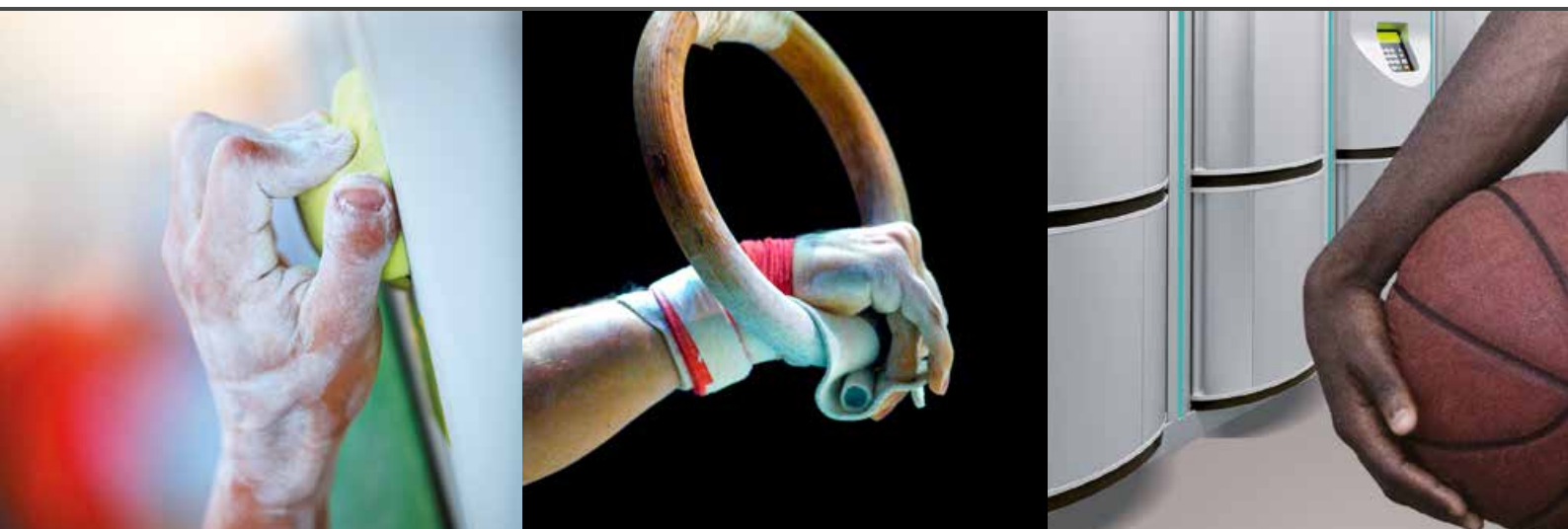




s p o r t > s p o r t a i n m e n t



RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL **2021/2022**



Rapport Financier Semestriel au 30 septembre 2021

(1^{er} avril au 30 septembre 2021)

(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 5 635 658,25 €

Siège Social : BP10 – 70190 RIOZ

379 137 524 RCS Vesoul

Le présent rapport financier est relatif au semestre clos le 30 septembre 2021 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

Table des matières

| | |
|--|----|
| 1. Rapport d'activité semestriel | 4 |
| 1.1 Rapport de gestion | 5 |
| 1.1.1 Faits marquants | 5 |
| 1.1.2 Description des risques et incertitudes / facteurs de risques | 6 |
| 1.1.3 Changement de périmètre | 7 |
| 1.1.4 Transactions et états financiers libellés en devises étrangères | 7 |
| 1.2 Chiffres Clés | 8 |
| 1.2.1 Evolution du Chiffre d'affaires | 8 |
| 1.2.2 Résultats | 10 |
| 1.2.4 Perspectives annuelles | 13 |
| 2. Etats financiers consolidés et résumés | 14 |
| 2.1 Compte de résultat | 14 |
| 2.2 Etat de situation financière | 15 |
| 2.3 Variation des capitaux propres | 16 |
| 2.4 Tableau des flux de trésorerie | 17 |
| 2.5 Notes sur les comptes semestriels | 18 |
| 2.6 Evènements post clôture | 43 |
| 3. Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information semestrielle au 30 septembre 2021.. | 44 |

Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel

J'atteste que, à ma connaissance, les comptes consolidés résumés pour le semestre clos le 30 septembre 2021 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 Rioz
Le 8 décembre 2021

Olivier ESTEVES
Président Directeur Général

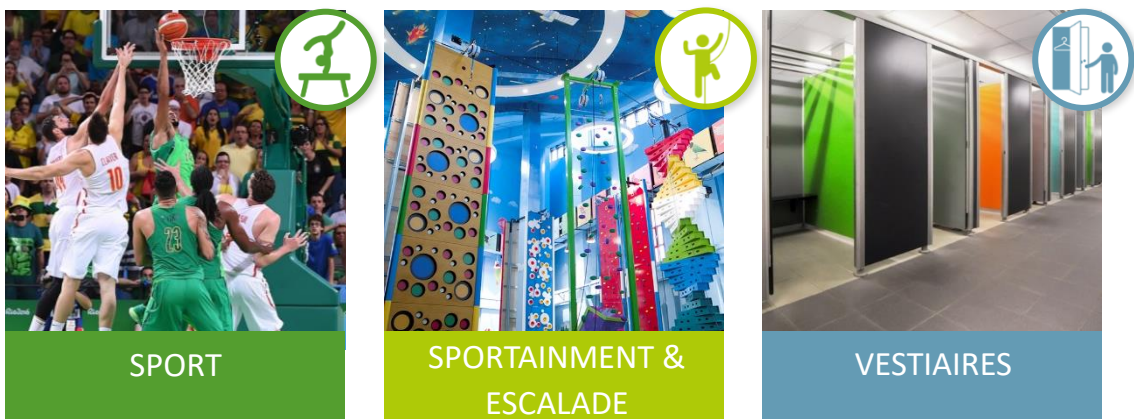
1. Rapport d'activité semestriel

Profil

ABEO est un acteur de référence sur le marché des équipements de sports et de loisirs à destination des professionnels qui distribue ses produits dans plus de 100 pays, majoritairement en direct mais également par le biais de distributeurs.

Sur ce marché, le Groupe est un acteur global unique, dont l'activité principale est la conception, la fabrication et la distribution d'équipements destinés aux centres sportifs, gymnases et centres de loisirs : agrès de gymnastique et tapis de réception, équipements de sports collectifs et d'éducation physique, murs d'escalade, « amusement parks » (salles de trampolines notamment), et enfin aménagements de vestiaires.

Au sein d'ABEO, ces activités s'articulent sur 3 Divisions : Sport, Sportainment & Escalade et Vestiaires.



Le Groupe a réalisé 18 acquisitions depuis 2002 dans les activités du sport, du sportainment, de l'escalade et des vestiaires et a ainsi démontré sa capacité à générer de la croissance portée par :

- La notoriété de son portefeuille de marques ;
- Les relations à long terme entretenues avec ses clients ;
- L'innovation continue apportée aux produits ;
- Et le développement à l'international selon deux axes : l'extension sur de nouvelles zones géographiques et la recherche de synergies pour toutes les marques du Groupe dès que l'une d'elles pénètre dans un nouveau pays.

Indicateurs opérationnels au 30 septembre 2021

| ABEO Compte de résultat en M€ | Septembre 2021 6 mois | Septembre 2020 6 mois | Variation | Croissance Organique |
|--|--|--|------------------|---------------------------------------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES NET | 95,6 | 83,8 | 14,1% | 13,8% |
| MARGE BRUTE | 58,9 | 51,8 | 13,7% | |
| EBITDA COURANT | 12,8 | 8,2 | 55,3% | |
| %CA | 13,4% | 9,8% | | |
| RESULTAT OPERATIONNEL | 6,8 | 0,1 | NA | |
| RESULTAT NET TOTAL | 3,1 | -2,3 | 233,3% | |

1.1 Rapport de gestion

1.1.1 Faits marquants

Environnement général

Le premier semestre 2021/22 a été marqué par une reprise soutenue de l'activité sur les principaux marchés du Groupe. Le contexte sanitaire et économique est resté néanmoins difficile sur toute la période (nouvelles vagues de Covid-19 et émergence de nouveaux variants) et le Groupe n'a pas encore retrouvé son niveau d'activité d'avant crise.

Par ailleurs, le Groupe s'organise pour faire face à la désorganisation des chaînes logistiques ainsi qu'aux tensions conjoncturelles sur les marchés de matières premières (bois, acier, etc.). Ces perturbations affectent de façon marginale les résultats du premier semestre mais le Groupe maintient sa vigilance pour la suite de l'exercice.

La plupart des devises sont stables contre l'euro à l'exception du dollar américain qui marque une légère progression générant des impacts de change globalement favorables pour ABEO.

Jeux Olympiques de Tokyo

Les Jeux Olympiques de Tokyo se sont déroulés du 23 juillet au 8 août 2021.

À l'occasion de cet événement sportif planétaire, ABEO a été présent comme fournisseur sur 3 disciplines à travers ses marques, Schelde Sports pour les équipements de basketball, Spieth Gymnastics pour la fourniture des installations de gymnastique artistique et rythmique et EP pour la fourniture du mur d'escalade. Ainsi, tous les marchés sur lesquels le Groupe pouvait concourir ont été représentés, faisant des Jeux une formidable vitrine pour les marques et les savoir-faire du Groupe.

Croissances externes et partenariats

Le Groupe n'a pas procédé à des opérations de croissance externe au cours du premier semestre 2021/22.

Le 20 juillet 2021, ABEO et Jiangsu Jinling Sports Equipment Co. Ltd. (Shenzhen Stock Exchange code 300651) fournisseur d'équipements et d'accessoires sportifs, ont annoncé la signature d'un accord pour la création d'une entreprise commune (Joint-Venture). Cette nouvelle société sera en charge de la commercialisation exclusive sur le territoire de la Chine continentale des équipements sportifs et de loisirs d'ABEO, couvrant dix marques du Groupe.

Cette Joint-Venture bénéficiera d'une part, de la forte connaissance locale et du réseau de clients de Jinling Sports sur le marché chinois des équipements sportifs tels que les buts de basket-ball, les équipements d'athlétisme et de fitness et d'autre part, de la renommée des marques d'ABEO dans chacune de ses trois Divisions.

Jinling Sports et ABEO détenant respectivement 51% et 49% du capital de la Joint-Venture, elle sera intégrée au Groupe par la méthode de mise en équivalence dès libération du capital. Ses bureaux sont localisés à Shanghai et sa dénomination est Hainan Jin Ao Sports Technology Co., Ltd (« Jin Ao »).

Évènements post-clôture

Le 5 novembre 2021, ABEO a réalisé l'acquisition de 100% du capital de la société belge Eurogym, spécialisée dans la distribution d'équipements de gymnastique récréatifs et de compétition.

Créée depuis 29 ans, Eurogym a été acquise auprès de son fondateur M. Lieven Vercruyssen qui accompagnera ABEO le temps nécessaire à l'intégration de la société au sein du Groupe. Basée à Haasdonk en Belgique, Eurogym emploie une dizaine de personnes et réalise un chiffre d'affaires rentable de l'ordre de 3 M€ (dont environ 70% avec le Groupe).

Avec cette acquisition, ABEO confirme sa maîtrise de l'ensemble de la chaîne de valeur en Belgique/Benelux et souhaite créer de fortes synergies Groupe notamment avec sa filiale Bosan, spécialiste des équipements sportifs aux Pays-Bas. Par ailleurs, cette opération consolide un partenariat de longue date, Eurogym étant le plus grand distributeur officiel de Gymnova, filiale du Groupe.

L'acquisition a été finalisée en utilisant la trésorerie disponible, avec un impact non significatif sur l'endettement financier net du Groupe. Eurogym est intégrée à la Division Sport et consolidée à compter du 1^{er} novembre 2021.

1.1.2 Description des risques et incertitudes / facteurs de risques

Le Groupe reste vigilant dans l'appréciation des risques liés à la crise sanitaire ainsi qu'aux problématiques d'approvisionnement. La cartographie des risques est régulièrement mise à jour et sera adaptée en fonction des retours d'expérience relatifs à la gestion des crises.

L'appréciation des risques de marchés, opérationnels et financiers tels que décrits dans l'URD (Document d'Enregistrement Universel) enregistré le 18 juin 2021 n'a pas changé par rapport au 31 mars 2021.

À fin septembre, la liquidité du Groupe est assurée avec une trésorerie de 70,3 M€. Le Groupe est en mesure de couvrir ses futures échéances de remboursement et n'est pas soumis au respect de Covenants au 30 septembre 2021.

1.1.3 Changement de périmètre

Depuis le 31 mars 2021 les évolutions de périmètre sont les suivantes :

- La société TOP 30 Norge a été liquidée ;
- Le Groupe a procédé à l'acquisition des 20% minoritaires de Sportsafe UK.

1.1.4 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'ABEO.

