusions des due diligences en cours.

## 1.2 Rapport de gestion

### 1.2.1 Faits marquants

#### Environnement général

L'activité du 1<sup>er</sup> semestre s'est déroulée dans un environnement marqué par le Brexit avec la dévaluation de la livre anglaise, un affaiblissement du yuan chinois et des dollars américain et canadien

et les Jeux Olympiques de Rio pour lesquels le Groupe était fournisseur officiel pour les équipements de gymnastique et de basket.

La dynamique rencontrée par ABÉO et ses filiales sur ces marchés tend à démontrer que le marché du sport croît plus rapidement que l'économie mondiale.

### **Introduction en bourse : Levée de fonds de 22,2 M€**

Le premier semestre 2016/2017 a été riche en faits marquants pour ABÉO. En juin 2016, ABÉO a obtenu auprès de l'AMF le Visa sur son document de base en vue de s'introduire en bourse sur le marché d'Euronext, compartiment C. Le 23 juin 2016 les Britanniques ont voté pour le Brexit à la grande surprise des instituts de sondages et des marchés. En conséquence, ABÉO a décidé de suspendre le processus d'introduction et de le reporter à une date ultérieure en fonction des événements et de la réaction des marchés. En septembre 2016 le Conseil d'administration d'ABÉO a pris la décision de relancer le processus d'introduction en bourse. Le Visa définitif de l'AMF a été obtenu le 21 septembre 2016.

L'objectif d'ABÉO était de lever des fonds afin de les investir entièrement dans des opérations de croissance externe pour :

- 1) renforcer sa présence internationale,
- 2) capitaliser sur ses marques en les rendant encore plus incontournables et performantes,
- 3) se renforcer sur le « sportainment » et les services.

Le 6 octobre 2016 au terme de la période de placement de l'offre ABÉO a levé dans un premier temps la somme de 20,7 M€ par l'émission de 1 226 665 actions au prix de 16,84 €.

Le 11 octobre 2016, l'introduction en bourse et la première cotation de l'action ont été réalisées.

Le 26 octobre 2016, ABÉO a exercé l'option de sur-allocation de 1,5 M€, soit l'émission de 91 199 nouvelles actions au prix de 16,84 €.

Ainsi le montant définitif de l'augmentation de capital est de 22,2 M€, correspondant à 1 317 864 actions nouvelles au prix de 16,84 €, représentant 19,8 % du capital social de la société.

Le 27 octobre 2016 et pour une durée d'un an renouvelable par tacite reconduction, ABÉO a confié à CM-CIC Market Solutions la mise en œuvre d'un contrat de liquidité. Un montant de 200 000 € en espèces a été affecté au compte de liquidité pour la mise en œuvre de ce contrat.

### **Jeux Olympiques**

Au cours de ce premier semestre le Groupe a par ailleurs participé aux Jeux Olympiques de Rio 2016 en tant que fournisseur officiel pour la gymnastique avec les marques SPIETH GYMNASTICS et GYMNOVA et le basket avec la marque SCHELDE SPORTS.

- Tout s'est très bien passé à Rio tant sur le plan technique que logistique.
- Le Président de la Fédération Internationale de Gymnastique (FIG) a adressé à ABÉO un courrier de félicitations et de remerciements pour la qualité de sa prestation.
- La gymnaste américaine Simone BILES, partenaire de notre filiale SPIETH AMERICA pour les marchés nord-américains, termine les Jeux Olympiques avec 5 médailles dont 4 en or et figure parmi les stars de ces Jeux Olympiques au même titre qu'Usain BOLT et Michael PHELPS.



- Le Royaume-Uni termine deuxième au classement des médailles des Jeux Olympiques avec 6 médailles en Gymnastique (2 en or). Il s'agit de leur meilleure performance historique qui devrait garantir un niveau élevé de subventions de la part du British Sport sur les 4 prochaines années et donc contribuer à soutenir le marché des équipements pour la gymnastique.
- Des contacts ont été établis avec les représentants du Comité d'Organisation des Jeux Olympiques de Tokyo 2020.

#### **L'escalade sportive retenue comme discipline olympique pour les Jeux de Tokyo en 2020**

- Un entretien a eu lieu à Rio avec le Président de la Fédération Internationale d'Escalade (IFSC) en vue d'une extension du contrat de partenariat exclusif en prévision des Jeux de Tokyo 2020.

**Croissances externes :** 3 lettres d'intention ont été signées en août 2016 dont 2 sont engageantes (binding) mais soumises à des conditions suspensives.

- Les trois cibles dont les closing sont prévus entre octobre 2016 et fin mars 2017, représentent sur une base annuelle et compte tenu de leur carnet de commandes respectif, un chiffre d'affaires de 20 M€. Elles se situent dans le périmètre des activités de la division Sport, deux d'entre-elles sont en Europe et une en Asie.
- La société a annoncé le 17 novembre 2016 la prise de participation à hauteur de 60% dans ERHARD SPORT GMBH. Se référer au paragraphe 1.1.4.

#### **Ouverture d'un nouveau centre d'escalade en Espagne sur l'île de Majorque**

- La société TOP 30, filiale espagnole d'ABÉO, a inauguré le 21 septembre 2016 un nouveau centre d'escalade dont elle a la gestion, employant 19 salariés dont 14 à plein temps. Le bailleur, Carrefour Property Espana SLU, a financé intégralement les équipements au travers d'une subvention de 1,2 M€ qui sera amortie sur la durée du bail, soit 10 ans.

### **1.2.2 Description des risques et incertitudes / facteurs de risques**

#### **Risques relatifs aux marchés sur lesquels intervient la société**

Il n'existe pas d'évolution à souligner dans le domaine des risques relatifs aux marchés sur lesquels intervient la société, tels que décrits dans le document de base enregistré le 14 Juin 2016 sous le Numéro I.16-055.

#### **Risques Opérationnels**

Il n'existe pas d'évolution à souligner dans le domaine des risques liés à l'activité, au risque de commercialisation, à l'outil industriel, à la gestion du BFR et à la saisonnalité des activités, à la dépréciation de stocks, aux systèmes d'information, aux aspects juridiques, aux assurances et à la couverture des risques, au risque de change, à l'organisation de la société ou à des procédures judiciaires et d'arbitrage tels que décrits dans le document de base.

### 1.2.3 Changement de périmètre

ABÉO a acquis 0,59% des minoritaires de la société Entre-Prises SAS le 30 juin 2016 lui permettant d'atteindre un taux de contrôle de 100% des titres.

### 1.2.4 Transactions et états financiers libellés en devises étrangères

#### Conversion des états financiers

Les éléments inclus dans les états financiers de chacune des entités du Groupe sont évalués en utilisant la monnaie du principal environnement économique dans lequel l'entité exerce ses activités (« monnaie fonctionnelle »).

Les états financiers du Groupe sont établis en euros, monnaie de présentation des comptes consolidés du Groupe et monnaie fonctionnelle d'ABÉO.

Les états financiers des entités qui ont été établis dans une devise fonctionnelle autre que l'euro sont convertis en euros :

- aux taux de change en vigueur en fin de période pour les actifs et passifs ;
- aux taux de change en vigueur à la date de l'opération pour les produits et charges, ou aux taux de change moyen durant la période si ce taux de change est proche des taux de change en vigueur à la date de l'opération.

Les écarts de conversion qui résultent de l'application de cette méthode sont comptabilisés dans les capitaux propres consolidés en « Autres éléments du résultat global ».

Les taux utilisés pour la conversion des monnaies étrangères sont présentés ci-dessous :

	1 € équivalent à	30/09/2016		31/03/2016		30/09/2015	
		Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture
Dollar US	USD	1,1229	1,1161	1.1036	1.1385	1,1086	1,1203
Dollar Canadien	CAD	1,4555	1,469	1.4476	1.4738	1,4078	1,5034
Franc Suisse	CHF	1,0925	1,0876	1.0736	1.0931	1,0571	1,0915
Livre Sterling	GBP	0,8185	0,86103	0.7323	0.79155	0,7191	0,7385
Yuan renminbi Chinois	CNY	7,4112	7,4463	7.0186	7.3514	6,9351	7,1206
Couronne Norvégienne	NOK	9,3031	8,9865	9.1437	9.4145	8,8596	9,5245
Dollar Néo-zélandais	NZD	1,5891	1,5369	1.6335	1.6411	1,6147	1,7568
Real Brésilien	BRL	3,7914	3,621	3.965	4.1174	3,6744	4,4808

#### Conversion des transactions en devises

Les transactions réalisées par les sociétés consolidées et libellées dans une devise différente de leur devise fonctionnelle sont converties au taux de change en vigueur à la date des différentes transactions.

Les créances clients, dettes fournisseurs et dettes libellées dans une devise différente de la devise fonctionnelle des entités sont converties au taux de change en vigueur à la date de clôture. Les plus-values et moins-values latentes résultant de cette conversion sont comptabilisées dans le résultat financier net.