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 :

| | | 30/09/2021 | | 30/09/2020 | | 31/03/2021 | |
|-----------------------|---------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|
| | 1 € équivalent à | Taux moyen | Taux de clôture | Taux moyen | Taux de clôture | Taux moyen | Taux de clôture |
| Dollar US | USD | 1,1920 | 1,1579 | 1,1361 | 1,1708 | 1,1675 | 1,1725 |
| Dollar Canadien | CAD | 1,4826 | 1,4750 | 1,5416 | 1,5676 | 1,5409 | 1,4782 |
| Franc Suisse | CHF | 1,0900 | 1,0830 | 1,0686 | 1,0804 | 1,0765 | 1,1070 |
| Livre Sterling | GBP | 0,8586 | 0,8605 | 0,8965 | 0,9124 | 0,8927 | 0,8521 |
| Hong-Kong Dollar | HKD | 9,2642 | 9,0184 | 8,8059 | 9,0742 | 9,0509 | 9,1153 |
| Yuan renminbi Chinois | CNY | 7,7032 | 7,4847 | 7,9506 | 7,9720 | 7,9028 | 7,6812 |
| Couronne Norvégienne | NOK | 10,2131 | 10,1650 | 10,8351 | 11,1008 | 10,6732 | 9,9955 |
| Dollar Néo-zélandais | NZD | 1,6839 | 1,6858 | 1,7736 | 1,7799 | 1,7407 | 1,6769 |
| Yen Japonais | JPY | 130,8216 | 129,6700 | 121,3128 | 123,7600 | 123,7472 | 129,9100 |
| Roupiés Indiennes | INR | 88,1366 | 86,0766 | 85,2821 | 86,2990 | 86,6088 | 85,8130 |

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, autres créances et autres 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 excepté pour les prêts intragroupe à long-terme, comptabilisés en écart de conversion dans les capitaux propres.

1.2 Chiffres Clés

1.2.1 Évolution du Chiffre d'affaires

| M€ | 2021/2022 | 2020/2021 | Variation | Variation Organique ¹ |
|--|-----------|-----------|-----------|----------------------------------|
| Chiffre d'affaires du 1 ^{er} semestre | 95,6 | 83,8 | +14,1% | +13,8% |
| Sport | 45,1 | 38,4 | +17,4% | +17,0% |
| Sportainment & Escalade | 20,0 | 20,4 | -1,5% | -1,0% |
| Vestiaires | 30,5 | 25,0 | +21,9% | +21,2% |

[1] Le terme variation organique désigne la variation du chiffre d'affaires sur une période comparable et à périmètre constant, en excluant les impacts des variations de change

À l'issue du 1^{er} semestre 2021/22, le chiffre d'affaires d'ABEO s'élève à 95,6 M€ en progression de +14,1% (+13,8% à taux de change constant) par rapport à la même période l'année dernière, une performance tirée par la bonne dynamique constatée dans les Divisions Sport et Vestiaires.

ABEO poursuit donc sa reprise d'activité et enregistre notamment un 2^{ème} trimestre le plus fort en volume depuis le début de la crise Covid-19.

Division Sport :

La Division Sport affiche un chiffre d'affaires de 45,1 M€ en augmentation de 17,4% sur le 1^{er} semestre, principalement portée par les activités de gymnastique sur la période. Le fort rebond en Amérique du Nord et le dynamisme de la marque Spieth sont les principaux vecteurs de la croissance de cette activité. Au Benelux, le rebond a été moins sensible sur le 1^{er} trimestre mais les volumes ressortent en nette amélioration sur le 2^{ème} trimestre.

Division Sportainment & Escalade :

La Division Sportainment & Escalade enregistre un chiffre d'affaires de 20,0 M€, en baisse limitée de 1,5% sur le 1^{er} semestre. La Division constate toujours une dynamique de reprise sur son cœur de métier mais continue de subir les effets de la crise sanitaire notamment aux États-Unis. Malgré les difficultés rencontrées sur ce continent, la Division parvient à afficher une dynamique positive au 2^{ème} trimestre (+27% par rapport au 1^{er} trimestre) et constate également une inflexion de tendance très positive des

prises de commandes sur le marché du Sportainment aux États-Unis. En ce qui concerne les centres d'escalade exploités par le Groupe, leur réouverture, notamment en France et en Espagne, a permis de retrouver un niveau d'activité satisfaisant et une croissance de 18,9%.

Division Vestiaires :

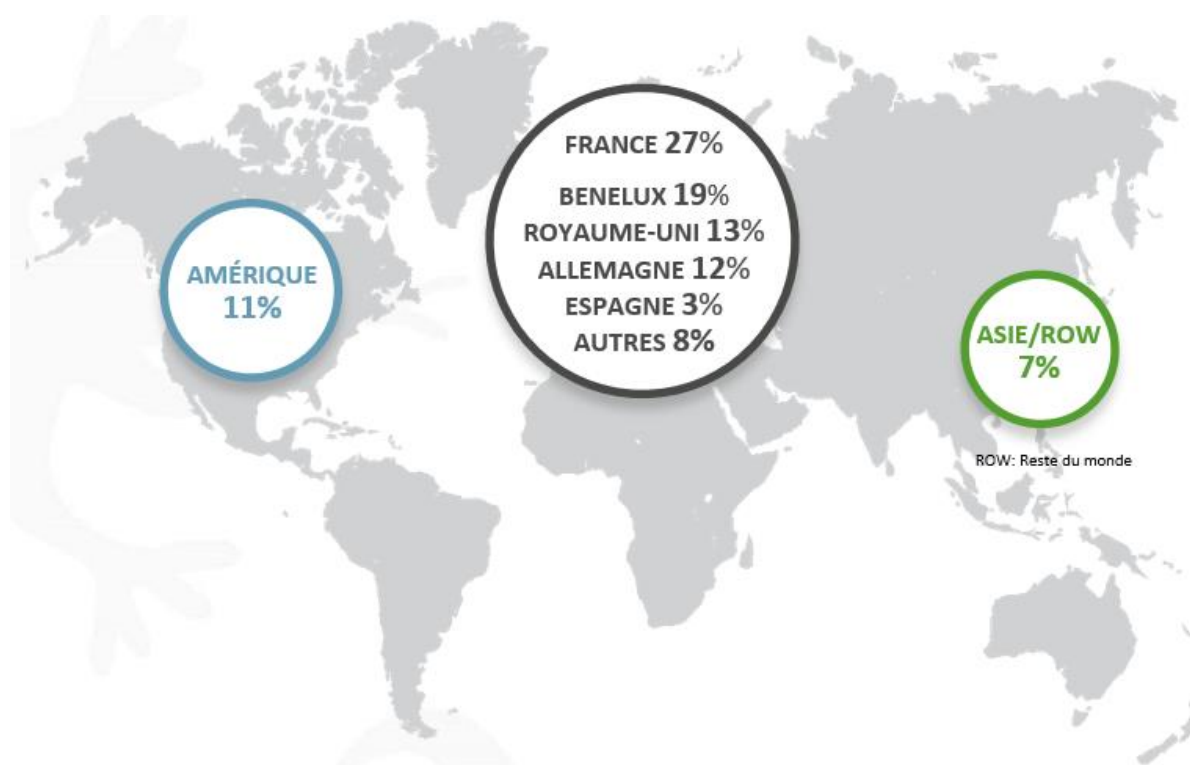
Le chiffre d'affaires de la Division Vestiaires est bien orienté et s'établit à 30,5 M€, en hausse de +21,9%, et ce, sur l'ensemble des pays où la Division est implantée.

Cette dynamique de rebond est particulièrement constatée en France et au Royaume-Uni. Par ailleurs, la filiale allemande META, qui avait particulièrement bien résisté durant la crise l'année dernière affichant même une évolution positive, parvient encore à maintenir une dynamique de croissance sur l'exercice en cours.

Répartition du chiffre d'affaires par destination et par zone géographique

Au cours du 1^{er} semestre 2021/22, le chiffre d'affaires international a représenté 73% du chiffre d'affaires d'ABEO, soit une proportion identique à celle de l'exercice 2020/21 et en ligne avec celle de l'exercice 2019/20.

Répartition du chiffre d'affaires par destination et par zone géographique – 30/09/21



1.2.2 Résultats

a. Évolution de l'EBITDA¹

| | 30/09/2021 | | | | 30/09/2020 | | | |
|---|---------------|-------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------------------|---------------|---------------|
| | Sport | Sportainment & Escalade | Vestiaires | Total Groupe | Sport | Sportainment & Escalade | Vestiaires | Total Groupe |
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 45 089 | 20 049 | 30 502 | 95 640 | 38 415 | 20 355 | 25 025 | 83 795 |
| EBITDA Courant hors IFRS 16 | 4 486 | 381 | 5 219 | 10 085 | 3 402 | -646 | 2 971 | 5 727 |
| % du Chiffre d'affaires | 10,0% | 1,9% | 17,1% | 10,5% | 8,9% | -3,2% | 11,9% | 6,8% |
| EBITDA Courant publié avec IFRS 16 | 6 205 | 995 | 5 571 | 12 771 | 5 046 | -116 | 3 295 | 8 225 |
| % du Chiffre d'affaires | 13,8% | 5,0% | 18,3% | 13,4% | 13,1% | -0,6% | 13,2% | 9,8% |

Porté par la reprise d'activité et par les effets pérennes du plan de performance qui a permis d'abaisser le point mort du Groupe de plus de 20% sur l'exercice précédent, l'EBITDA courant du 1^{er} semestre de l'exercice 2021/22 ressort à 12,8 M€, contre 8,2 M€ un an auparavant, soit un taux de marge opérationnelle en hausse de 3,6 points à 13,4% du chiffre d'affaires.

Cet excellent niveau de rentabilité opérationnelle constitue une réelle performance du Groupe traduisant un maintien des niveaux de marge malgré les tensions sur les prix des matières premières, et des coûts de structure maîtrisés dans un contexte de reprise d'activité.

À titre informatif, neutralisé des effets de la norme IFRS 16, l'EBITDA courant du Groupe s'établit à 10,1 M€ soit 10,5% du chiffre d'affaires sur le 1^{er} semestre 2021/22, contre 5,7 M€, soit 6,8% du chiffre d'affaires sur la même période de l'exercice précédent.

Cette variation s'analyse comme suit :

- › Une augmentation de 7,1 M€ en volume de la marge brute, soit un maintien du taux de marge (baisse relative de seulement -0,2 pt) dans un contexte difficile sur les prix d'achats ;
- › Une diminution de 4 points des charges de personnel (hors aides gouvernementales) en proportion du chiffre d'affaires alors même que la plupart des efforts consentis par le Groupe dans le cadre de son plan de performance étaient déjà significatifs à la fin du 1^{er} semestre 2020/21 ;
- › Des mesures de soutien obtenues de la part des pouvoirs publics qui représentent 1,5 M€ sur le semestre, principalement en France et aux États-Unis, contre 3,3 M€ sur le 1^{er} semestre de l'exercice dernier ;
- › Des autres charges opérationnelles en hausse contenue de +4,3%, soit + 0,9 M€, mais en baisse de 2 points en proportion du chiffre d'affaires dans un contexte de reprise d'activité.

Conformément aux objectifs annoncés, le plan de performance mis en place lors de l'exercice précédent continue de porter ses fruits. À ce titre, comparé au 1^{er} semestre l'exercice 2019/20, soit avant la pandémie mondiale, le taux de marge opérationnelle du Groupe dépasse son niveau d'avant crise et ressort en amélioration de 3,8 points sur le 1^{er} semestre de l'exercice en cours.

- La Division **Sport** affiche un EBITDA courant de 6,2 M€, soit une rentabilité opérationnelle de 13,8% en amélioration de 0,7 pt par rapport au 1^{er} semestre 2020/21 (hors IFRS 16, le taux de marge d'EBITDA courant ressort à 10% et progresse de 1,1 pt sur la période).

Ce très bon niveau de performance opérationnelle reflète l'amélioration du taux de marge brute de la Division (+0,6 pt), principalement dans les activités de gymnastique, ainsi qu'une bonne maîtrise des charges opérationnelles dans la continuité du plan de performance mis en œuvre au cours de l'exercice précédent.

¹ EBITDA : Résultat Opérationnel Courant + dotation aux amortissements

- La Division **Sportainment & Escalade** réalise un EBITDA courant de 1 M€, soit une rentabilité opérationnelle de 5,0% en hausse de 5,6 pts par rapport au 1^{er} semestre 2020/21 (hors IFRS 16, le taux de marge d'EBITDA courant ressort à 1,9% en hausse de 5,1 pts sur la période).
La Division retrouve ainsi une rentabilité opérationnelle positive malgré une diminution de la marge brute de 2,8 pts liée au mix des ventes. Ce retournement est le résultat du plein effet du plan d'économies et d'aides des pouvoirs publics reçues aux États-Unis, en France et en Espagne.
- L'EBITDA courant de la Division **Vestiaires** ressort quant à lui à 5,6 M€, soit une rentabilité opérationnelle de 18,3% en hausse de 5,1 pts par rapport au 1^{er} semestre 2020/21 (hors IFRS 16, le taux de marge d'EBITDA courant ressort à 17,1% contre 11,9% sur le 1^{er} semestre 2020/21).
La saisonnalité favorable du chiffre d'affaires, l'amélioration du taux de marge brute de 0,6 pt et la gestion prudente des coûts de structure ont tiré la rentabilité de la Division vers cet excellent niveau de performance.

b. Évolution du Résultat Net

Le résultat net s'établit à 3,1 M€ au 30 septembre 2021 contre -2,3 M€ un an auparavant.