Les gains et pertes de change résultant de la conversion des opérations intragroupe ou des créances et dettes libellées dans une devise différente de la devise fonctionnelle des entités sont comptabilisés en résultat.

### 1.2.5 Evénements post clôture

#### a. Introduction en bourse : augmentation de capital

- Le 6 octobre 2016, au terme de la période de placement de l'offre, ABÉO a levé dans un premier temps la somme de 20,7 M€ par l'émission de 1 226 665 actions au prix de 16,84 €.
- Le 11 octobre 2016, l'introduction et la première cotation de l'action ont été réalisées.
- Le 26 octobre 2016, ABÉO a exercé l'option de sur-allocation de 1,5 M€, soit l'émission de 91 199 nouvelles actions au prix de 16,84 €.
- Ainsi le montant définitif de l'augmentation de capital est de 22,2M€, correspondant à 1 317 864 actions nouvelles au prix de 16,84 €, représentant 19,8 % du capital social de la société.
- Le 27 octobre 2016, et pour une durée d'un an renouvelable par tacite reconduction, ABÉO a confié à CM-CIC Market Solutions la mise en œuvre d'un contrat de liquidité. Un montant de 200 000 € en espèces a été affecté au compte de liquidité pour la mise en œuvre de ce contrat.

#### b. Rachat des intérêts minoritaires : Prospec UK Limited

ABÉO et les actionnaires minoritaires de la filiale britannique Prospec Limited ont d'un commun accord exercé les options de call et de put afin de permettre à la société France Equipement de racheter les 20% du capital détenus par les minoritaires selon les modalités définies dans le contrat d'acquisition signé en novembre 2012.

Ainsi le 9 novembre 2016 la société France Equipement a racheté les 20 % pour la somme de 723,9 KGBP soit 813 K€. ABÉO détient désormais 100% de cette société présente dans l'activité Vestiaires.

#### c. Acquisition d'une participation majoritaire dans Erhard Sport GMBH en Allemagne

Basé dans la région de Berlin, ERHARD SPORT GMBH comporte 9 salariés et réalise aujourd'hui un chiffre d'affaires d'environ 1,5 M€, principalement dans la conception de salles de sport spécialisées. Depuis son rachat en 2015 par deux anciens dirigeants, Frank et Mario Janzen, la société détient par ailleurs la marque Erhard Sport, une marque ancienne référente en Allemagne, fondée en 1880 et pionnière sur le marché des équipements sportifs.

Le marché allemand des équipements sportifs est le principal marché en Europe. ABÉO y est présent à ce jour uniquement sur un marché de niche où il est leader : le Groupe produit des équipements de compétitions de gymnastique à travers les marques SPIETH GYMNASTICS et JANSSEN FRITSEN. Grâce à l'acquisition d'ERHARD SPORT GMBH, ABÉO va adresser l'ensemble du marché allemand des équipements sportifs et bénéficier du savoir-faire d'ERHARD SPORT en construction de salles de sport. Le Groupe considère que cette acquisition lui permettra d'accélérer significativement sa croissance sur le marché allemand.

## 2. Etats financiers consolidés et résumés

### 2.1 Compte de résultat

ABEO Compte de résultat en K€		Notes	Septembre 2016 6 mois	Septembre 2015 6 mois	Mars 2016 12 mois	
CHIFFRE D'AFFAIRES NET			82 287	75 391	148 436	
Notes 2 / 3						
CHARGES OPERATIONNELLES						
Achats consommés	Note 4	-34 608	-31 470	-64 329		
Charges de personnel	Note 6	-22 370	-21 160	-42 296		
Charges externes	Note 5	-16 390	-15 085	-26 717		
Impôts et taxes		-519	-521	-1 013		
Dotations aux provisions	Note 9	-634	-973	-886		
Autres produits et charges courants	Note 7	-53	-91	-694		
EBITDA COURANT			7 713	6 091	12 502	
Dotations aux amortissements		-1 644	-1 719	-3 145		
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT			6 069	4 372	9 357	
Autres produits et charges opérationnels non courants			Note 8	-629	-197	-1 027
Acquisitions - conditions de présence				-9	-991	-5 647
RESULTAT OPERATIONNEL			5 431	3 184	2 683	
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			1	0	4	
Coût de l'endettement financier brut			-430	-499	-846	
Coût de l'endettement financier net			Note 10	-429	-499	-842
Autre produits et charges financières			Note 10	205	-70	-49
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence			347	55	309	
RESULTAT AVANT IMPOT			5 554	2 670	2 101	
Impôts sur les bénéfices			-1 607	-1 786	-2 625	
RESULTAT APRES IMPOT			3 947	884	-523	
RESULTAT NET TOTAL			3 947	884	-523	
Groupe			3 890	897	-561	
Intérêts ne conférant pas le contrôle			56	-14	38	
Résultat par action (€/action)			1,20	29,43	-17,43	
Résultat dilué par action (€/action)			1,20	29,43	-17,43	
			Septembre 2016	Septembre 2015	Mars 2016	
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT			6 069	4 372	9 357	
Dotations aux amortissements			1 644	1 719	3 145	
EBITDA COURANT			7 713	6 091	12 502	



**Etat du Résultat Global**

<b>ABEO - IFRS</b>	<b>30/09/2016</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>31/03/2016</b>
<b>Etat du Résultat Global consolidé</b>	<b>K€</b>	<b>K€</b>	<b>K€</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>3 947</b>	<b>884</b>	<b>-523</b>
Gains et pertes actuariels sur instruments de capitaux propres		0	0
Ecart actuariel (non recyclables)	-141	159	97
Effet d'impôts rattachables à ces éléments	47	-53	-32
<b>Elements non recyclables en résultats</b>	<b>-94</b>	<b>106</b>	<b>64</b>
Ecart de conversion de consolidation	-780	-386	-763
<b>Elements recyclables en résultats</b>	<b>-780</b>	<b>-386</b>	<b>-763</b>
<b>TOTAL des Autres éléments du résultat global (net d'impôts)</b>	<b>-874</b>	<b>-280</b>	<b>-698</b>
<b>Etat du résultat global consolidé</b>	<b>3 073</b>	<b>604</b>	<b>-1 222</b>
<i>Part du Groupe</i>	<i>3 130</i>	<i>649</i>	<i>-1 193</i>
<i>Intérêts ne conférant pas le contrôle</i>	<i>-58</i>	<i>-46</i>	<i>-28</i>

## 2.2 Etat de situation financière

ABEO Etat de situation financière		Notes	30/09/2016 K€	31/03/2016 K€
<b>ACTIF</b>				
Goodwill			22 389	22 574
Marques			23 644	23 644
Autres immobilisations incorporelles	Note 12		875	915
Immobilisations corporelles	Note 12		22 383	21 752
Autres actifs financiers non courants	Note 16		3 119	3 255
Impôts différés actifs	Note 23		2 186	1 993
<b>Total actifs non courants</b>			<b>74 597</b>	<b>74 133</b>
Stocks	Note 13		15 812	16 354
Clients et comptes rattachés	Note 14		30 011	24 910
Autres créances	Note 15		8 782	6 117
Actif d'impôt exigible			1 042	2 344
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 20		5 815	6 649
<b>Total actifs courants</b>			<b>61 463</b>	<b>56 374</b>
<b>Total Actif</b>			<b>136 059</b>	<b>130 507</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>Capitaux propres</b>				
Capital	Note 19		4 009	3 994
Primes d'émission et d'apport			27 231	27 231
Réserve de conversion				
Autres éléments du Résultat global			-2 018	-1 176
Réserves - part du groupe			5 521	7 737
Résultat - part du groupe			3 890	-561
<b>Capitaux propres, part du Groupe</b>			<b>38 633</b>	<b>37 224</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle			190	222
<b>Total des capitaux propres</b>			<b>38 822</b>	<b>37 447</b>
<b>Passifs non courants</b>				
Dettes financières non courantes	Note 20		25 893	27 314
Autres passifs financiers non courants	Note 18		813	947
Engagements envers le personnel			1 262	1 012
Provisions non courantes	Note 9		170	200
Impôts différés passifs	Note 23		7 753	7 627
Autres passifs non courants	Note 18		7 179	8 231
<b>Passifs non courants</b>			<b>43 069</b>	<b>45 330</b>
<b>Passifs courants</b>				
Dettes financières courantes	Note 20		17 989	13 100
Provisions	Note 9		1 224	592
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	Note 17		16 100	15 742
Passifs d'impôts courants			906	2 572
Dettes fiscales et sociales	Note 17		8 832	8 911
Autres passifs courants	Note 17		9 118	6 813
<b>Passifs courants</b>			<b>54 168</b>	<b>47 730</b>
<b>Total Passif et capitaux propres</b>			<b>136 059</b>	<b>130 507</b>

## 2.3 Variation des capitaux propres

ABEO Variation des capitaux propres consolidés										
	Capital	Capital	Primes liées au capital	Réserves et résultat	Ecart de conversion	Ecart actuariels	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	Capitaux propres	
	Nombre d'actions	K€	K€	K€	K€	K€	K€	K€	K€	K€
<b>Au 31 mars 2015</b>	<b>30 028</b>	<b>3 994</b>	<b>21 806</b>	<b>8 868</b>	<b>-676</b>	<b>-128</b>	<b>33 863</b>	<b>331</b>	<b>34 195</b>	
Résultat net septembre 215				897			897	-14	884	
Autres éléments du résultat global					-354	106	-248	-32	-280	
<b>Résultat global</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>897</b>	<b>-354</b>	<b>106</b>	<b>649</b>	<b>-46</b>	<b>604</b>	
Dividendes				-871	-1		-872		-872	
Acquisition JFS – condition de présence (1)			880				880		880	
<b>Au 30 septembre 2015</b>	<b>30 028</b>	<b>3 994</b>	<b>22 685</b>	<b>8 895</b>	<b>-1 031</b>	<b>-23</b>	<b>34 521</b>	<b>286</b>	<b>34 806</b>	
Résultat net 2014-2015				-1 458			-1 458	51	-1 407	
Autres éléments du résultat global					-342	-41	-383	-32	-415	
<b>Résultat global</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 458</b>	<b>-342</b>	<b>-41</b>	<b>-1 841</b>	<b>19</b>	<b>-1 822</b>	
Acquisition JFS – condition de présence (1)			4 545				4 545		4 545	
Dividendes				0			0	-82	-82	
<b>Au 31 mars 2016</b>	<b>30 028</b>	<b>3 994</b>	<b>27 231</b>	<b>7 437</b>	<b>-1 373</b>	<b>-64</b>	<b>37 225</b>	<b>221</b>	<b>37 447</b>	
Résultat net 2014-2015				3 890			3 890	56	3 946	
Autres éléments du résultat global					-667	-94	-760	-113	-874	
<b>Résultat global</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 890</b>	<b>-672</b>	<b>-94</b>	<b>3 130</b>	<b>-58</b>	<b>3 072</b>	
Acquisition JFS – condition de présence (1)							0		0	
Changement d'intérêts Entreprise France				-24			-24	24	0	
Put sur minoritaires Prospec UK				28			28		28	
Provision situation nette Gymnova USA				-14			-14		-14	
Augmentation de capital par incorporation de réserves		15		-15			0		0	
Dividendes				-1 712			-1 712	2	-1 709	
<b>Au 30 septembre 2016</b>	<b>5 344 984</b>	<b>4 009</b>	<b>27 231</b>	<b>9 590</b>	<b>-2 044</b>	<b>-158</b>	<b>38 633</b>	<b>190</b>	<b>38 823</b>	

## 2.4 Tableau des flux de trésorerie

ABEO - IFRS Tableau de flux de trésorerie consolidé		Notes	Septembre 2016 - 6 mois K€	Septembre 2015 - 6 mois K€	Mars 2016 - 12 mois K€
<b>Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles</b>					
<b>Résultat net</b>			<b>3 947</b>	<b>884</b>	<b>-523</b>
Elimination des dotations nettes aux amortissements et provisions	Notes 9 / 12		2 399	2 500	3 329
Plus ou moins-value de cession des immobilisations			49	-17	-19
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur			4	8	80
Acquisition : Condition de présence NAVIC	Note 8		9	111	222
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence			-347	-55	-309
Acquisition : Condition de présence JFS			0	880	5 424
Coût de l'endettement financier net	Note 10		429	499	846
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	Note 23		1 607	1 786	2 625
<b>Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts</b>			<b>8 098</b>	<b>6 595</b>	<b>11 673</b>
<b>Variation du BFR lié à l'activité</b>			<b>-6 728</b>	<b>-8 315</b>	<b>-3 169</b>
Dont augmentation (diminution) des créances clients	Note 14		5 464	6 655	1 555
Dont augmentation (diminution) des stocks	Note 13		-401	-12	230
Dont augmentation (diminution) des dettes fournisseurs	Note 17		-586	248	2 372
Dont augmentation (diminution) autres créances et autres dettes	Notes 15 / 17		2 251	1 424	-989
Impôts payés			-1 118	-1 014	-2 070
<b>Flux de trésorerie générés par l'exploitation</b>			<b>252</b>	<b>-2 733</b>	<b>6 435</b>
<b>Flux de trésorerie générés par l'investissement</b>					
Acquisition d'immobilisations incorporelles	Note 12		-107	-207	-322
Acquisition d'immobilisations corporelles	Note 12		-2 260	-1 845	-2 361
Cession d'immobilisations corporelles			5	25	55
Acquisition et cession d'immobilisations financières	Note 16		157	-465	-825
Incidences de variations de périmètre	Note 25		-22	-1 378	-1 551
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>			<b>-2 227</b>	<b>-3 869</b>	<b>-5 004</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>					
Encaissement des nouveaux emprunts	Note 20		183	5 132	5 474
Intérêts financiers nets versés (y compris locations financements)	Note 10		-430	-499	-846
Remboursements d'emprunts (y compris locations financements)	Note 20		-1 512	-2 033	-4 580
Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées			0	0	-89
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	2.3		-1 712	-871	-871
Autres flux liés aux opérations de financement	Note 20		292	190	-985
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>			<b>-3 179</b>	<b>1 919</b>	<b>-1 898</b>
Incidences des variations des cours de devises			-184	-258	-404
<b>Augmentation (Diminution de la trésorerie)</b>			<b>-5 338</b>	<b>-4 941</b>	<b>-871</b>
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture (y compris concours bancaires courants)			224	1 095	1 095
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture (y compris concours bancaires courants)			-5 114	-3 846	224
<b>Augmentation (Diminution de la trésorerie)</b>			<b>-5 338</b>	<b>-4 941</b>	<b>-871</b>
Trésorerie et équivalent de trésorerie	Note 20		30/09/2016 5 815	30/09/2015 4 139	31/03/2016 6 649
Concours bancaires courants	Note 20		-10 930	-7 985	-6 425
<b>Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture (y compris concours bancaires courants)</b>			<b>-5 114</b>	<b>-3 846</b>	<b>224</b>



## 2.5 Notes sur les comptes semestriels

Note 1- Règles et méthodes comptables spécifiques pour le premier semestre

### Principe d'établissement des premiers comptes consolidés IFRS du Groupe

Dans le cadre de son développement international, le Groupe a choisi d'établir ses comptes consolidés selon les normes comptables internationales « International Financial Reporting Standards » (« IFRS »), telles qu'adoptées par l'Union Européenne et ceci dans le cadre de la cotation sur Euronext compartiment C depuis le 11 octobre 2016.

### Déclaration de conformité

En application du Règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes internationales, les états financiers consolidés du Groupe ont été préparés aux normes et interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) adoptées par l'Union Européenne et rendues obligatoires à la clôture des comptes.

Ce référentiel, disponible sur le site de la Commission européenne ([http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm)), intègre les normes comptables internationales (IAS et IFRS), les interprétations du comité permanent d'interprétation (Standing Interpretations Committee – SIC) et du comité d'interprétation des normes d'informations financières internationales (International Financial Interpretations Committee – IFRIC).

Les principes généraux, les méthodes comptables et options retenus par le Groupe sont décrits ci-après.

### Principe de préparation des états financiers

Les comptes consolidés du Groupe ont été établis selon le principe du coût historique à l'exception de certaines catégories d'actifs et passifs conformément aux dispositions édictées par les normes IFRS : les avantages du personnel évalués selon la méthode des crédits projetés, des emprunts et dettes financières évalués selon la méthode du coût amorti, et des instruments financiers dérivés évalués en juste valeur.

### Méthodes comptables

Les états financiers consolidés résumés au 30 septembre 2016 ont été établis conformément à la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire.

S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés du Groupe au titre de l'exercice clos le 31 mars 2016 qui figurent dans le Prospectus déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 21 septembre 2016.

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires résumés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne et applicables au 30 septembre 2016.

Ces principes comptables sont identiques à ceux appliqués pour l'établissement des états financiers consolidés annuels du 31 mars 2016.

Le Groupe a adopté les normes, amendements et interprétations suivants qui sont applicables au 1<sup>er</sup> avril 2016.