Cette variation de +5,4 M€ s'explique principalement par :

- Une hausse de l'EBITDA courant de 4,5 M€ (reprise de l'activité, résistance des marges et maintien d'une structure de coûts optimisée),
- Une baisse des charges non courantes de 2,1 M€ liée à la diminution des charges de restructuration sur la période (cf. note 8 « Autres produits et charges opérationnels non courant » au sein du paragraphe 2.5 des Notes sur les comptes semestriels page 23),
- Une hausse des charges d'impôt de 1,0 M€ en lien avec l'activité (cf. note 23 « Impôts sur les bénéfiques et impôts différés » au sein du paragraphe 2.5 des Notes sur les comptes semestriels page 24).

1.2.3 Évolution de l'Endettement net

| Analyse de l'Endettement financier net (Montants en K€) | 30/09/2021 | 31/03/2021 |
|--|----------------|----------------|
| A - Trésorerie : | 70 256 | 72 002 |
| - placements à court terme dans des instruments monétaires | 0 | 0 |
| - disponibilités | 70 256 | 72 002 |
| B - Créances financières à court terme : | 0 | 0 |
| - instruments financiers dérivés - actif | 0 | 0 |
| C - Dettes financières à court terme : | 29 749 | 28 966 |
| - part court terme des emprunts obligataires | 0 | 0 |
| - part court terme des emprunts bancaires | 20 497 | 19 237 |
| - découverts bancaires | 3 981 | 4 033 |
| - autres dettes financières court terme | 732 | 1 224 |
| - dettes court terme liées aux passifs de location (IFRS 16) | 4 539 | 4 472 |
| D - Endettement financier net à court terme (C) - (A) - (B) | -40 507 | -43 035 |
| E - Endettement financier à moyen et long terme | 129 759 | 133 893 |
| - part long terme des emprunts obligataires | 20 000 | 20 000 |
| - part long terme des emprunts bancaires | 83 525 | 86 369 |
| - autres dettes financières long terme | 15 | 9 |
| - dettes long terme liées aux passifs de location (IFRS 16) | 26 220 | 27 516 |
| F - Endettement financier net (E) + (D) | 89 252 | 90 857 |
| F - Endettement financier net (E) + (D) hors IFRS 16 | 58 493 | 58 869 |

L'endettement financier net diminue de 1,6 M€ depuis le 31 mars 2021.

Cette variation se décompose comme suit :

- Une baisse des dettes financières brutes (hors IFRS 16) de -2,1 M€ :
 - o Remboursement de prêts BPI par ABEO SA pour -1,1 M€,
 - o Remboursement de lignes de financement court-terme chez Cannice pour -0,7 M€,
 - o Une diminution des intérêts courus pour -0,4 M€.
- Une baisse de la trésorerie active de -1,7 M€ au cours du 1^{er} semestre.
- Une diminution des dettes liées aux passifs de location (IFRS 16) de -1,2 M€ sur la période (-2,7 M€ correspondant aux loyers payés, +1,6M€ correspondant à des extensions de contrats et -0,1 M€ correspondant à des effets mixtes (actualisation, résiliations...)).

Hors IFRS 16, la dette financière nette s'établit à 58,5 M€ en baisse de 0,4 M€ depuis le 31 mars 2021 et de 18,1 M€ sur 12 mois.

Au 30 septembre 2021, ABEO n'est pas soumis au respect de Covenants.

1.2.4 Perspectives annuelles

Sur le 2nd semestre 2021/22, ABEO bénéficiera d'un carnet de commandes consolidé par des prises de commandes qui s'élèvent à 104,4 M€ au 30 septembre 2021, en forte hausse de +25,7%. Celles-ci progressent sur l'ensemble des Divisions avec une inflexion de tendance très positive sur le marché du Sportainment aux États-Unis.

Fort du maintien des effets du plan de performance et d'une activité commerciale bien orientée, le Groupe confirme sa confiance dans sa capacité à poursuivre sa bonne dynamique accompagnée d'une solide performance opérationnelle. ABEO reste néanmoins vigilant sur l'évolution de la pandémie et prudent au vu de la crise mondiale inédite et persistante en matière d'approvisionnement et de tensions sur les prix des matières premières.

2. États financiers consolidés et résumés

2.1 Compte de résultat

| ABEO Compte de résultat en K€ | | 30/09/2021 6 mois | 30/09/2020 6 mois |
|--|---------------|-----------------------------|-----------------------------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES NET | Note 2/3 | 95 640 | 83 795 |
| CHARGES OPERATIONNELLES | | | |
| Achats consommés | Note 4 | -36 730 | -31 993 |
| Charges de personnel | Note 5 | -27 666 | -25 790 |
| Charges externes | Note 6 | -18 164 | -16 777 |
| Impôts et taxes | | -580 | -740 |
| Dotations aux provisions | | 55 | -240 |
| Autres produits et charges courants | Note 7 | 216 | -30 |
| EBITDA COURANT | 1.1.3a | 12 771 | 8 225 |
| Dotations aux amortissements | | -5 522 | -5 583 |
| RESULTAT OPERATIONNEL COURANT | | 7 249 | 2 642 |
| Autres produits et charges opérationnels non courar | Note 8 | -421 | -2 506 |
| RESULTAT OPERATIONNEL | | 6 827 | 136 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | | 84 | 18 |
| Coût de l'endettement financier brut | Note 10 | -2 353 | -2 162 |
| Coût de l'endettement financier net | Note 10 | -2 269 | -2 143 |
| Autre produits et charges financières | Note 10 | -27 | 38 |
| Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence | | -16 | 0 |
| RESULTAT AVANT IMPOT | | 4 515 | -1 969 |
| Impôts sur les bénéfices | Note 23 | -1 402 | -366 |
| RESULTAT APRES IMPOT | | 3 113 | -2 335 |
| RESULTAT NET TOTAL | | 3 113 | -2 335 |
| Groupe | | 3 140 | -2 290 |
| Intérêts ne conférant pas le contrôle | | -27 | -45 |

État du Résultat Global

| ABEO - IFRS Etat du Résultat Global consolidé | | 30/09/2021 K€ | 30/09/2020 K€ |
|---|--|-------------------------|-------------------------|
| Résultat de l'exercice | | 3 118 | -2 335 |
| Réévaluation du passif (de l'actif) net au titre des régimes à prestations définies | | 174 | 37 |
| Effet d'impôts rattachables à ces éléments | | -49 | -10 |
| Elements non recyclables en résultats | | 125 | 26 |
| Ecarts de conversion de consolidation | | 301 | -2 896 |
| Elements recyclables en résultats | | 301 | -2 896 |
| TOTAL des Autres éléments du résultat global (net d'impôts) | | 426 | -2 870 |
| Etat du résultat global consolidé | | 3 544 | -5 205 |

2.2 Etat de situation financière

| ABEO Etat de situation financière | Notes | Septembre 2021 K€ | Mars 2021 K€ |
|--|------------|----------------------|-----------------|
| ACTIF | | | |
| Goodwill | Note 12 | 80 870 | 80 516 |
| Marques | Note 12 | 37 611 | 37 524 |
| Autres immobilisations incorporelles | Note 12 | 9 114 | 9 806 |
| Immobilisations corporelles | Note 12 | 53 199 | 55 003 |
| Autres actifs financiers non courants | Note 13 | 1 791 | 1 597 |
| Autres actifs non courants | | 677 | 36 |
| Impôts différés actifs | Note 23 | 5 024 | 4 414 |
| Total actifs non courants | | 188 286 | 188 896 |
| Stocks | Note 14 | 30 441 | 27 304 |
| Clients et comptes rattachés | Note 15 | 25 334 | 22 391 |
| Actifs sur contrats | Note 15 | 9 254 | 5 853 |
| Autres créances | Note 16 | 9 041 | 7 128 |
| Actif d'impôt exigible | Note 23 | 1 283 | 1 247 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | Note 20 | 70 256 | 72 002 |
| Total actifs courants | | 145 610 | 135 924 |
| Total Actif | | 333 896 | 324 820 |
| PASSIF | | | |
| Capitaux propres | | | |
| Capital | Note 19 | 5 636 | 5 636 |
| Primes d'émission et d'apport | 2.3 | 72 770 | 72 770 |
| Autres éléments du Résultat global | 2.3 | -3 116 | -9 101 |
| Réserves - part du groupe | 2.3 | 20 568 | 26 102 |
| Résultat - part du groupe | 2.3 | 2 714 | -611 |
| Capitaux propres, part du Groupe | 2.3 | 98 572 | 94 796 |
| Intérêts ne conférant pas le contrôle | 2.3 | 143 | 275 |
| Total des capitaux propres | | 98 715 | 95 072 |
| Passifs non courants | | | |
| Dettes financières non courantes | Note 20 | 129 761 | 133 893 |
| Engagements envers le personnel | | 1 288 | 1 329 |
| Provisions non courantes | Note 9 | 472 | 188 |
| Impôts différés passifs | Note 23 | 9 505 | 9 382 |
| Autres passifs non courants | Note 18 | 9 360 | 1 005 |
| Passifs non courants | | 150 385 | 145 798 |
| Passifs courants | | | |
| Dettes financières courantes | Note 20 | 29 750 | 28 966 |
| Provisions | Note 9 | 689 | 708 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | Note 17 | 20 958 | 22 480 |
| Passifs d'impôts courants | Note 23 | 2 948 | 1 317 |
| Dettes fiscales et sociales | Note 17 | 13 503 | 16 796 |
| Autres passifs courants | Note 17 | 2 764 | 3 333 |
| Passifs sur contrats | Note 17 | 14 185 | 10 351 |
| Passifs courants | | 84 796 | 83 951 |
| Total Passif et capitaux propres | | 333 896 | 324 820 |

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€ |
| Au 1er Avril 2020 | 7 514 211 | 5 636 | 72 771 | 21 622 | -2 994 | 112 | 97 146 | -58 | 97 088 |
| Résultat net 1er Avril 2020 -31 Mars 2021 | | | | -611 | | | -611 | 58 | -552 |
| Autres éléments du résultat global | | | | | -1 548 | 33 | -1 515 | 232 | -1 283 |
| Résultat global | | | | -611 | -1 548 | 33 | -2 126 | 290 | -1 835 |
| Titres en autocontrôle | | | | 17 | | | 17 | | 17 |
| Variation put sur minoritaire Sportsafe | | | | -43 | | | -43 | 43 | 0 |
| Autres | | | | -197 | | | -197 | | -197 |
| Au 31 mars 2021 | 7 514 211 | 5 636 | 72 771 | 20 788 | -4 543 | 146 | 94 797 | 276 | 95 072 |
| Résultat net 1er Avril 2021 -30 Sept 2021 | | | | 3 145 | | | 3 145 | -27 | 3 118 |
| Autres éléments du résultat global | | | | | 406 | 125 | 532 | -105 | 426 |
| Résultat global | | | | 3 145 | 406 | 125 | 3 677 | -132 | 3 544 |
| Titres en autocontrôle | | | | -32 | | | -32 | | -32 |
| Autres | | | | 131 | | | 131 | | 131 |
| Au 30 septembre 2021 | 7 514 211 | 5 636 | 72 771 | 24 032 | -4 136 | 271 | 98 572 | 143 | 98 715 |

2.4 Tableau des flux de trésorerie

| ABEO - IFRS | Septembre 2021 | Septembre 2020 | Mars 2021 |
|--|-----------------------|-----------------------|------------------|
| Tableau de flux de trésorerie consolidé En K€ | 6 mois | 6 mois | 12 mois |
| Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles | | | |
| Résultat net | 3 113 | -2 335 | -552 |
| Elimination des dotations nettes aux amortissements et provisions | 4 719 | 6 339 | 12 168 |
| Autres | | 6 | 7 |
| Plus ou moins values de cession | -39 | -22 | 8 |
| Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur | 0 | 9 | -9 |
| Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence | 16 | 0 | -12 |
| Coût de l'endettement financier net | 2 269 | 1 739 | 3 995 |
| Charge d'impôt (y compris impôts différés) | 1 402 | 360 | 472 |
| Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts | 11 480 | 6 096 | 16 076 |
| Variation du BFR lié à l'activité | -4 821 | -10 827 | 4 239 |
| <i>Dont (augmentation) diminution des créances clients</i> | <i>-6 159</i> | <i>-3 829</i> | <i>2 480</i> |
| <i>Dont (augmentation) diminution des stocks</i> | <i>-2 960</i> | <i>1 549</i> | <i>3 014</i> |
| <i>Dont augmentation (diminution) des dettes fournisseurs</i> | <i>-1 559</i> | <i>-5 321</i> | <i>-2 932</i> |
| <i>Dont variation nette des autres créances et autres dettes</i> | <i>5 857</i> | <i>-3 225</i> | <i>1 677</i> |
| Impôts payés | 404 | -1 848 | -2 108 |
| Flux de trésorerie générés par l'exploitation | 7 063 | -6 579 | 18 207 |
| Flux de trésorerie générés par l'investissement | | | |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles | -311 | -148 | -448 |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | -1 894 | -1 061 | -2 468 |
| Cession d'immobilisations corporelles | 44 | 27 | 137 |
| Variation des immobilisations financières | -52 | -198 | -268 |
| Incidences de variations de périmètre | | | 245 |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement | -2 213 | -1 379 | -2 802 |
| Flux de trésorerie liés aux opérations de financement | | | |
| Encaissement des nouveaux emprunts | 1 947 | 34 464 | 33 000 |
| Intérêts financiers nets versés (y compris locations financements) | -2 022 | -1 412 | -3 268 |
| Remboursements d'emprunts et passifs de location | -6 425 | -22 590 | -28 506 |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | | | |
| Transactions avec les minoritaires | -100 | | |
| Flux de trésorerie liés aux opérations de financement | -6 600 | 10 462 | 1 225 |
| Incidences des variations des cours de devises | 57 | 296 | -108 |
| Augmentation (Diminution de la trésorerie) | -1 693 | 2 800 | 16 522 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture (y compris concours bancaires courants) | 67 969 | 51 447 | 51 447 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture (y compris concours bancaires courants) | 66 275 | 54 247 | 67 969 |
| Augmentation (Diminution de la trésorerie) | -1 693 | 2 800 | 16 522 |
| | Septembre 2021 | Septembre 2020 | Mars 2021 |
| | 6 mois | 6 mois | 12 mois |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie | 70 256 | 59 946 | 72 002 |
| Concours bancaires courants | -3 981 | -5 699 | -4 033 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture (y compris concours bancaires courants) | 66 275 | 54 247 | 67 969 |

Les flux liés aux prises de participation sans prises de contrôle (note 17) sont classés en flux financiers dans le tableau de flux de trésorerie.