- Améliorations annuelles des normes IFRS (cycle 2010-2012) applicables au 1<sup>er</sup> février 2015
- Amendements à IAS 16 (immobilisations corporelles) et IAS 38 (immobilisations incorporelles) portant sur les modes d'amortissement acceptables.
- Amendement à IAS 1 « disclosure initiative » traitant des informations à fournir dans les états financiers ;
- Amendement à IFRS 11 « accords conjoints » traitant de l'acquisition d'une participation dans une entreprise commune ;
- Amendement à IAS 19 « avantage au personnel » relatif aux régimes à prestations définies.
- Améliorations annuelles des normes IFRS (cycle 2012-2014) applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2016 :

Ces nouveaux textes n'ont pas eu d'incidence significative sur les résultats et la situation financière du Groupe.

Les normes et interprétations d'application facultative au 30 septembre 2016 n'ont pas été appliquées par anticipation. Le Groupe n'anticipe toutefois pas d'impacts significatifs liés à l'application de ces nouveaux textes.

#### **Traitement lié des frais liés l'introduction en bourse**

Les dépenses liées aux opérations d'augmentation de capital dans le cadre de l'introduction en bourse sont directement imputables à la prime d'émission de nouveaux titres. Seuls les coûts directement attribuables à l'émission de titres sont considérés comme liés à une opération de capitaux propres au sens d'IAS 32.

Au titre du premier semestre 2016 la société a comptabilisé 205 K€ en charges non courantes, les autres frais n'ayant qu'un impact bilan en attendant le calcul final post-augmentation de capital après sur-allocation et la comptabilisation de la prime d'émission relative à l'augmentation de capital du fait de l'introduction en bourse en Octobre 2016.

#### **Définition des Indicateurs Alternatifs de Performance (IAP)**

##### **EBITDA courant**

Le terme « EBITDA courant », en anglais, « earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization », est le bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement. Il désigne le bénéfice avant impôt du Groupe avant que n'en soient soustraits les intérêts, les dotations aux amortissements et les provisions sur immobilisations (mais après dotations aux provisions sur stocks et créances clients). Il met en évidence le profit généré par l'activité indépendamment des conditions de son financement, des contraintes fiscales et du renouvellement de l'outil d'exploitation. Les dépenses non récurrentes (éléments inhabituels, anormaux et peu fréquents) sont exclues.

##### **Croissance organique**

Le terme croissance organique désigne la variation d'un montant comptabilisé sur une période par rapport à un montant d'une nature similaire comptabilisé sur une période de comparaison, net de l'effet de change et des variations de périmètre.

**Note 2- Chiffre d'affaires par activité**

Le chiffre d'affaires par secteur pour les périodes 30 septembre 2015 et 2016 et l'exercice clos au 31 mars 2016 est le suivant :

<b>CHIFFRES D'AFFAIRES par activité (Montants en K€)</b>	<b>30/09/2016</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>31/03/2016</b>
Vestiaires	27 068	28 119	49 521
Sports	41 733	35 583	74 506
Escalade	13 487	11 688	24 409
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>82 287</b>	<b>75 391</b>	<b>148 436</b>

**Note 3- Chiffre d'affaires par zone géographique**

Les zones géographiques sont représentées par région d'origine, c'est-à-dire selon le pays de la filiale qui a réalisé la vente.

Entre les clôtures du 30 septembre 2016 et du 30 septembre 2015, le chiffre d'affaires réalisé en France diminue de 0,2 M€, soit une diminution de 0,6%, principalement due à l'activité Vestiaires.

Sur la même période, le chiffre d'affaires réalisé dans les autres pays de l'Union Européenne augmente de 4,3 M€, soit une augmentation de 12,3%, portée par le dynamisme de l'activité Sport (+3,0 M€).

Le chiffre d'affaires réalisé en Amérique du Nord croît de 1,6 M€, soit une augmentation de 25,2%, et celui réalisé en Asie croît de 1,2 M€, soit une augmentation de 515,3%.

Au cours du premier semestre nous avons enregistré un chiffre d'affaires international en croissance, il représente désormais 68,5% de nos activités contre 66 % à fin mars 2016. Le chiffre d'affaires au Royaume-Uni, en Europe du Nord, en Amérique du Nord et en Asie fait apparaître une forte croissance organique, il est porté par nos activités Sport et Escalade.

<b>Chiffre d'affaires depuis (montants en K€)</b>		<b>France</b>	<b>Europe</b>	<b>Amérique</b>	<b>Europe hors EU</b>	<b>Asie</b>	<b>Moyen Orient et Afrique</b>	<b>Total</b>
<b>000 €</b>	Vestiaires	18 400	8 112	555	0	0	0	27 068
	Sport	10 758	26 168	4 666	140	0	0	41 733
	Escalade	4 434	4 991	2 599	40	1 422	0	13 487
	<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>33 592</b>	<b>39 271</b>	<b>7 821</b>	<b>181</b>	<b>1 422</b>	<b>0</b>	<b>82 287</b>
<b>%</b>		<b>40,8%</b>	<b>47,7%</b>	<b>9,5%</b>	<b>0,2%</b>	<b>1,7%</b>	<b>0,0%</b>	<b>100,0%</b>

<b>Chiffre d'affaires vers (montants en K€)</b>		<b>France</b>	<b>Europe</b>	<b>Amérique</b>	<b>Europe hors EU</b>	<b>Asie</b>	<b>Moyen Orient et Afrique</b>	<b>Total</b>
<b>000 €</b>	Vestiaires	18 089	8 067	594	191	19	107	27 068
	Sport	5 688	21 977	6 787	3 751	2 939	591	41 733
	Escalade	2 144	4 683	2 603	2 488	1 422	146	13 487
	<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>25 921</b>	<b>34 727</b>	<b>9 984</b>	<b>6 431</b>	<b>4 380</b>	<b>845</b>	<b>82 287</b>
<b>%</b>		<b>31,5%</b>	<b>42,2%</b>	<b>12,1%</b>	<b>7,8%</b>	<b>5,3%</b>	<b>1,0%</b>	<b>100,0%</b>

**Note 4- Achats consommés et marges brutes par activités**

ABEO Compte de résultat en K€ 30 septembre 2016	Sport	Escalade	Vestiaires	Total Groupe
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>41 733</b>	<b>13 487</b>	<b>27 068</b>	<b>82 287</b>
Achats consommés	-17 721	-4 796	-12 092	-34 608
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>24 012</b>	<b>8 691</b>	<b>14 976</b>	<b>47 678</b>
Taux de marge brute	<b>57,5%</b>	<b>64,4%</b>	<b>55,3%</b>	<b>57,9%</b>

ABEO Compte de résultat en K€ 30 septembre 2015	Sport	Escalade	Vestiaires	Total Groupe
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>35 583</b>	<b>11 688</b>	<b>28 119</b>	<b>75 391</b>
Achats consommés	-14 627	-3 896	-12 946	-31 470
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>20 956</b>	<b>7 792</b>	<b>15 173</b>	<b>43 921</b>
Taux de marge brute	<b>58,9%</b>	<b>66,7%</b>	<b>54,0%</b>	<b>58,3%</b>

ABEO Compte de résultat en K€ 31 mars 2016	Sport	Escalade	Vestiaires	Total Groupe
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>74 505</b>	<b>24 410</b>	<b>49 521</b>	<b>148 436</b>
Achats consommés	-30 334	-9 714	-24 281	-64 329
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>44 171</b>	<b>14 697</b>	<b>25 240</b>	<b>84 108</b>
Taux de marge brute	<b>59,3%</b>	<b>60,2%</b>	<b>51,0%</b>	<b>56,7%</b>

Se référer aux commentaires de la note sur les chiffres clés

**Note 5- Charges externes**

Charges externes (Montants en K€)	30/09/2016	30/09/2015	31/03/2016
Sous-traitance	3 556	3 796	4 952
Locations et charges locatives	2 260	2 139	4 633
Missions et réceptions	2 068	1 561	3 427
Publicité, publications, relations publiques	2 342	1 302	2 927
Honoraires	1 538	1 575	2 744
Personnels extérieurs	1 212	1 249	2 695
Entretien et réparations	928	955	1 350
Primes d'assurances	619	570	1 129
Autres achats et charges externes	506	903	1 026
Frais postaux et télécommunications	414	334	752
Services bancaires	249	227	508
Cotisations	109	86	230
Transports	546	283	213
Etudes, recherches, documentation et séminaires	45	105	107
Redevances locations simples			26
<b>Total charges externes</b>	<b>16 390</b>	<b>15 085</b>	<b>26 717</b>



Les charges externes s'établissent à 16,4 M€ pour le premier semestre clos au 30 septembre 2016, contre 15,1 M€ pour le premier semestre de l'exercice précédent.

Elles enregistrent une hausse de 1,3 M€ soit 8,6%.

Cette augmentation nette se répartit entre les postes suivants :

- +1,0 M€ de publicité, publications, relations publiques avec principalement la signature d'un nouveau contrat avec la Fédération Française de Gymnastique, la participation à des salons pour l'activité Escalade et des dépenses marketing pour la création et l'édition de nouveaux catalogue en anglais.
- +0,5 M€ de missions et réceptions en lien avec l'augmentation du chiffre d'affaires et nos activités marketing pour le développement commercial.
- +0,3 M€ de transports incluant 0,1 M€ pour les Jeux Olympiques de Rio
- - 0,5 M€ relatif à des impacts divers

#### Note 6- Charges de personnel

Charges de personnel (Montants en K€)	30/09/2016	30/09/2015	31/03/2016
Rémunération du personnel	17 810	16 917	33 787
Charges sociales	4 560	4 243	8 509
<b>Total charges de personnel</b>	<b>22 370</b>	<b>21 160</b>	<b>42 296</b>

Les charges de personnel s'établissent à 22,4 M€ pour le semestre clos le 30 septembre 2016, contre 21,2 M€ pour le premier semestre de l'exercice précédent soit une augmentation de 1,2 M€ dont 0,2 M€ due à l'intégration de Sanitec Industrie SAS en 2015, soit +4,7% à périmètre constant. Cette augmentation est proportionnelle à l'augmentation des effectifs mais reste inférieure à la croissance organique du chiffre d'affaires.

#### Note 7- Autres produits et charges courants

Autres produits et charges courants (Montants en K€)	30/09/2016	30/09/2015	31/03/2016
Autres charges de gestion courantes	-80	-191	-584
Autres produits de gestion courants	58	46	78
Produit net de cession des éléments d'actifs cédés	-49	17	-19
Autres	19	37	-169
<b>Autres produits et charges courants</b>	<b>-53</b>	<b>-91</b>	<b>-694</b>

- Les autres produits de gestion courants correspondent au Crédit d'Impôt Recherche
- Les autres charges de gestion courantes correspondent à la mise des jetons de présence (15 K€) pour les nouveaux administrateurs, la comptabilisation de créances irrévocables.

**Note 8- Autres produits et charges opérationnels non courants**

<b>Autres produits et charges opérationnels non courants (Montants en K€)</b>	<b>30/09/2016</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>31/03/2016</b>
Frais de restructuration	-393	-126	-490
Retraitements Chine	0	0	-114
Frais liés à l'IPO	-205		
Pénalités sur dossier Oviedo sur année antérieure	0	0	-57
Frais consécutifs à l'acquisition de SANITEC	0	-54	-210
Frais d'acquisition GYMPASSION & TOP 30 ES	0	-10	-19
Frais consultant croissance externe	-16	0	-58
Divers	-15	-8	-77
<b>Autres produits et charges opérationnels non courants</b>	<b>-629</b>	<b>-197</b>	<b>-1 027</b>

**Note 9- Dotations aux provisions courantes et non courantes**

Les provisions correspondent à l'estimation la plus probable du risque.

<b>PROVISIONS (Montants en K€)</b>	<b>30/09/2016</b>					<b>Montant fin exercice</b>
	<b>Montant début exercice</b>	<b>Dotations</b>	<b>Reprises</b>	<b>Transfert</b>	<b>Variation du taux de change</b>	
Provisions pour risques courants	592	689	-57			1 224
Provisions pour risques non courants	200		-30			170
<b>Total des provisions</b>	<b>792</b>	<b>689</b>	<b>-87</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 394</b>

Les reprises sont considérées comme utilisées. Une provision pour restructuration a été comptabilisée sur la société SANITEC Industrie SAS pour un montant de 393 K€.

**Note 10- Résultats financiers**

<b>PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS (Montants en K€)</b>	<b>30/09/2016</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>31/03/2016</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-429</b>	<b>-499</b>	<b>-842</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	1	0	4
Charges d'intérêts	-430	-499	-846
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>205</b>	<b>-70</b>	<b>-49</b>
Résultat de change	245	-75	182
Variation de juste valeur des instruments financiers	-4	-8	-73
Produits financiers de participations	0	0	0
Autres	-35	13	-158
<b>Résultat financier net</b>	<b>-224</b>	<b>-569</b>	<b>-891</b>

Les autres charges financières sont constituées essentiellement des intérêts liés au financement de croissance externe.

**Note 11- Informations financières par secteur opérationnel**

Les tableaux ci-après, utilisés par le management, présentent les informations financières par secteur opérationnel au 30 septembre 2016 nettes des éliminations intra secteurs.

**- Au 30 septembre 2016**

<b>ABEO</b> Compte de résultat en K€	<b>Sports</b> 30/09/2016	<b>Escalade</b> 30/09/2016	<b>Vestiaires</b> 30/09/2016	<b>Holding</b> 30/09/2016	<b>Total</b> 30/09/2016
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	41 733	13 487	27 068	0	82 287
<b>CHARGES OPERATIONNELLES</b>	-36 505	-13 533	-23 474	-2 706	-76 218
Charges et produits corporate	-1 332	-664	-1 272	3 267	0
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	3 896	-709	2 322	560	6 069
<b>EBITDA COURANT</b>	4 423	-94	2 661	723	7 713

<b>ABEO</b> Etat de situation financière en K€	<b>Sports</b> 30/09/2016	<b>Escalade</b> 30/09/2016	<b>Vestiaires</b> 30/09/2016	<b>Holding</b> 30/09/2016	<b>Total</b> 30/09/2016
<b>ACTIF</b>					
Marques	21 513		2 131		23 644
Immobilisations incorporelles	27	300	477	71	875
Immobilisations corporelles	5 469	12 163	1 924	2 828	22 383
<b>Total actifs non courants</b>	-2 693	15 245	5 368	56 676	74 597
<b>Total actifs courants</b>	28 530	-4 210	14 523	22 620	61 463
<b>Total Actif</b>	25 838	11 035	19 891	79 296	136 059
<b>PASSIF</b>					
<b>Total des capitaux propres</b>	-1 569	-9 343	3 511	46 224	38 822
<b>Passifs non courants</b>	7 820	8 728	3 464	23 057	43 069
<b>Passifs courants</b>	19 587	11 650	12 917	10 014	54 168
<b>Total Passif</b>	25 838	11 035	19 891	79 296	136 059

	30/09/2016				
(Montants en K€)	Sports	Escalade	Vestiaire	Holding	Total
Acquisitions autres immobilisations incorporelles	5	77	13	13	108
Acquisitions immobilisations corporelles	256	1 717	88	200	2 261
<b>Total acquisitions</b>	<b>261</b>	<b>1 794</b>	<b>100</b>	<b>213</b>	<b>2 368</b>

**- Au 30 septembre 2015**

<b>ABEO</b> Compte de résultat en K€	<b>Sports</b> 30/09/2015	<b>Escalade</b> 30/09/2015	<b>Vestiaires</b> 30/09/2015	<b>Holding</b> 30/09/2015	<b>Total</b> 30/09/2015
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	35 583	11 688	28 119	0	75 391
<b>CHARGES OPERATIONNELLES</b>	-32 228	-12 749	-24 438	-1 603	-71 019
Charges et produits corporate	-746	-564	-946	2 255	0
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	2 609	-1 624	2 735	652	4 372
<b>EBITDA COURANT</b>	3 264	-1 050	3 083	794	6 091

**Note 12- Autres immobilisations incorporelles et corporelles**

- Immobilisations incorporelles

Le tableau ci-après illustre les mouvements intervenus au cours de la période :

VALEURS BRUTES DES GOODWILL ET MARQUES (Montants en K€)	Goodwill	Marques	Total
Etat de la situation financière au 31 mars 2016	22 574	23 644	46 218
Variation de périmètre		0	0
Ecart de conversion	-185	0	-185
Etat de la situation financière au 30 septembre 2016	22 389	23 644	46 218

Au 30 septembre 2016, la variation du goodwill s'explique par les écarts de change sur les goodwill Prospec UK, Entreprises USA et Spieth Anderson International.

Les tests de dépréciation sont réalisés à l'occasion des arrêtés des comptes semestriels uniquement pour les actifs significatifs présentant un indice de perte de valeur où qui présentaient, à la clôture de l'exercice annuel précédente, un indice de perte de valeur. Aucun test de dépréciation n'a été réalisé à l'occasion de l'arrêté des comptes semestriels du 30 septembre 2016.