2.5 Notes sur les comptes semestriels

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

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), 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.

Méthodes comptables

Les états financiers consolidés résumés au 30 septembre 2021 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 2021 qui figurent dans le Rapport financier annuel publié le 18 juin 2021.

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 2021.

Le Groupe applique la clause d'exemption sur les contrats de courte durée et de faible valeur. L'effet dans le compte de résultat semestriel consolidé s'élève à 521 K€.

Ces principes comptables sont identiques à ceux appliqués pour l'établissement des états financiers consolidés annuels du 31 mars 2021 à l'exception des changements comptables liés aux nouveaux textes suivants applicables à partir du 1er janvier 2021 :

| Normes | Contenu | Date d'application |
|--|--|--|
| Amendements à IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16 (1) | Réforme de l'IBOR - Phase 2 | Applicable au 1 ^{er} janvier 2021 |
| Amendement à IAS 19 (2) | Attribution des avantages aux périodes de services | Applicable au 1 ^{er} mai 2021 |
| Amendements à IFRS 16 | Concessions de loyers | Applicable au 1 ^{er} août 2022 selon l'IASB, non encore approuvé par l'UE |

(1) Ce nouveau texte n'a pas eu d'incidence significative sur les résultats et la situation financière du Groupe.

(2) En mai 2021, l'IASB a approuvé les conclusions de l'IFRS IC de décembre 2020 relatives à la méthodologie du calcul de la période d'acquisition des droits prise en compte dans l'évaluation de la provision pour indemnités fin de carrière. L'approche retenue par ABEO est de linéariser l'acquisition des droits entre la date d'entrée dans le régime et la date de retraite, l'IFRS IC considère que la linéarisation doit se faire seulement sur la période précédant l'âge de retraite et permettant d'obtenir les droits plafonnés. Du fait du caractère récent de cette décision, le Groupe est toujours en cours d'analyse des impacts de cette décision de l'IFRS IC. De ce fait, il est encore trop prématuré pour préciser les impacts de cette décision qui seront comptabilisés d'ici la prochaine clôture annuelle au 31 mars 2022.

Normes et interprétations non encore d'application obligatoire

| Normes | Contenu | Date d'application |
|----------------------|--|---|
| Amendements à IAS 1 | Classement des passifs en tant que courant ou non courant | Applicable au 1 ^{er} janvier 2023 selon l'IASB, non encore approuvé par l'UE |
| Amendements à IAS 16 | Revenus pré-utilisation d'un actif corporel | Applicable au 1 ^{er} janvier 2022 selon l'IASB, non encore approuvé par l'UE |
| Amendements à IAS 37 | Coûts d'exécution d'un contrat | Applicable au 1 ^{er} janvier 2022 selon l'IASB, non encore approuvé par l'UE |
| Amendements à IFRS 3 | Références au cadre conceptuel | Applicable au 1 ^{er} janvier 2022 selon l'IASB, non encore approuvé par l'UE |
| Amendements à IAS 37 | Contrats déficitaires – Coûts à retenir lors de l'analyse du contrat | Applicable au 1 ^{er} janvier 2022 selon l'IASB, non encore approuvé par l'UE |

| | | |
|--|--|---|
| Amendements à IAS 8 | Définition des estimations comptables | Non communiqué |
| Amendements à IAS 12 | Impôt différé lié à des actifs et passifs découlant d'une transaction unique | Non communiqué |
| Amendements à IAS 1 et à l'énoncé de pratiques en IFRS 2 | Informations à fournir sur les méthodes comptables | Non communiqué |
| Améliorations annuelles des normes IFRS | Cycle 2018-2020 (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16, IAS 41) | Applicable au 1er janvier 2022 selon l'IASB, non encore approuvé par l'UE |

Le Groupe n'a appliqué aucune de ces nouvelles normes ou amendements par anticipation et est en cours d'appréciation des impacts consécutifs à leur première application.

Définition des Indicateurs Alternatifs de Performance (IAP)

On entend par « Indicateur Alternatif de Performance », un indicateur financier, historique ou futur, de la performance, de la situation financière ou des flux de trésorerie autre qu'un indicateur financier défini ou précisé dans le référentiel comptable IFRS.

Pour évaluer la performance de ses activités, le Groupe suit plusieurs indicateurs clefs dont les règles de détermination sont explicitées dans la section 5.2.1.11 de son URD 2021, page 242 :

- EBITDA courant (la définition de cet agrégat reste inchangée et mesurée après retraitement IFRS 16)
- Rentabilité opérationnelle
- Croissance organique du chiffre d'affaires
- Croissance externe du chiffre d'affaires
- Endettement financier net
- Prises de commandes

Autres indicateurs utilisés par le Groupe

Les indicateurs listés ci-dessous correspondent à des indicateurs de gestion « explicatifs » mais ne sont pas considérés par ABEO comme des Indicateurs Alternatifs de Performance. Leur calcul est explicité en section 5.2.1.11, page 244 de l'URD 2021 :

- Marge brute
- Taux de chiffre d'affaires réalisé à l'international (par destination)

Note 2- Chiffre d'affaires par activité

Le chiffre d'affaires par activité, pour les périodes de 6 mois au 30 septembre 2020 et 2021, et l'exercice clos au 31 mars 2021, est le suivant :

| CHIFFRES D'AFFAIRES par activité (Montants en K€) | 30/09/2021 | 30/09/2020 | 31/03/2021 |
|--|---------------|---------------|----------------|
| Sport | 45 089 | 38 415 | 85 370 |
| Sportainment & Escalade | 20 049 | 20 355 | 35 979 |
| Vestiaires | 30 502 | 25 025 | 52 623 |
| Total chiffre d'affaires | 95 640 | 83 795 | 173 972 |

L'analyse des variations par Division est détaillée dans la section 1.2.1 « Évolution du Chiffre d'affaires »

Note 3- Chiffre d'affaires par zone géographique

Les zones géographiques sont représentées par région de destination, c'est-à-dire selon le pays du lieu de livraison.

30/09/2021

| CHIFFRES D'AFFAIRES vers (Montants en K€) | France | UE | Europe hors UE | Amérique | Asie | Moyen Orient et Afrique | Total |
|--|---------------|---------------|-------------------|---------------|--------------|-------------------------------|---------------|
| Sports | 6 871 | 22 685 | 7 655 | 4 185 | 2 694 | 999 | 45 089 |
| Escalade | 3 018 | 3 979 | 4 196 | 6 065 | 2 713 | 79 | 20 049 |
| Vestiaires | 16 244 | 9 823 | 4 253 | 78 | 7 | 97 | 30 502 |
| TOTAL GROUPE | 26 133 | 36 487 | 16 104 | 10 328 | 5 414 | 1 175 | 95 640 |
| % | 27,3% | 38,2% | 16,8% | 10,8% | 5,7% | 1,2% | 100,0% |

30/09/2020

| CHIFFRES D'AFFAIRES vers (Montants en K€) | France | UE | Europe hors UE | Amérique | Asie | Moyen Orient et Afrique | Total |
|--|---------------|---------------|-------------------|---------------|--------------|-------------------------------|---------------|
| Sports | 6 551 | 21 544 | 5 152 | 2 980 | 1 823 | 365 | 38 415 |
| Escalade | 2 451 | 3 356 | 3 186 | 9 059 | 2 326 | -23 | 20 355 |
| Vestiaires | 12 894 | 9 337 | 2 564 | 173 | 0 | 58 | 25 025 |
| TOTAL GROUPE | 21 896 | 34 237 | 10 902 | 12 212 | 4 148 | 400 | 83 795 |
| % | 26,1% | 40,9% | 13,0% | 14,6% | 5,0% | 0,5% | 100,0% |

Le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à 95,6 M€ et affiche une croissance organique de 13,8% par rapport au 30 septembre 2020. La part de chiffre d'affaires réalisé en Europe augmente de 2,3 pts sous l'effet de la croissance des ventes de la Division Sport. Inversement, la part des ventes réalisées en Amérique diminue de 3,8 pts principalement du fait de la prolongation des effets de la crise sanitaire aux États-Unis.

Note 4- Achats consommés et marges brutes par activités

| ABEO Compte de résultat en K€ 30 septembre 2021 | Sport | Sportainment & Escalade | Vestiaires | Total Groupe |
|---|---------------|----------------------------|---------------|---------------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 45 089 | 20 049 | 30 502 | 95 640 |
| Achats consommés | -17 643 | -7 710 | -11 378 | -36 730 |
| MARGE BRUTE | 27 447 | 12 339 | 19 124 | 58 910 |
| Taux de marge brute | 60,9% | 61,5% | 62,7% | 61,6% |

| ABEO Compte de résultat en K€ 30 septembre 2020 | Sport | Sportainment & Escalade | Vestiaires | Total Groupe |
|---|---------------|----------------------------|---------------|---------------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 38 415 | 20 355 | 25 025 | 83 795 |
| Achats consommés | -15 236 | -7 263 | -9 494 | -31 993 |
| MARGE BRUTE | 23 179 | 13 091 | 15 532 | 51 802 |
| Taux de marge brute | 60,3% | 64,3% | 62,1% | 61,8% |

L'analyse des variations est détaillée dans la note 1.1 sur les chiffres clés.

Note 5- Charges de personnel

| Charges de personnel (Montants en K€) | 30/09/2021 | 30/09/2020 | 31/03/2021 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Rémunération du personnel | 21 901 | 20 068 | 40 824 |
| Charges sociales | 5 765 | 5 722 | 11 442 |
| Total charges de personnel | 27 666 | 25 790 | 52 266 |

Les charges de personnel s'établissent à 27,7 M€ au 30 septembre 2021, contre 25,8 M€ pour le 1^{er} semestre de l'exercice précédent, soit une augmentation de 1,9 M€.

En proportion du chiffre d'affaires et en retraitant les effets des aides gouvernementales, les charges de personnel diminuent de 4 pts par rapport au 30 septembre 2020 et s'établissent à 30% alors même que la plupart des efforts consentis par le Groupe dans le cadre de son plan de performance étaient déjà significatifs à la fin du 1^{er} semestre 2020/21.

Note 6- Charges externes

Les charges externes s'établissent à 18,2 M€ au 30 septembre 2021 contre 16,8 M€ au 30 septembre 2020. En proportion du chiffre d'affaires, ces charges diminuent de 1 pt par rapport au 1^{er} semestre de l'année précédente pour s'établir à 19% témoignant d'un effort continu de maîtrise des coûts.

Cette hausse contenue en valeur de 1,4 M€ s'explique principalement comme suit :

- Les frais de marketing et publicité augmentent de 0,5 M€,
- Les dépenses de personnels extérieurs (intérim) augmentent de 0,5 M€, notamment en France.

Note 7- Autres produits et charges courants

Les autres produits et charges courants s'élevaient à 0,2 M€ au 30 septembre 2021 contre un montant proche de zéro au 30 septembre 2020. Ils comprennent principalement les subventions du Crédit Impôt Recherche (CIR) des sociétés françaises pour 0,1 M€.

Note 8- Autres produits et charges opérationnels non courants

| Autres produits et charges opérationnels non courants (Montants en K€) | 30/09/2021 | 30/09/2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| Frais de restructuration | -196 | -1 913 |
| Frais de restructuration projet industriel Cannice - Entre-Prises China | -233 | -615 |
| Produit net de cession des immobilisations corporelles et incorporelles | 39 | |
| Divers | -32 | 22 |
| Total | -421 | -2 506 |

Les frais de restructuration correspondent aux charges engagées dans le cadre de la finalisation du plan de performance et s'élevaient à 0,2 M€. Ils concernent principalement les filiales françaises.