Les autres immobilisations incorporelles s'établissent comme suit :

VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (Montants en K€)	Frais de développement	Concessions, brevets, droits similaires	Immobilisations en cours	Autres immobilisations incorporelles	Avances et acomptes	Total
Etat de la situation financière au 31 mars 2016	1 094	1 556	14	137	1	2 803
Acquisition	1	76	31	1		108
Cession et reclassement	-51	4	-3	-36		-88
Transfert						0
Ecart de conversion	1	-1		-9		-9
Etat de la situation financière au 30 septembre 2016	1 044	1 634	41	93	1	2 814

**AMORTISSEMENTS**

Etat de la situation financière au 31 mars 2016	779	1 107	0	2	0	1 889
Augmentation	28	66		4		98
Transfert	-47					-47
Ecart de conversion	1	-1				-1
Etat de la situation financière au 30 septembre 2016	761	1 171	0	6	0	1 939

**VALEURS NETTES COMPTABLES**

Au 31 mars 2016	315	450	14	135	1	914
Au 30 septembre 2016	283	463	41	86	1	875

- Immobilisations corporelles qui s'établissent comme suit :

VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES (Montants en K€)	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériel	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	Avances et acomptes	Total	Dont crédit-bail
Etat de la situation financière au 31 mars 2016	909	19 508	10 126	14 065	35	11	44 655	3 347
Acquisition		1 316	263	564	117		2 261	0
Cession et reclassement		72	0	-36	-131	-11	-104	-18
Ecart de conversion		-5	-38	-97			-140	0
Transfert								0
Etat de la situation financière au 30 septembre 2016	909	20 892	10 351	14 497	22	0	46 671	3 330

**AMORTISSEMENTS**

Etat de la situation financière au 31 mars 2016	83	5 719	7 021	10 081	0	0	22 903	1 805
Augmentation	1	605	325	615			1 545	189
Diminution			-5	-65			-70	-17
Ecart de conversion		-4	-27	-58			-89	
Transfert			85	-86			-1	
Etat de la situation financière au 30 septembre 2016	83	6 320	7 398	10 487	0	0	24 288	1 977

**VALEURS NETTES COMPTABLES**

Au 31 mars 2016	826	13 790	3 106	3 984	35	11	21 752	1 543
Au 30 septembre 2016	825	14 572	2 953	4 010	22	0	22 382	1 352

**Note 13 - Stocks**

<b>STOCKS</b> <b>(Montants en K€)</b>	<b>30/09/2016</b>	<b>31/03/2016</b>
Stocks de matières premières	11 821	11 895
En-cours de production Biens et Services	67	313
Produits intermédiaires et finis	2 861	2 735
Stocks de marchandises	2 259	2 371
<b>Total brut des stocks</b>	<b>17 009</b>	<b>17 314</b>
Dépréciation des stocks de matières premières	-455	-617
Produits intermédiaires et finis	-238	-121
Dépréciation des stocks de marchandises	-505	-221
<b>Total dépréciation des stocks</b>	<b>-1 198</b>	<b>-960</b>
<b>Total net des stocks</b>	<b>15 812</b>	<b>16 354</b>

La valeur brute des stocks est en diminution de 0,3 M€ par rapport au 31 mars 2016 principalement au sein de l'activité Sport en relation avec l'augmentation du chiffre d'affaires.

<b>STOCKS</b> <b>(Montants en K€)</b>	<b>30/09/2016</b>			<b>31/03/2016</b>		
	<b>Sport</b>	<b>Escalade</b>	<b>Vestiaires</b>	<b>Sport</b>	<b>Escalade</b>	<b>Vestiaires</b>
Stocks de matières premières	8 660	540	2 622	8 460	577	2 858
En-cours de production Biens et Services	8	39	21	5	39	268
Produits intermédiaires et finis	1 078	637	1 147	935	480	1 320
Stocks de marchandises	1 618	347	294	1 677	353	341
<b>Total brut des stocks</b>	<b>11 363</b>	<b>1 563</b>	<b>4 083</b>	<b>11 077</b>	<b>1 449</b>	<b>4 788</b>
Dépréciation des stocks de matières premières	-56	-12	-388	-205	-30	-382
Dépréciation des stocks de produits intermédiaires et finis	-138	-1	-98	-81	0	-41
Dépréciation des stocks de marchandises	-492	-13	0	-221	0	0
<b>Total dépréciation des stocks</b>	<b>-686</b>	<b>-26</b>	<b>-486</b>	<b>-507</b>	<b>-30</b>	<b>-423</b>
<b>Total net des stocks</b>	<b>10 677</b>	<b>1 537</b>	<b>3 597</b>	<b>10 570</b>	<b>1 419</b>	<b>4 365</b>

La diminution du stock sur la division « Vestiaires » est significative (700 K€). Les deux autres divisions ont augmenté leur stock d'environ 100 K€.

**Note 14- Clients et comptes rattachés**

<b>CLIENTS ET COMPTES RATTACHES</b> <b>(Montants en K€)</b>	<b>30/09/2016</b>	<b>31/03/2016</b>
Clients et comptes rattachés	31 187	25 807
Dépréciation des clients et comptes rattachés	-1 176	-897
<b>Total net des clients et comptes rattachés</b>	<b>30 011</b>	<b>24 910</b>

**Note 15- Autres créances**

<b>AUTRES CREANCES</b> <b>(Montants en K€)</b>	<b>30/09/2016</b>	<b>31/03/2016</b>
Taxe sur la valeur ajoutée	1 225	1 044
Charges constatées d'avance	5 363	2 531
Autres créances sur Etat	0	676
Avances et acomptes	608	412
Divers	731	606
Créance administrateur judiciaire SANITEC	521	521
Créances litige Cardon	176	176
Personnel et comptes rattachés	84	76
Créances Consortium Jeux Olympiques Rio	75	75
<b>Total autres créances</b>	<b>8 782</b>	<b>6 117</b>

Au 30 septembre 2016, les principaux montants sur ce poste sont les suivants :

- Charges constatées d'avance :
  - Dépenses engagées au sein d'ABÉO SA pour le projet introduction en bourse 1,1 M€,
  - Charges constatées d'avance sur projets à l'avancement pour 2,8 M€ dans les activités Sport et Vestiaires.
- Créances litige Cardon : 476 K€ de créances chez GYMNOVA qui font l'objet d'une provision partielle à hauteur de 300 K€, soit un montant net de 176 K€
- Créance administrateur judiciaire SANITEC : à la suite de la reprise du fonds de commerce de SANITEC Equipement qui était en Redressement Judiciaire en Avril 2015 pour un montant de 521 K€, la société SANITEC Industrie SAS a constitué une provision de 250 K€

**Note 16- Autres actifs financiers**

Les actifs financiers s'établissent comme suit :

<b>VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b> <b>(Montants en K€)</b>	<b>Titres non consolidés</b>	<b>Prêts</b>	<b>Autres actifs financiers</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Etat de la situation financière au 31 mars 2016</b>	<b>40</b>	<b>1</b>	<b>1 957</b>	<b>1 999</b>
Acquisition			88	88
Cession			-243	-243
Reclassement	-12		10	-2
Ecart de conversion			0	0
<b>Etat de la situation financière au 30 septembre 2016</b>	<b>28</b>	<b>1</b>	<b>1 812</b>	<b>1 842</b>

**PROVISIONS**

<b>Etat de la situation financière au 31 mars 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4</b>
<b>Etat de la situation financière au 30 septembre 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4</b>

**VALEURS NETTES COMPTABLES**

<b>Au 31 mars 2016</b>	<b>40</b>	<b>1</b>	<b>1 957</b>	<b>1 999</b>
<b>Au 30 septembre 2016</b>	<b>28</b>	<b>1</b>	<b>1 812</b>	<b>1 842</b>

Les autres immobilisations financières sont principalement constituées de dépôts à termes ayant une échéance à plus de 12 mois.

<b>VALEUR DES TITRES MIS EN EQUIVALENCE (Montants en K€)</b>	<b>Titres Mis en équivalence</b>	<b>Créances rattachées à des participations MEE</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Etat de la situation financière au 31 mars 2016</b>	<b>1 132</b>	<b>124</b>	<b>1 256</b>
Quote-part de résultat des MEE	347		347
Versement de dividendes	-354		-354
Variation de périmètre	0		0
Ecart de conversion	29		29
<b>Etat de la situation financière au 30 septembre 2016</b>	<b>1 153</b>	<b>124</b>	<b>1 277</b>

Ainsi les autres actifs financiers non courants au bilan représentent la somme de 3 119 K€ soit la somme de 1 842 K€ et 1 277 K€

#### Note 17- Passifs courants

a. : Fournisseurs et comptes rattachés

<b>DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES (Montants en K€)</b>	<b>30/09/2016</b>	<b>31/03/2016</b>
Dettes fournisseurs	14 359	13 687
Factures non parvenues	1 740	2 055
<b>Total dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>16 100</b>	<b>15 742</b>

Le poste des fournisseurs et comptes rattachés enregistre une hausse de 0,4 M€ entre les exercices clos les 31 mars 2016 et 30 septembre 2016. Cette augmentation est en lien avec la hausse de l'activité.

b. Autres passifs courants et dettes fiscales et sociales

<b>AUTRES PASSIFS COURANTS (Montants en K€)</b>	<b>30/09/2016</b>	<b>31/03/2016</b>
Dettes fiscales et sociales	8 832	8 911
Avances, acomptes reçus / commandes	3 091	2 852
Produits constatés d'avance	2 619	1 451
Produits constatés d'avance Subvention Escalade	615	320
Dettes Consortium JO Rio 2016	200	186
Complément de prix Navic	449	
Autres dettes	2 144	2 004
<b>Total autres passifs courants</b>	<b>17 950</b>	<b>15 724</b>

Les autres dettes incluent principalement des créateurs divers sur les sociétés françaises et néerlandaises.