Une charge non courante de 0,2 M€ a été comptabilisée dans le cadre du rapprochement opérationnel entre Cannice et Entre-Prises China et correspond à des coûts de réorganisation.

Note 9- Provisions courantes et non courantes

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

| PROVISIONS (Montants en K€) | 30/09/2021 | | | | | |
|--|-----------------------------------|---------------------|------------------|-----------------|--|---------------------------------|
| | Montant début exercice | Reclassement | Dotations | Reprises | Variation du taux de change | Montant fin exercice |
| Provisions pour risques courants | 708 | 74 | 356 | -451 | 2 | 688 |
| Provisions pour risques non courants | 188 | | 291 | -6 | -1 | 472 |
| Total des provisions | 896 | 74 | 647 | -458 | 1 | 1 161 |

| PROVISIONS (Montants en K€) | 31/03/2021 | | | | | |
|--|-----------------------------------|---------------------|------------------|-----------------|--|---------------------------------|
| | Montant début exercice | Reclassement | Dotations | Reprises | Variation du taux de change | Montant fin exercice |
| Provisions pour risques courants | 1 043 | 0 | 172 | -495 | -12 | 708 |
| Provisions pour risques non courants | 300 | | 97 | -208 | | 188 |
| Total des provisions pour risques | 1 343 | 0 | 268 | -703 | -12 | 896 |

Les dotations aux provisions pour risques courants s'élevaient à 0,4 M€ sur le 1^{er} semestre de l'exercice, portant notamment sur les sociétés françaises.

La hausse des provisions pour risques non courants de 0,3 M€ correspond à la prise en compte des coûts de remise en état des installations chez Sportsafe.

Les reprises de provision au 30 septembre 2021 s'élevaient à 0,5 M€ correspondant principalement à la résolution de litiges sur les sociétés françaises.

Note 10- Résultat financier

| PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS (Montants en K€) | 30/09/2021 | 30/09/2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Coût de l'endettement financier net | -2 269 | -2 143 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 84 | 18 |
| Charges d'intérêts | -2 353 | -2 162 |
| <i>Dont charges d'intérêts liées à IFRS 16</i> | <i>-407</i> | <i>-364</i> |
| Autres produits et charges financiers | -27 | 38 |
| Résultat de change | 108 | -374 |
| Variation de juste valeur des instruments financiers | 38 | 9 |
| Baisses de loyers provisoires IFRS16 | 0 | 405 |
| Autres | -172 | -2 |
| Résultat financier net | -2 296 | -2 105 |

En dehors des impacts liés à la norme IFRS 16 pour 0,4 M€, les charges financières au 30 septembre 2021 sont constituées essentiellement des charges d'intérêts de la société ABEO SA pour 1,7 M€.

L'augmentation nette de 0,1 M€ des charges d'intérêts par rapport à l'exercice précédent est liée à la hausse des taux d'emprunts sur le crédit syndiqué suite à l'application de la grille de marge.

Le résultat de change affiche un produit de 0,1 M€ lié à la hausse du Hong-Kong dollar pour les créances libellées dans cette devise.

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 2021, nettes des éliminations intra-secteurs.

État de Résultat au 30 septembre 2021

| ABEO Compte de résultat en K€ | Sports 30/09/2021 | Sportainment & Escalade 30/09/2021 | Vestiaires 30/09/2021 | Holding 30/09/2021 | Total 30/09/2021 |
|--|------------------------------------|---|--|-------------------------------------|-----------------------------------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES NET | 45 089 | 20 049 | 30 502 | 0 | 95 640 |
| Achats consommés | -17 643 | -7 710 | -11 378 | 0 | -36 730 |
| CHARGES OPERATIONNELLES | -20 397 | -10 119 | -12 403 | -3 215 | -46 134 |
| Charges et produits corporate | -927 | -1 263 | -1 206 | 3 392 | -4 |
| EBITDA COURANT | 6 121 | 958 | 5 515 | 177 | 12 771 |
| Dotations aux amortissements | -2 446 | -1 855 | -868 | -354 | -5 522 |
| RESULTAT OPERATIONNEL COURANT | 3 676 | -898 | 4 647 | -177 | 7 249 |

État de Résultat au 30 septembre 2020

| ABEO Compte de résultat en K€ | Sports 30/09/2020 | Sportainment & Escalade 30/09/2020 | Vestiaires 30/09/2020 | Holding 30/09/2020 | Total 30/09/2020 |
|--------------------------------------|----------------------|--|--------------------------|-----------------------|---------------------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES NET | 38 415 | 20 355 | 25 025 | 0 | 83 795 |
| Achats consommés | -15 236 | -7 263 | -9 494 | 0 | -31 993 |
| CHARGES OPERATIONNELLES | -17 179 | -11 936 | -11 095 | -3 368 | -43 578 |
| Charges et produits corporate | -891 | -1 239 | -1 101 | 3 232 | 1 |
| EBITDA COURANT | 5 109 | -83 | 3 335 | -136 | 8 225 |
| Dotations aux amortissements | -2 343 | -1 931 | -912 | -397 | -5 583 |
| RESULTAT OPERATIONNEL COURANT | 2 771 | -2 019 | 2 424 | -534 | 2 642 |

État de situation financière au 30 septembre 2021

| ABEO Etat de situation financière K€ | Sports 30/09/2021 | Sportainment & Escalade 30/09/2021 | Vestiaires 30/09/2021 | Holding 30/09/2021 | Total 30/09/2021 |
|---|----------------------|--|--------------------------|-----------------------|---------------------|
| ACTIF | | | | | |
| Goodwill | 31 526 | 29 551 | 19 793 | 0 | 80 870 |
| Marques | 25 037 | 8 000 | 4 574 | 0 | 37 611 |
| Autres immobilisations incorporelles | 1 111 | 5 330 | 571 | 2 102 | 9 114 |
| Immobilisations corporelles | 23 869 | 14 997 | 11 795 | 2 538 | 53 199 |
| Autres actifs financiers non courants | 283 | 641 | 118 | 748 | 1 791 |
| Autres actifs non courants | 636 | 43 | -3 | 0 | 677 |
| Impôts différés actifs | 1 300 | 2 995 | 648 | 82 | 5 024 |
| Total actifs non courants | 83 761 | 61 558 | 37 496 | 5 470 | 188 286 |
| Total actifs courants | 41 497 | -22 431 | -1 475 | 128 011 | 145 610 |
| Eliminations | -56 190 | -30 337 | -4 478 | 91 012 | 0 |
| Total Actif | 69 068 | 8 790 | 31 544 | 224 494 | 333 896 |
| PASSIF | | | | | |
| Capitaux propres | | | | | |
| Total des capitaux propres | 11 465 | -18 999 | 11 211 | 95 038 | 98 715 |
| Passifs non courants | 28 179 | 8 820 | 7 884 | 105 502 | 150 386 |
| Passifs courants | 29 424 | 18 970 | 12 449 | 23 954 | 84 795 |
| Total Passif et capitaux propres | 69 068 | 8 790 | 31 544 | 224 494 | 333 896 |

État de situation financière au 31 mars 2021

| ABEO Etat de situation financière K€ | Sports 31/03/2021 | Sportainment & Escalade 31/03/2021 | Vestiaires 31/03/2021 | Holding 31/03/2021 | Total 31/03/2021 |
|---|----------------------|--|--------------------------|-----------------------|---------------------|
| ACTIF | | | | | |
| Goodwill | 31 405 | 29 293 | 19 817 | 0 | 80 516 |
| Marques | 25 042 | 7 908 | 4 574 | 0 | 37 524 |
| Autres immobilisations incorporelles | 1 331 | 5 678 | 558 | 2 239 | 9 806 |
| Immobilisations corporelles | 24 966 | 15 545 | 11 826 | 2 666 | 55 003 |
| Autres actifs financiers non courants | 309 | 381 | 128 | 779 | 1 597 |
| Autres actifs non courants | 39 | 0 | -3 | 0 | 36 |
| Impôts différés actifs | 1 283 | 2 438 | 623 | 70 | 4 414 |
| Total actifs non courants | 84 374 | 61 243 | 37 525 | 5 754 | 188 896 |
| Total actifs courants | 37 999 | -30 207 | -3 245 | 131 378 | 135 924 |
| Eliminations | -56 190 | -25 344 | -4 478 | 86 012 | 0 |
| Total Actif | 66 182 | 5 692 | 29 802 | 223 144 | 324 820 |
| PASSIF | | | | | |
| Total des capitaux propres | 11 479 | -17 666 | 9 323 | 91 935 | 95 072 |
| Passifs non courants | 23 441 | 8 874 | 6 330 | 107 152 | 145 798 |
| Passifs courants | 31 262 | 14 483 | 14 148 | 24 057 | 83 951 |
| Total Passif et capitaux propres | 66 182 | 5 692 | 29 802 | 223 144 | 324 820 |

Note 12- Goodwill, marques, autres immobilisations incorporelles et immobilisations corporelles

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 2021 | 80 515 | 37 524 | 118 039 |
| Ecart de conversion | 354 | 87 | 441 |
| Etat de la situation financière au 30 septembre 2021 | 80 869 | 37 611 | 118 480 |

A- Goodwill

Entre le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2021, l'augmentation de la valeur du Goodwill de 0,4 M€ s'explique uniquement par les écarts de change comptabilisés sur les Goodwill en devises. Les Goodwill les plus impactés par ces effets de change sont :

- Fun Spot pour +264 K€ ;
- Cannice pour +122 K€ ;
- Sportsafe pour -42 K€.

B- Marques

Entre le 31 mars 2021 et le 30 septembre 2021, l'augmentation de la valeur des marques de 87 K€ s'explique par les écarts de change comptabilisés sur les marques Sportsafe UK et Fun Spot.

C- Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles s'établissent comme suit :

| VALEURS BRUTES DES AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 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 2021 | 1 355 | 4 863 | 2 482 | 6 925 | 31 | 15 657 |
| Acquisition | 21 | 44 | 19 | 224 | 4 | 311 |
| Cession et reclassement | 0 | -65 | -32 | -145 | | -242 |
| Ecart de conversion | -2 | 2 | | 96 | | 97 |
| Etat de la situation financière au 30 septembre 2021 | 1 373 | 4 844 | 2 470 | 7 100 | 35 | 15 822 |

| AMORTISSEMENTS | | | | | | |
|---|--------------|--------------|----------|--------------|----------|--------------|
| Etat de la situation financière au 31 mars 2021 | 1 189 | 3 698 | 0 | 964 | 0 | 5 851 |
| Augmentation | 169 | 559 | | 114 | | 842 |
| Diminution | | 0 | | -2 | | -2 |
| Reclassement | -142 | -44 | | 163 | | -23 |
| Ecart de conversion | -1 | 37 | | 5 | | 41 |
| Etat de la situation financière au 30 septembre 2021 | 1 215 | 4 251 | 0 | 1 243 | 0 | 6 708 |

| VALEURS NETTES COMPTABLES | | | | | | |
|----------------------------------|------------|--------------|--------------|--------------|-----------|--------------|
| Au 31 mars 2021 | 166 | 1 165 | 2 482 | 5 961 | 31 | 9 806 |
| Au 30 septembre 2021 | 159 | 593 | 2 470 | 5 857 | 35 | 9 114 |

La valeur brute des immobilisations incorporelles reste stable par rapport à l'ouverture de l'exercice (+0,2 M€) Les investissements sur le 1^{er} semestre s'élèvent à 0,3 M€ correspondant essentiellement à des dépenses informatiques, notamment chez Sportsafe (0,1 M€).

D- Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles s'établissent comme suit :

| VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES (Montants en K€) | Terrains | Constructions | Droit d'utilisation des terrains et constructions | Installations techniques, matériel | Droit d'utilisation des installations techniques, matériel | Autres immobilisations corporelles | Droit d'utilisation des autres immobilisations corporelles | Immobilisations en cours | Total |
|---|----------|---------------|--|--|--|--|--|-----------------------------|---------|
| Etat de la situation financière au 31 mars 2021 | 1 647 | 21 714 | 36 317 | 21 588 | 892 | 19 313 | 3 475 | 538 | 105 484 |
| Acquisition | | 276 | 1 187 | 546 | | 310 | 687 | 762 | 3 768 |
| Cession et reclassement | | -10 | -557 | 58 | 30 | -479 | -29 | -84 | -1 069 |
| Ecart de conversion | 3 | 10 | 49 | 88 | 2 | -11 | -8 | 1 | 135 |
| Etat de la situation financière au 30 septembre 2021 | 1 650 | 21 990 | 36 996 | 22 280 | 924 | 19 133 | 4 126 | 1 216 | 108 317 |
| AMORTISSEMENTS | | | | | | | | | |
| Etat de la situation financière au 31 mars 2021 | 81 | 11 307 | 7 389 | 13 783 | 542 | 15 473 | 1 884 | 20 | 50 480 |
| Augmentation | | 628 | 2 012 | 812 | 72 | 717 | 563 | | 4 804 |
| Diminution | | 4 | -24 | -15 | | -191 | -22 | | -248 |
| Ecart de conversion | | 4 | 18 | 48 | 2 | -8 | -4 | | 60 |
| Reclassement | | -77 | | 309 | | -244 | | | -12 |
| Etat de la situation financière au 30 septembre 2021 | 81 | 11 865 | 9 394 | 14 937 | 617 | 15 748 | 2 421 | 20 | 55 083 |
| VALEURS NETTES COMPTABLES | | | | | | | | | |
| Au 31 mars 2021 | 1 566 | 10 407 | 28 928 | 7 805 | 349 | 3 839 | 1 591 | 518 | 55 003 |
| Au 30 septembre 2021 | 1 570 | 10 125 | 27 602 | 7 343 | 307 | 3 386 | 1 704 | 1 196 | 53 234 |

Dans le cadre du plan de performance le Groupe continue de ne mettre en œuvre que les investissements jugés les plus stratégiques.