## Note 18- Autres passifs non courants

<b>AUTRES PASSIFS NON COURANTS</b> <b>(Montants en K€)</b>	<b>30/09/2016</b>	<b>31/03/2016</b>
Complément de prix Navic	541	991
Produits constatés d'avance Subvention Escalade	6 638	7 240
<b>Total autres passifs non courants</b>	<b>7 179</b>	<b>8 231</b>

Les autres passifs non courants sont constitués des engagements de rachats de parts ou compléments de prix lors d'acquisitions (Voir note 3.1 du document de base pour les comptes arrêtés au 31 mars 2016).

Le produit constaté d'avance est lié aux « subventions liées aux centres ludiques d'escalade » versées en début de bail par les bailleurs de certains centres pour financer les outils et équipements des centres (murs d'escalade, challenges ludiques, CLIP'N'CLIMB et autres agencements pour l'exploitation du centre). Elle est reprise linéairement sur la durée des baux (en moyenne 6 à 20 ans) à compter de la date de départ du bail selon les conditions contractuelles.

<b>AUTRES PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS</b> <b>(Montants en K€)</b>	<b>30/09/2016</b>	<b>31/03/2016</b>
Put sur intérêts minoritaires Prospec UK	813	947
<b>Total autres passifs non courants</b>	<b>813</b>	<b>947</b>

**PROSPEC UK Limited** : FRANCE EQUIPEMENT SAS a acquis les titres de PROSPEC – entreprise anglaise avec une filiale de commercialisation aux USA, spécialiste des casiers haut de gamme sur les marchés anglais et américains principalement, le 29 novembre 2012 pour la somme de 2,7 MGBP correspondant à l'acquisition de 80 % des titres. Le solde de 20 % est actuellement détenu par deux des trois actionnaires historiques de l'entreprise dont le managing director. Le contrat prévoit deux options de Call et une option de Put pour le rachat de ces 20 % par France Equipement entre le 1<sup>er</sup> octobre 2014 et le 31 mars 2017. Le Groupe a valorisé ce put à 813 K€ au 30 septembre 2016 qui prend en compte par ailleurs une variation de change.

## Note 19- Capital Social

<b>COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL</b>	<b>30/09/2016</b>	<b>31/03/2016</b>
Capital (en K€)	4 009	3 994
Nombre d'actions	5 344 984	30 028
dont Actions ordinaires		23 021
dont Actions de préférences (1)		7 007
Valeur nominale (en euros)	0,75 €	133,00 €

Le 10 Juin 2016, la valeur nominale des titres a été modifiée et représente désormais un montant de 0,75 € par titre avec un nombre de titres de 5 344 984.

Le 10 juillet 2016, une augmentation de capital par incorporation de réserves de 15 K€ a été réalisée.

## Note 20- Endettement financier net

<b>DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (Montants en K€)</b>	<b>30/09/2016</b>	<b>31/03/2016</b>
Emprunts s/ crédit-bail	398	610
Emprunts auprès des établissements de crédits	25 494	26 692
Autres emprunts et dettes divers		12
<b>Dettes financières non courantes</b>	<b>25 893</b>	<b>27 314</b>
Emprunts s/ crédit-bail	476	519
Instruments financiers : couverture de flux de trésorerie	133	129
Emprunts auprès des établissements de crédit	5 978	5 848
Concours bancaires courants	10 930	6 425
Comptes courants d'associés	471	179
<b>Dettes financières courantes</b>	<b>17 989</b>	<b>13 100</b>
<b>Total dettes financières</b>	<b>43 881</b>	<b>40 414</b>

<b>Impact des variations liées aux opérations de financement sur le tableau de flux de trésorerie (montants en K€)</b>	<b>30/09/2016</b>
<b>Solde de début d'exercice</b>	<b>40 414</b>
Encaissement auprès des établissements de crédit	183
Autres emprunts et dettes divers	-11
<b>Total encaissement des nouveaux emprunts</b>	<b>172</b>
Remboursement auprès des établissements de crédit	-1 251
Remboursement des crédits baux	-260
<b>Total remboursement d'emprunts</b>	<b>-1 512</b>
Souscription de crédits baux	6
Variation des concours bancaires courants	4 505
Variation des comptes courants d'associés	292
Variation des instruments de couverture de trésorerie	4
Variations de périmètre	
<b>Total des autres variations</b>	<b>4 807</b>
<b>Solde de fin exercice</b>	<b>43 881</b>

### - Ventilation des dettes financières par échéance

Les échéances des dettes financières s'analysent comme suit au cours de la période présentée :

DETtes FINANCIERES COURANTES ET NON	30/09/216			
	Montant	Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Emprunts s/ crédit-bail	874	476	398	0
Instruments financiers : couverture de flux de trésorerie	133	133	0	0
Autres emprunts et dettes divers	0	0	0	0
Concours bancaires courants	10 930	10 930	0	0
Emprunts auprès des établissements de crédit	31 473	5 978	21 166	4 329
Compte courant d'associés	471	471	0	0
Charges à répartir				
<b>Total dettes financières</b>	<b>43 881</b>	<b>17 989</b>	<b>21 564</b>	<b>4 329</b>

### - Dettes auprès d'établissements de crédit

#### EVOLUTION DES EMPRUNTS AUPRES DES ETABLISSEMENTS DE CREDITS

(Montant en K€)

	Emprunts auprès des établissements de crédit
<b>Au 31 mars 2016</b>	<b>32 540</b>
(+) Encaissement	183
(-) Remboursement	-1 251
(+/-) Autres mouvements	
<b>Au 30 septembre 2016</b>	<b>31 472</b>

### - Dettes financières – location financement

#### EVOLUTION DES DETTES FINANCIERES - LOCATION FINANCEMENT

(Montant en K€)

	Dettes financières - Contrats de location financement	Part non courante	
		Part courante	de 1 à 5 ans à plus de 5 ans
<b>Au 31 mars 2016</b>	<b>1 129</b>	519	610 0
Souscription	6		
Remboursement	-260		
<b>Au 30 septembre 2016</b>	<b>874</b>	476	398 0

Les actifs concernés par les locations financements sont des équipements industriels. Le montant des intérêts s'élève à 14 K€ au 30 septembre 2016.

### - Autres dettes financières

Les comptes courants d'associés sont détenus par deux actionnaires historiques (Sociétés JALÉNIA et ADORA HOLDING) et s'élèvent à 471 K€ au 30 septembre 2016. Ces comptes courants sont rémunérés en fonction du taux maximal déductible fiscalement en France, qui ont généré des intérêts pour un montant de 7 K€ au 30 septembre 2016, contre un montant de 9 K€ au 30 septembre 2015.

Les instruments liés à la couverture des emprunts à taux variables sont décrits dans la note 7.2.2 du document de base pour les comptes arrêtés au 31 mars 2016- Risque de taux d'intérêts. Ces éléments n'ont pas connu d'évolution significative sur la période.

- Trésorerie et équivalents de trésorerie

TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE (Montants en K€)	30/09/2016	31/03/2016
Comptes bancaires	5 815	6 649
<b>Total trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>5 815</b>	<b>6 649</b>

**Note 21- Tableau des Flux de Trésorerie et variation BFR**

Les écarts entre les flux renseignés dans le TFT et le BFR correspondent aux écarts de conversion.

**Note 22- Effectifs**

EFFECTIFS en ETP au 30 septembre	Au 30 septembre 2016			Au 31 mars 2016		
	France	Filiales étrangères	TOTAL	France	Filiales étrangères	TOTAL
Cadres	117	26	143	111	28	139
Maitrise	55	51	106	56	54	110
Employés	126	344	470	125	283	408
Ouvriers	96	199	295	95	224	319
Apprentis	9	8	17	10	5	15
<b>Total effectifs au 30 septembre</b>	<b>403</b>	<b>628</b>	<b>1 031</b>	<b>397</b>	<b>594</b>	<b>991</b>

L'effectif de fin de période en France en équivalent temps plein est de 403 personnes contre 397 personnes au 31 Mars 2016. L'évolution provient principalement de la division Escalade.

A ce chiffre, il convient d'ajouter 628 personnes également employées dans les différentes filiales étrangères au 30 septembre 2016, contre 594 personnes au 31 mars 2016.

Sur ces 628 personnes, 201 sont employées par le groupe JANSSEN-FRITSEN (Pays-Bas, Belgique et Allemagne).