Hors effets liés à la norme IFRS 16, le total des acquisitions s'établit à 1,9 M€ sur le 1^{er} semestre et comprend notamment des :

- Installations techniques et matériels industriels pour 1,3 M€, dont 0,7 M€ chez Meta et 0,2 M€ chez Cannice ;
- Agencements d'un montant de 0,3 M€ dont 0,2 M€ concernent TOP30 Espagne dans le cadre d'un agrandissement d'un centre d'escalade ;
- Matériels bureautiques et informatiques pour 0,1 M€ ;
- Matériels de transport pour 0,1 M€.

Les droits d'utilisation augmentent de 1,8 M€ en lien avec des nouvelles souscriptions et extensions de contrats immobiliers réalisées au premier semestre notamment chez TOP 30 Espagne pour 0,8 M€ et au Royaume-Uni pour 0,3 M€.

E- Tests de dépréciation

L'ensemble des UGT a atteint son budget (chiffre d'affaires ou EBITDA) sur le 1^{er} semestre 2021/22. Aucun indice de perte de valeur n'a donc été identifié. De ce fait aucun test de dépréciation n'a été réalisé au 30 septembre 2021.

Un test de dépréciation sera de nouveau mené au 31 mars 2022 et intégrera si nécessaire une mise à jour des business plans.

Note 13- Autres actifs financiers non courants

Au total, les autres actifs financiers non courants au bilan représentent un montant de 1,8 M€, dont 1,6 M€ principalement liés aux dépôts à terme ayant une échéance à plus de 12 mois et 0,2 M€ liés aux titres mis en équivalence.

La variation des actifs financiers par nature est la suivante :

| VALEURS BRUTES DES AUTRES ACTIFS FINANCIERS (Montants en K€) | Titres non consolidés | Prêts | Titres Mis en équivalence | Autres actifs financiers | TOTAL |
|---|------------------------------|--------------|----------------------------------|---------------------------------|--------------|
| Etat de la situation financière au 31 mars 2021 | 26 | 1 | 245 | 1324 | 1597 |
| Acquisition | | 66 | | 193 | 258 |
| Cession et reclassement | | -65 | -16 | 14 | -66 |
| Ecart de conversion | | | -5 | 7 | 1 |
| Etat de la situation financière au 30 septembre 2021 | 26 | 2 | 224 | 1538 | 1791 |

| VALEURS NETTES COMPTABLES | | | | | |
|----------------------------------|-----------|----------|------------|-------------|-------------|
| Au 31 mars 2021 | 26 | 1 | 245 | 1324 | 1597 |
| Au 30 septembre 2021 | 26 | 2 | 224 | 1538 | 1791 |

Note 14 - Stocks

| STOCKS (Montants en K€) | 30/09/2021 | | | | 31/03/2021 | | | |
|---|-------------------|-----------------|-------------------|---------------|-------------------|-----------------|-------------------|---------------|
| | Sport | Escalade | Vestiaires | TOTAL | Sport | Escalade | Vestiaires | TOTAL |
| Stocks de matières premières | 6 283 | 2 212 | 4 910 | 13 406 | 5 624 | 2 086 | 4 114 | 11 825 |
| En-cours de production Biens et Services | -12 | -14 | 1 094 | 1 069 | -126 | -84 | 1 004 | 795 |
| Produits intermédiaires et finis | 10 671 | 1 057 | 673 | 12 401 | 9 953 | 1 011 | 669 | 11 634 |
| Stocks de marchandises | 5 171 | 561 | 423 | 6 156 | 4 873 | 634 | 320 | 5 827 |
| Total brut des stocks | 22 113 | 3 817 | 7 101 | 33 031 | 20 324 | 3 648 | 6 108 | 30 080 |
| Dépréciation des stocks de matières premières | -804 | -433 | -362 | -1 599 | -815 | -10 | -415 | -1 240 |
| Dépréciation des stocks de produits intermédiaires et finis | -391 | -103 | -62 | -556 | -565 | -496 | -58 | -1 119 |
| Dépréciation des stocks de marchandises | -362 | -73 | | -436 | -369 | -48 | | -418 |
| Total dépréciation des stocks | -1 557 | -609 | -424 | -2 590 | -1 750 | -554 | -472 | -2 776 |
| Total net des stocks | 20 557 | 3 208 | 6 677 | 30 441 | 18 574 | 3 094 | 5 636 | 27 304 |

Au 30 septembre 2021, les stocks bruts sont en hausse de 3 M€ par rapport au 31 mars 2021. Cette hausse se décompose de la façon suivante :

- Une hausse de 1,2 M€ des stocks de produits finis et stock de marchandises liée à la croissance de l'activité ;
- Une augmentation de 1,6 M€ des stocks de matières premières principalement liée aux problématiques d'approvisionnement conjoncturelles (anticipation des risques de ruptures, retard et hausse des prix).

Note 15- Clients et actifs sur contrats

| CLIENTS ET ACTIFS SUR CONTRATS (Montants en K€) | 30/09/2021 | 31/03/2021 | 30/09/2020 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Clients et comptes rattachés | 27 922 | 25 042 | 28 833 |
| Actifs sur contrats | 9 254 | 5 853 | 7 964 |
| Dépréciation des clients et comptes rattachés | -2 588 | -2 651 | -2 373 |
| Total net des clients et comptes rattachés | 34 588 | 28 243 | 34 424 |

Depuis le 31 mars 2021, les clients et actifs sur contrats ont augmenté de 6,3 M€. Cette hausse s'explique notamment par un niveau d'activité soutenu au 2^{ème} trimestre (hausse de 3,4 M€ des actifs sur contrat) comparativement au 4^{ème} trimestre de l'exercice précédent en particulier sur les Divisions Sport et Vestiaires.

Le Groupe affiche une maîtrise de son recouvrement avec un délais moyen de collecte des créances clients qui diminue de 6 jours, de 66 à 60 jours, entre le 30 septembre 2020 et le 30 septembre 2021, et retrouve son niveau du 30 septembre 2019.

Balances âgées clients et comptes rattachés (en K€)

Au 30 septembre 2021

| Activités | TOTAL | Non échu | 1-30 jours | 31-60 jours | 61-90 jours | 91-180 jours | > 180 jours |
|-------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| SPORT | 14 522 | 8 235 | 2 327 | 1 280 | 755 | 643 | 1 284 |
| SPORTAINMENT & ESCALADE | 12 261 | 7 911 | 1 067 | 655 | 300 | 1 819 | 510 |
| VESTIAIRES | 7 803 | 5 016 | 1 728 | 434 | 140 | 219 | 266 |
| ABEO SA | 2 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 34 588 | 21 164 | 5 122 | 2 368 | 1 194 | 2 680 | 2 060 |

Les créances échues à plus de 180 jours s'inscrivent en forte baisse par rapport au 31 mars 2021 (-58%) notamment sur la Division Escalade et la Division Sport grâce à une bonne gestion du recouvrement.

Globalement, les créances échues à plus de 180 jours sont provisionnées à hauteur de 50% du montant total. Le taux de pertes sur créances est historiquement très faible et ne dépasse pas 0,1% du chiffre d'affaires en moyenne sur les 3 dernières années.

Le Groupe continue de surveiller toute dérive potentielle liée à la collecte des créances clients et provisionne le risque le cas échéant.

Au 31 mars 2021

| Activités | TOTAL | Non échu | 1-30 jours | 31-60 jours | 61-90 jours | 91-180 jours | > 180 jours |
|-------------------------|---------------|---------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| SPORT | 11 616 | 6 090 | 1 284 | 418 | 890 | 533 | 2 400 |
| SPORTAINMENT & ESCALADE | 9 041 | 5 039 | 826 | 151 | 128 | 580 | 2 317 |
| VESTIAIRES | 7 587 | 6 060 | 701 | 193 | 177 | 286 | 171 |
| TOTAL | 28 243 | 17 188 | 2 812 | 762 | 1 196 | 1 399 | 4 887 |

Note 16- Autres créances

| AUTRES CREANCES (Montants en K€) | 30/09/2021 | 31/03/2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Taxe sur la valeur ajoutée | 795 | 653 |
| Charges constatées d'avance | 3 145 | 2 755 |
| Autres créances sur Etat | 362 | 487 |
| Avances et acomptes | 2 016 | 1 014 |
| Créance sur litiges | 477 | 357 |
| Personnel et comptes rattachés | 393 | 314 |
| Fonds de garantie Factoring | 872 | 808 |
| Divers | 981 | 739 |
| Total autres créances | 9 041 | 7 128 |

Par rapport au 31 mars 2021, le total autres créances enregistre une hausse de 1,9 M€. Les principales variations concernent les postes suivants :

- Les avances et acomptes versés aux fournisseurs augmentent de 1 M€, notamment chez Fun Spot de +0,9 M€, dans le cadre d'une reprise de l'activité (fonctionnement similaire avec les clients de la société, cf. note 17) ;
- Charges constatées d'avance pour +0,4 M€.

Note 17- Passifs courants

A- Fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés s'établissent à 21,0 M€ au 30 septembre 2021 contre 22,5 M€ au 31 mars 2021. Cette baisse nette de 1,5 M€ s'explique par deux mouvements distincts :

- Une baisse des dettes fournisseurs de -3,1 M€ liée à des effets de saisonnalité ;
- Une hausse des factures non parvenues de 1,5 M€ en lien avec un niveau d'achats sur le 2nd trimestre plus élevé que celui du dernier trimestre de l'exercice 2020/2021.

| DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES (Montants en K€) | 30/09/2021 | 31/03/2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Dettes fournisseurs | 17 615 | 20 723 |
| Factures non parvenues | 3 343 | 1 757 |
| Total dettes fournisseurs et comptes rattachés | 20 958 | 22 480 |

Balances âgées fournisseurs et comptes rattachés (en K€)

Au 30 septembre 2021

| Activités | TOTAL | Non échu | 1-30 jours | 31-60 jours | 61-90 jours | 91-180 jours | > 180 jours |
|-------------------------|---------------|---------------|--------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
| SPORT | 10 165 | 7 425 | 1 835 | 253 | 15 | 155 | 483 |
| SPORTAINMENT & ESCALADE | 5 036 | 2 932 | 1 446 | 146 | 70 | 202 | 239 |
| VESTIAIRES | 5 140 | 3 633 | 1 426 | 31 | 2 | 27 | 21 |
| ABEO SA | 617 | 469 | 111 | 37 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 20 958 | 14 460 | 4 818 | 467 | 87 | 384 | 743 |

Au 31 mars 2021

| Activités | TOTAL | Non échu | 1-30 jours | 31-60 jours | 61-90 jours | 91-180 jours | > 180 jours |
|-------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| SPORT | 10 559 | 4 688 | 4 117 | 846 | 125 | 17 | 767 |
| SPORTAINMENT & ESCALADE | 4 838 | 3 284 | 1 039 | 224 | 230 | 11 | 50 |
| VESTIAIRES | 6 391 | 4 115 | 1 492 | 579 | 63 | 33 | 108 |
| ABEO SA | 692 | 517 | 134 | 42 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 22 480 | 12 604 | 6 782 | 1 690 | 418 | 61 | 926 |

Les délais de paiement varient selon les conditions de règlement contractuelles dans les différents pays dans lesquels s'approvisionne le Groupe.

B- Autres passifs courants et dettes fiscales et sociales

| AUTRES PASSIFS COURANTS ET DETTES FISCALES ET SOCIALES (Montants en K€) | 30/09/2021 | 31/03/2021 |
|--|---------------|---------------|
| Dettes fiscales et sociales | 13 503 | 16 795 |
| Passifs sur contrats | 14 185 | 10 351 |
| Dettes de put Erhard | - | 100 |
| Autres dettes | 2 764 | 3 233 |
| Autres passifs courants et dettes fiscales et sociales | 30 452 | 30 480 |

Les Autres passifs courants restent stables par rapport au 31 mars 2021. Néanmoins, ce poste présente des évolutions contrastées sur le 1^{er} semestre :

- Les dettes fiscales et sociales diminuent de 3,3 M€ à la suite d'un reclassement de 4,3 M€ en Passifs non-courants correspondant à des dettes sociales et fiscales déjà comptabilisées au 31 mars 2021 sur les entités françaises et néerlandaises et dont le remboursement aura finalement lieu à plus d'un an (voir note 18 page 33) ;
- La hausse de 3,8 M€ des passifs sur contrats provient notamment d'une hausse des avances clients reçues chez Fun Spot pour +1,6 M€ et d'Entre-Prises pour +1,2 M€ en lien avec des prises de commandes sur de nouveaux projets.

Put sur minoritaire Erhard

Un accord de put et call croisé a été signé le 11 novembre 2016 portant sur les 40% du capital restant, exerçables à compter du 1^{er} avril 2020. L'analyse des instruments de capitaux propres a conduit le Groupe à considérer qu'il a accès aux rendements sur la totalité du capital.

L'option d'achat était valorisée 664 K€ au 31 mars 2018. Un accord a été signé le 20 juin 2018 valorisant les 40% restant à 520 K€.

- 320 K€ ont été payés au cours de l'exercice clos le 31 mars 2019 ;
- 100 K€ ont été décaissés en avril 2019 ;
- 100 K€ résiduels ont été payés en avril 2021.

Ainsi, la dette sur Put minoritaire Erhard a été soldée au bilan.

Put sur intérêts minoritaires Sportsafe UK :

Un accord de put et call croisé a été signé le 21 décembre 2016 portant sur les 20% du capital restant, exerçables tous les deux entre le 21 décembre 2020 et le 30 juin 2021.

L'option d'achat a été valorisée selon une formule définie par le SPA (« Share Purchase Agreement ») et actualisée selon le coût de la dette financière du Groupe (2,32% au 31 mars 2021). Au 31 mars 2021, cette dette était valorisée à 1 €.

Le Groupe a exercé son put en juillet 2021 et a augmenté sa participation de 80% à 100% en contrepartie du décaissement de 1€.

Note 18- Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'élèvent à 9,4 M€ contre 1 M€ au 31 mars 2021. Cette augmentation s'explique par le reclassement des dettes fiscales et sociales des sociétés françaises et néerlandaises suite au décalage à plus d'un an de leurs échéances de paiement (moratoire reçu au cours du 1^{er} semestre 2021/22).

Au 30 septembre 2021, les dettes sociales et fiscales nettes décalées s'élèvent à 9,2 M€ dont :

- 5,1 M€ en France : les paiements des cotisations URSSAF sont étalés jusqu'en décembre 2024, la part à plus d'un an représentant 3,3 M€ ;
- 4,1 M€ en ce qui concerne les sociétés néerlandaises : le remboursement sera étalé sur cinq ans entre octobre 2022 et 2027.

Note 19- Capital Social

| COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL | 30/09/2021 | 31/03/2021 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Capital (en K€) | 5 636 | 5 636 |
| Nombre d'actions | 7 514 211 | 7 514 211 |
| dont Actions ordinaires | 7 514 211 | 7 514 211 |
| dont Actions de préférences | 7 007 | 7 007 |
| Valeur nominale (en euros) | € 0,75 | € 0,75 |

Note 20- Endettement financier net

A - Trésorerie et équivalents de trésorerie

| TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE (Montants en K€) | 30/09/2021 | 31/03/2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Comptes bancaires | 60 198 | 61 974 |
| Comptes à terme | 10 058 | 10 027 |
| Total trésorerie et équivalents de trésorerie | 70 256 | 72 002 |

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont essentiellement composés de dépôts à vue et de titres de créances ayant une échéance de 3 mois au plus à l'origine, qui ne présentent pas de risque significatif de taux et de perte de valeur et qui sont facilement convertibles en trésorerie.

Les placements dont l'échéance est supérieure à trois mois sans possibilité de sortie anticipée ainsi que les placements sous forme d'OPCVM de trésorerie qui ne répondent pas aux critères d'éligibilité au classement d'équivalent de trésorerie au regard de la norme IAS7, sont classés parmi les autres actifs financiers non courants.

B - Dettes financières courantes et non courantes

| DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (Montants en K€) | 30/09/2021 | 31/03/2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Passifs de location et emprunts s/ crédit-bail | 26 235 | 27 525 |
| Emprunts auprès des établissements de crédits | 83 525 | 86 369 |
| Emprunts obligataires | 20 000 | 20 000 |
| Dettes financières non courantes | 129 760 | 133 894 |
| Passifs de location et emprunts s/ crédit-bail | 4 634 | 4 572 |
| Instruments financiers : couverture de flux de trésorerie | 245 | 300 |
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 20 497 | 19 237 |
| Intérêts courus | 392 | 824 |
| Concours bancaires courants | 3 981 | 4 033 |
| Comptes courants d'associés | 0 | 0 |
| Dettes financières courantes | 29 749 | 28 966 |
| Total dettes financières | 159 509 | 162 860 |

Les dettes financières s'élèvent à 159,5 M€ au 30 septembre 2021 contre 162,9 M€ au 31 mars 2021. La variation des dettes financières est analysée dans la note 1.2.3 « Évolution de l'endettement net » de ce document.

Les dettes financières relatives aux contrats de locations IFRS 16 s'élèvent à 30,8 M€ au 30 septembre 2021 contre 32,0 M€ au 31 mars 2021.

Hors IFRS 16, les dettes financières s'établissent ainsi à 128,7 M€ contre 130,8 M€ au 31 mars 2021.

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 COURANTES (montant en K€) | 30/09/2021 | | | |
|--|-------------------|---------------------------------|---------------------|------------------------------|
| | Montant | Part à moins d'un an | De 1 à 5 ans | Supérieur à 5 ans |
| Emprunts s/ crédit-bail et passifs de location | 30 869 | 4 634 | 15 770 | 10 466 |
| Instruments financiers : couverture de flux de trésorerie | 245 | 245 | 0 | 0 |
| Concours bancaires courants | 3 981 | 3 981 | 0 | 0 |
| Emprunts obligataires | 20 000 | | 20 000 | 0 |
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 104 022 | 20 497 | 83 525 | 0 |
| Intérêts courus | 392 | 392 | | |
| Total dettes financières | 159 509 | 29 749 | 119 295 | 10 466 |

| DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (montant en K€) | 30/09/2020 | | | |
|--|----------------|-------------------------|----------------|----------------------|
| | Montant | Part à moins d'un an | De 1 à 5 ans | Supérieur à 5 ans |
| Emprunts s/ crédit-bail et passifs de location | 31 699 | 4 599 | 15 375 | 11 724 |
| Instruments financiers : couverture de flux de trésorerie | 9 | 9 | 0 | 0 |
| Concours bancaires courants | 5 699 | 5 699 | 0 | 0 |
| Emprunts obligataires | 20 000 | | 20 000 | 0 |
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 110 155 | 30 078 | 66 649 | 13 429 |
| Intérêts courus | 431 | 431 | | |
| Total dettes financières | 167 994 | 40 817 | 102 024 | 25 153 |

Emprunts auprès des établissements de crédit

| EVOLUTION DES EMPRUNTS AUPRES DES ETABLISSEMENTS DE CREDITS (Montant en K€) | Emprunts auprès des établissements de crédit |
|--|--|
| Au 31 mars 2021 | 105 606 |
| (-) Remboursement | -1 787 |
| (+/-) Autres mouvements | 203 |
| Au 30 septembre 2021 | 104 022 |

Au 30 septembre 2021, les emprunts contractés par le Groupe auprès d'établissements de crédits s'élèvent à 104 M€ contre 105,6 M€ au 31 mars 2021.

Cette diminution nette de -1,6 M€ s'explique principalement par :

- Un remboursement de prêt BPI par ABEO SA pour -1,1 M€ ;
- Un remboursement de lignes de financement court-terme chez Cannice pour -0,7 M€.

Le contrat de Crédit du 04/12/18 est utilisé à hauteur de 67 M€ au 30 septembre 2021, montant inchangé par rapport au 31 mars 2021.

Dettes financières – passifs de location

| EVOLUTION DES DETTES FINANCIERES - PASSIFS DE LOCATION IFRS 16 (Montant en K€) | Dettes financières - Contrats de location financement | Part courante | Part non courante | |
|--|---|------------------|-------------------|-----------------|
| | | | de 1 à 5 ans | à plus de 5 ans |
| Au 31 mars 2021 | 32 096 | 4 572 | 15 763 | 11 762 |
| Souscription et reclassement | 1 647 | 2 758 | 202 | -1 314 |
| Modification des passifs de location | -499 | -51 | -357 | -91 |
| Effet d'actualisation | 282 | 42 | 144 | 96 |
| Remboursement | -2 691 | -2 691 | 0 | 0 |
| Ecart de change | 34 | 5 | 17 | 13 |
| Au 30 septembre 2021 | 30 869 | 4 634 | 15 770 | 10 466 |

L'impact sur la dette financière des contrats de locations IFRS 16 souscrits ou prolongés au 30 septembre 2021 s'élève à 1,6 M€ et s'explique notamment par l'ouverture de nouveaux centres en Espagne chez TOP 30.

Couverture de taux

Les instruments liés à la couverture des emprunts à taux variables sont décrits dans la section 5.3, note 7.2.2 « Risque de taux d'intérêt » page 322 de l'URD pour les comptes arrêtés au 31 mars 2021. Ces éléments n'ont pas connu d'évolution significative sur la période.

La couverture de taux d'intérêt est constituée de couvertures mises en place en mars et décembre 2018. Au 30 septembre 2021, 43 M€ sont couverts par des « Cap » à 0,5%. Ce montant est maintenu jusqu'au 29 décembre 2023, puis s'éteindra progressivement jusqu'au 4 décembre 2025.

Au 30 septembre 2021, la part de la dette fixe ou capée atteint 80 % de la dette totale, contre 70% au 31 mars 2021. Cette progression est liée à la fixation des taux sur 21 M€ d'emprunts PGE (pour rappel 23 M€ ont été tirés).

Les instruments dérivés couvrant une dette à taux variable sont classés dans la catégorie des couvertures de flux de trésorerie et enregistrés à leur juste valeur. Leur juste valeur est déterminée en utilisant les taux de marché du jour de clôture du bilan, tels que fournis par des établissements financiers ; elle représente le montant estimatif que le Groupe aurait payé ou reçu s'il avait été mis fin au contrat le jour de clôture du bilan.

La juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie représente à la date du bilan, un passif latent de 245 K€ au 30 septembre 2021 contre 300 K€ au 31 mars 2021.

Note 21- Juste valeur des instruments financiers

Les principes comptables sous-tendant l'évaluation des actifs et passifs financier du Groupe sont explicités dans le Document d'Enregistrement Universel 2021, section 5.3 « Comptes consolidés », pages 289 et 290 pour les actifs financiers et pages 306 et 307 en ce qui concerne les passifs financiers.

| JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS - 30 septembre 2021 (Montants en K€) | Valeur comptable | Juste Valeur | Prix du marché Niveau 1 | Modèles avec paramètres observables Niveau 2 | Modèles avec paramètres non observables Niveau 3 |
|--|------------------|--------------|-------------------------|--|--|
| ACTIFS | 26 | 26 | | | 26 |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat | 26 | 26 | | | 26 |
| PASSIFS | 245 | 245 | | 245 | 0 |
| Autres dérivés passifs | 245 | 245 | | 245 | |
| Dettes liées aux engagements de rachat sur intérêts ne donnant pas le contrôle | - | - | | | - |

| JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS - 31 Mars 2021 (Montants en K€) | Valeur comptable | Juste Valeur | Prix du marché Niveau 1 | Modèles avec paramètres observables Niveau 2 | Modèles avec paramètres non observables Niveau 3 |
|--|------------------|--------------|-------------------------|--|--|
| ACTIFS | 26 | 26 | | | 26 |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat | 26 | 26 | | | 26 |
| PASSIFS | 400 | 400 | | 300 | 100 |
| Autres dérivés passifs | 300 | 300 | | 300 | |
| Dettes liées aux engagements de rachat sur intérêts ne donnant pas le contrôle | 100 | 100 | | | 100 |

Note 22- Effectifs

| EFFECTIFS en ETP | Au 30 septembre 2021 | | | Au 31 mars 2021 | | |
|------------------------|----------------------|---------------------|--------------|-----------------|---------------------|--------------|
| | France | Filiales étrangères | TOTAL | France | Filiales étrangères | TOTAL |
| Cadres | 120 | 35 | 155 | 118 | 36 | 154 |
| Maitrise | 49 | 97 | 146 | 54 | 102 | 156 |
| Employés | 113 | 492 | 605 | 86 | 470 | 556 |
| Ouvriers | 81 | 357 | 438 | 117 | 333 | 450 |
| Apprentis | 10 | 12 | 22 | 3 | 20 | 23 |
| Total effectifs | 373 | 993 | 1 366 | 378 | 961 | 1 339 |

Les effectifs du Groupe sont en légère hausse de 2% par rapport au 31 mars 2021 et s'établissent à 1 366 personnes.