EFFECTIFS	Sport	Escalade	Vestiaire	Corporate	Total
Au 30 septembre 2016	388	324	285	34	1031
Au 31 mars 2016	387	293	278	33	991

EFFECTIFS	France	Europe	Amérique	Asie	Total
Au 30 septembre 2016	403	492	96	40	1031
Au 31 mars 2016	397	467	91	36	991

**Note 23- Impôts sur les bénéfices et impôts différés**

- Rapprochement entre impôt théorique et impôt effectif

Il existe des conventions d'intégration fiscale

- En France avec 11 sociétés au 31 mars 2016, accord initial signé en avril 2001 complété par des avenants dont un dernier avenant au 2 janvier 2016 et ;
- Aux Pays-Bas avec 8 sociétés, accord signé en 2013 avec un avenant en 2015.

<b>Impôt sur les bénéfices (Montants en K€)</b>	<b>30/09/2016</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>31/03/2016</b>
Impôt exigible	1 627	1 819	2 925
Impôts différés	-19	-33	-300
<b>TOTAL</b>	<b>1 607</b>	<b>1 786</b>	<b>2 625</b>

<b>(Montants en K€)</b>	<b>30/09/2016</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>31/03/2016</b>
Résultat net	3 947	884	-523
Neutralisation :			
=> quote-part du résultat des sociétés mise en équ	347	55	309
=> charge d'impôt	-1 607	-1 786	-2 625
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>5 207</b>	<b>2 615</b>	<b>1 792</b>
<b>Taux d'imposition théorique</b>	<b>33,33%</b>	<b>33,33%</b>	<b>33,33%</b>
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>1 736</b>	<b>872</b>	<b>597</b>
Rapprochement			
=> Différentiel de taux France/Etranger	-280	-104	-158
=> Différences permanentes	151	1 019	2 185
<i>dont ACQUISITION : Condition de présence</i>	0	218	1 430
<i>dont Déficits fiscaux non activés de l'exercice</i>	167	662	1 183
<i>dont Autres différences permanentes</i>	-16	139	-428
=> Déficit exercé non activé	0	0	0
=> Autres	0		0
<b>Charge réelle d'impôt</b>	<b>1 607</b>	<b>1 786</b>	<b>2 625</b>

#### Nature des impôts différés

<b>Impôts différés (Montant en K€)</b>	<b>30/09/2016</b>	<b>31/03/2016</b>
<b>Total des impôts différés actifs</b>	<b>2 186</b>	<b>1 993</b>
Déficits reportables nets	115	115
Autres décalages temporaires	409	306
Impôt différés sur Frais IPO	84	
Impôts différés actifs relatifs aux avantages au personnel	370	286
Elimination des résultats internes	49	48
Frais d'acquisition des titres des filiales	245	245
Décalage lié aux subventions des centres d'escalade	914	993
<b>Total des impôts différés passifs</b>	<b>7 753</b>	<b>7 627</b>
Impôts différés net sur contrat de location -financements	114	249
Autres décalages temporaires	868	508
Provisions admises fiscalement	146	146
Autres décalages temporaires sur la gestion des centres d'escalade	529	628
Impôts différés liés aux marques	6 096	6 096
<b>Impôts différés nets</b>	<b>-5 567</b>	<b>-5 634</b>

#### Note 24- Participations dans les entreprises liées

Il n'y a pas eu de modification affectant les transactions entre parties liées décrites dans le dernier rapport annuel qui pourrait influencer significativement sur la situation financière ou les résultats de l'émetteur durant ce premier semestre.

**Note 25- Liste des entreprises consolidées au 30 septembre 2016**

Le Groupe est constitué de 49 entités (dont ABÉO SA), dont 45 sont consolidées par intégration globale et 4 sont comptabilisées par mise en équivalence.

- Les entités comptabilisées selon la méthode de **mise en équivalence** sont les suivantes :

ACTIVITE	DENOMINATION	PAYS	30-sept.-16		31-mars-16	
			% de contrôle	% intérêt	% de contrôle	% intérêt
SPORT	CONSTRUCTIE-en-Metaalw arenbedrijf M.HAAZEN	Pays-Bas	30,00%	30,00%	30,00%	30,00%
SPORT	EMBEDDED FITNESS HOLDING	Pays-Bas	40,00%	40,00%	40,00%	40,00%
ESCALADE	CLIPN CLIMB INTERNATIONAL	Nouvelle-Zélande	50,00%	50,00%	50,00%	49,71%
ESCALADE	CLIPN CLIMB GP	Nouvelle-Zélande	50,00%	50,00%	50,00%	49,71%

- Les entités consolidées selon la méthode de **l'intégration globale** sont les suivantes :

ACTIVITE	DENOMINATION	PAYS	30-sept.-16		31-mars-16	
			%contrôle	%intérêt	%contrôle	%intérêt
ESCALADE	ACEP	Espagne	100,00%	100,00%	100,00%	99,41%
	CLIPN CLIMB Exeter	Royaume-Uni	100,00%	100,00%	100,00%	99,41%
	CLIPN CLIMB Plymouth	Royaume-Uni	100,00%	100,00%	100,00%	99,41%
	DOCK 39 CDC	France	100,00%	100,00%	100,00%	99,41%
	DOCK 39 TERVILLE	France	100,00%	100,00%	100,00%	99,41%
	ENTRE-PRISES	France	100,00%	100,00%	99,41%	99,41%
	ENTRE-PRISES GERMANY	Allemagne	100,00%	100,00%	100,00%	99,41%
	ENTRE-PRISES HONG KONG	HK	100,00%	100,00%	100,00%	99,41%
	ENTRE-PRISES Huizhou Manufacturing	Chine	100,00%	100,00%	100,00%	99,41%
	ENTRE-PRISES UK	Royaume-Uni	100,00%	100,00%	100,00%	99,41%
	ENTRE-PRISES USA	USA	100,00%	100,00%	100,00%	99,41%
	GOLBAL KIDS STRATEGIES	Espagne	85,00%	85,00%	85,00%	84,50%
	TOP 30 (1)	Espagne	100,00%	100,00%	100,00%	99,41%
	TOP 30 NORGE	Norvège	90,00%	90,00%	90,00%	89,47%
	XTRM France	France	100,00%	100,00%	100,00%	99,41%

ACTIVITE	DENOMINATION	PAYS	30-sept.-16		31-mars-16	
			%contrôle	%intérêt	%contrôle	%intérêt
SPORTS	ACSA	France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	ADEC SPORT	Belgique	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	GYMNOVA	France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	GYMNOVA DO BRASIL	Brésil	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	GYMNOVA SUISSE	Suisse	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	GYMNOVA UK	Royaume-Uni	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	GYMNOVA USA	USA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	GYM PASSION	Belgique	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	JANSSEN-FRITSEN	Pays-Bas	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	JANSSEN-FRITSEN	Belgique	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	JF Group	Pays-Bas	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	JF INTERNATIONAL	Pays-Bas	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	JF OPERATIONS	Pays-Bas	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	JF SPORTS	Pays-Bas	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	JFS	Pays-Bas	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	REUTHER GYMNASTICS	Pays-Bas	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	SCHELDE SPORTS	Pays-Bas	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	SP ANDERSON HOLDING	Canada	99,00%	99,00%	99,00%	99,00%
	SPIETH ANDERSON INTERNATIONAL	Canada	100,00%	99,00%	100,00%	99,00%
	SPIETH ANDERSON USA	USA	100,00%	99,00%	100,00%	99,00%
	SPIETH GYMNASTICS	Allemagne	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	PCV COLLECTIVITES	France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

VESTIAIRE	ACMAN	France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	FRANCE EQUIPEMENT	France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	NAVIC	France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	PROSPEC	Royaume-Uni	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%
	PROSPEC US	USA	100,00%	80,00%	100,00%	80,00%
	SANITEC INDUSTRIE	France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
	SUFFIXE	France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

ABÉO a acquis 0.59 % des minoritaires d'Entreprises le 30 juin 2016 lui permettant d'atteindre un contrôle de 100 %.

### **3. Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information semestrielle au 30 septembre 2016**

## **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle**

**Société ABEO**

**Période du 01 04 2016 au 30 09 2016**

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision unanime des associés et par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société ABEO, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> avril 2016 au 30 septembre 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

#### **1 Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme



IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

## **2 Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Lyon, le 6 décembre 2016

Les Commissaires aux Comptes

**Grant Thornton**  
**Membre français de Grant Thornton International**

Thierry Chautant  
Associé

**Ernst & Young et Autres**

Pascal Rhoumy  
Associé

[www.abeo-bourse.com](http://www.abeo-bourse.com)

**T : +33 3 84 91 24 78**

6 rue Benjamin Franklin  
BP 10 - 70190 RIOZ

[investor@beo.fr](mailto:investor@beo.fr)