Cette hausse est imputable à la Division Escalade à la suite de la réouverture des centres ludiques en Espagne et en France.

| EFFECTIFS | Sports | Escalade | Vestiaires | Corporate | Total |
|----------------------|----------|-----------|------------|-----------|-------------|
| Au 31 mars 2021 | 585 | 426 | 285 | 43 | 1339 |
| Au 30 septembre 2021 | 585 | 452 | 284 | 45 | 1366 |
| <i>Variation</i> | <i>0</i> | <i>26</i> | <i>-1</i> | <i>2</i> | 27 |

Note 23- Impôts sur les bénéfices et impôts différés

Il existe des conventions d'intégration fiscale en France, aux Pays-Bas et au Royaume-Uni. La liste des sociétés concernées se trouve à la page 315 de l'URD du 31 mars 2021.

| Impôt sur les bénéfices (Montants en K€) | 30/09/2021 | 30/09/2020 | 31/03/2021 |
|---|--------------|------------|------------|
| Impôt exigible | 1 902 | 84 | 1 087 |
| Impôts différés | -500 | 282 | -615 |
| TOTAL | 1 402 | 366 | 472 |

Rapprochement entre impôt théorique et impôt effectif

Preuve d'impôt consolidée

| (Montants en K€) | 30/09/2021 | 30/09/2020 | 31/03/2021 |
|---|------------|------------|------------|
| Résultat net | 3 113 | -2 335 | -552 |
| Neutralisation : | | | |
| => quote-part du résultat des sociétés mise en équivalence | -16 | 0 | 12 |
| => charge d'impôt | -1 402 | -366 | -472 |
| Résultat avant impôts | 4 531 | -1 969 | -92 |
| Taux d'imposition théorique | 27% | 28% | 28% |
| Charge d'impôt théorique | 1 202 | -551 | -26 |
| Rapprochement | | | |
| => Différentiel de taux France/Etranger | -14 | 40 | -15 |
| => Différences permanentes | 214 | 877 | 519 |
| <i>dont Déficit fiscaux non activés de l'exercice</i> | 441 | 840 | 1 353 |
| <i>dont Déficit fiscaux utilisés de l'exercice</i> | -68 | 9 | -59 |
| <i>dont Déficit fiscaux antérieurs activés et désactivés (nets)</i> | -46 | 184 | -233 |
| <i>dont Autres différences permanentes</i> | -113 | -156 | -542 |
| => Quote part de dividendes | | | -13 |
| => Déficit exercé non activé | | | |
| => Autres | | | 6 |
| Charge réelle d'impôt | 1 402 | 366 | 472 |
| % | 31% | -19% | -511% |

La charge d'impôt sur les sociétés du 1^{er} semestre s'établit à 1,4 M€ contre 0,4 M€ au 30 septembre 2020. Elle est composée d'une charge d'impôt courant de 1,9 M€ et d'un produit d'impôt différé de 0,5 M€.

Le taux d'impôt effectif s'établit à 31% et se rapproche d'un taux théorique de 26,5%. Il est néanmoins impacté par des variations d'impôts non récurrentes constatées sur le semestre, activations et/ou désactivations de déficits fiscaux notamment :

- À la hausse du taux d'IS :
 - o Non-activation d'impôts différés pour les pertes réalisées dans certains pays, principalement en Espagne, en Chine et aux États-Unis, pour un impact total de 0,4 M€ ;
 - o Annulation d'impôts différés précédemment activés en Espagne et aux États-Unis sur des déficits fiscaux reportables, pour un impact total de 0,3 M€.
- À la baisse du taux d'IS : activation d'impôts différés sur des déficits fiscaux reportables à hauteur de 0,3 M€ aux États-Unis.

Note 24- Éléments de réconciliation avec le tableau de flux de trésorerie

A - Éléments de réconciliation entre le BFR et les flux du tableau de flux de trésorerie

Au 30 septembre 2021, la génération de trésorerie liée à l'exploitation s'élève à +7,1 M€ contre -6,6 M€ au 30 septembre 2020.

L'impact de la variation du Besoin en Fonds de Roulement sur la trésorerie de clôture s'élève à -4,8 M€ et s'explique principalement par :

- La hausse des créances client et actifs sur contrats, avec un impact de -6,2 M€ lié à un effet activité (niveau d'activité au 2^{ème} trimestre de l'exercice en cours supérieur à celui de dernier trimestre de l'exercice précédent) ;
- La hausse des stocks, avec un effet de -3 M€, qui s'explique notamment par un contexte de tensions sur les prix et les approvisionnements ;
- La hausse des dettes opérationnelles avec un effet de +5,9 M€ sur la trésorerie principalement liée à des décalages de paiement de charges sociales en France pour 1,2 M€ et aux Pays-Bas pour 3,9 M€ dans le cadre de mesures de soutien. Les modalités des remboursements sont précisées dans la note 18 « Autres passifs non-courants ».

Ci-dessous un tableau de passage entre les flux de BFR du tableau de flux de trésorerie et les variations bilanciellles :

| | 31/03/2021 | 30/09/2021 | Variations Bilanciellles | Ecarts de conversion | Retraitements non monétaires (*) | BFR tableau de flux de trésorerie |
|--|--------------|---------------|-----------------------------|-------------------------|--|--------------------------------------|
| Clients et actifs sur contrats | 28 243 | 34 588 | -6 344 | 122 | 63 | -6 159 |
| Stocks | 27 304 | 30 441 | -3 138 | 96 | 81 | -2 960 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | -22 480 | -20 958 | -1 522 | -37 | | -1 559 |
| Autres dettes et créances courantes | -25 501 | -25 234 | -268 | -128 | -965 | -1 361 |
| Autres dettes et créances non courantes (**) | -100 | -7 319 | 7 219 | | | 7 219 |
| BFR Opérationnel | 7 466 | 11 519 | -4 053 | 53 | -822 | -4 821 |

(*) Les retraitements non monétaires correspondent principalement aux mouvements enregistrés sur d'autres lignes du TFT, en particulier les effets d'impôts.

(**) La variation des autres dettes et créances non courantes se compose notamment des dettes et créances fiscales et sociales dont le paiement a été décalé sur les sociétés françaises et néerlandaises.

B - Réconciliation entre les opérations liées au financement et le tableau de flux de trésorerie

| Impact des variations liées aux opérations de financement sur le tableau de flux de trésorerie (montants en K€) | 30/09/2021 | 31/03/2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Dettes financières de début de période | 162 868 | 155 151 |
| Encaissement auprès des établissements de crédit | 0 | 33 000 |
| Total encaissement des nouveaux emprunts | 0 | 33 000 |
| Remboursement auprès des établissements de crédit | -1 787 | -23 310 |
| Modification des passifs locatifs | -499 | 1 421 |
| Remboursement des crédits baux passifs de contrats de location | -2 691 | -5 185 |
| Total remboursement d'emprunts | -4 977 | -27 074 |
| Souscription de crédits baux | | |
| Variation des concours bancaires courants | -52 | -993 |
| Variation des comptes courants d'associés | 0 | 0 |
| Variation des instruments de couverture de trésorerie | -55 | 282 |
| Autres variations dont écarts de change | 511 | 159 |
| Intérêts courus | -433 | 183 |
| Variations de périmètre | 0 | 0 |
| Variation des crédits baux et nouveaux passifs de location | 1 647 | 2 160 |
| Total des autres variations | 1 618 | 1 790 |
| Dettes financières à la fin de la période | 159 509 | 162 868 |

Note 25- 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 26- Liste des entreprises consolidées au 30 septembre 2021

Le Groupe est constitué de 60 entités (incluant ABEO SA), dont 58 sont consolidées par intégration globale et 2 sont comptabilisées par mise en équivalence.

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

PERIMETRE DE CONSOLIDATION 30/09/2021

| ACTIVITE | DENOMINATION | PAYS | 30/09/2021 | | 31/03/2021 | | Méthode D'intégration |
|------------------------------------|--|------------------|---------------------|-----------|---------------------|-----------|-----------------------|
| | | | % de droits de vote | % intérêt | % de droits de vote | % intérêt | |
| HOLDING | ABEO | France | | | | | IG |
| SPORTS | ACSA | France | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | ABEO JAPAN | Japon | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | ADEC SPORT | Belgique | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | BOSAN BELGIUM | Belgique | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | BOSAN NETHERLAND | Pays-Bas | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | CANNICE | Chine | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | CANNICE Beijing | Chine | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | GYMNOVA | France | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | GYMNOVA SUISSE | Suisse | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | GYMNOVA UK | Royaume-Uni | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | GYM PASSION | Belgique | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | JANSSEN-FRITSEN B.V | Pays-Bas | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | JANSSEN-FRITSEN N.V | Belgique | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | JF HONG-KONG | Chine | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | JFS B.V. | Pays-Bas | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | SCHELDE SPORTS | Pays-Bas | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | SP ANDERSON HOLDING | Canada | 99,00% | 99,00% | 99,00% | 99,00% | IG |
| | SPIETH ANDERSON INTERNATIONAL | Canada | 100,00% | 99,00% | 100,00% | 99,00% | IG |
| | SPIETH ANDERSON USA | Etats-Unis | 100,00% | 99,00% | 100,00% | 99,00% | IG |
| | SCHELDE NORTH AMERICA | Canada | 100,00% | 99,00% | 100,00% | 99,00% | IG |
| | SPIETH GYMNASTICS | Allemagne | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | PCV COLLECTIVITES | France | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | SPORTSAFE UK | Royaume-Uni | 100,00% | 100,00% | 80,00% | 80,00% | IG |
| ERHARD SPORT GMBH | Allemagne | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG | |
| VOGOSCOPE | France | 51,00% | 51,00% | 51,00% | 51,00% | IG | |
| VOGOSCOPE NORTH AMERICA INC | Etats-Unis | 51,00% | 51,00% | 51,00% | 51,00% | IG | |
| SPORTAINMENT & ESCALADE | ACEP | Espagne | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | ABEO NORTH AMERICA | Etats-Unis | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | FUN SPOT MANUFACTURING | Etats-Unis | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | ABEO REAL ESTATE NORTH AMERICA | Etats-Unis | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | PREMIUM VERUM | Etats-Unis | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | FSM REAL ESTATES | Etats-Unis | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | SPORTAINMENT ENGINEERING & DESIGN | Inde | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | CLIP N CLIMB INTERNATIONAL LTD | Nouvelle-Zélande | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | CLIP'N CLIMB INTERNATIONAL GP | Nouvelle-Zélande | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | CLIP N CLIMB Plymouth | Royaume-Uni | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | DOCK 39 CDC | France | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | DOCK 39 TERVILLE | France | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | ENTRE-PRISES | France | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | ENTRE-PRISES GERMANY | Allemagne | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | ENTRE-PRISES HONG KONG | Chine | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | ENTRE-PRISES HUIZHOU MANUFACTURING | Chine | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | ENTRE-PRISES UK | Royaume-Uni | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | ENTRE-PRISES USA | Etats-Unis | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | GOLBAL KIDS STRATEGIES | Espagne | 85,00% | 85,00% | 85,00% | 85,00% | IG |
| | TOP 30 ESPAGNE | Espagne | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| TOP 30 NORGE | Norvège | | | 90,00% | 90,00% | IG | |
| XTRM FRANCE | France | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG | |
| VESTIAIRES | ACMAN | France | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | FRANCE EQUIPEMENT | France | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | FRANCE EQUIPEMENT DEUTSCHLAND | Allemagne | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | NAVIC | France | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | META TRENWANDANLAGEN VERWALTUNGS & CO.KG | Allemagne | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | META TRENWANDANLAGEN GMBH&CO. KG | Allemagne | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | PROSPEC UK | Royaume-Uni | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | PROSPEC US | Etats-Unis | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| | SANITEC INDUSTRIE | France | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG |
| SUFFIXE | France | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | IG | |

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

| ACTIVITE | DENOMINATION | PAYS | 30/09/2021 | | 31/03/2021 | | Méthode D'intégration |
|----------|--|----------|------------------------|-----------|------------------------|-----------|--------------------------|
| | | | % de droits de vote | % intérêt | % de droits de vote | % intérêt | |
| SPORTS | CONSTRUCTIE-en-Metaalwarenbedrijf M.HAAZEN | Pays-Bas | 30,00% | 30,00% | 30,00% | 30,00% | ME |
| SPORTS | EMBEDDED FITNESS HOLDING | Pays-Bas | 20,00% | 20,00% | 20,00% | 20,00% | ME |

2.6 Évènements post clôture

Acquisition de la société EUROGYM (Belgique)

Le 5 novembre 2021, ABEOa acquis 100% du capital de la société belge Eurogym, spécialisée dans la distribution d'équipements de gymnastique récréatifs et de compétition.

Eurogym emploie une dizaine de personnes et réalise un chiffre d'affaires rentable de l'ordre de 3 M€ (dont environ 70% avec le Groupe). Avec cette acquisition, ABEO confirme sa maîtrise de l'ensemble de la chaîne de valeur au Benelux.

L'acquisition a été finalisée en utilisant la trésorerie disponible, avec un impact non significatif sur l'endettement financier net du Groupe. Eurogym sera intégrée à la Division Sport et sera consolidée à compter du 1^{er} novembre 2021.

3. Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information semestrielle au 30 septembre 2021

Abéo

Période du 1^{er} avril au 30 septembre 2021

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et par décisions unanimes des associés 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 Abéo, relatifs à la période du 1^{er} avril au 30 septembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes consolidés semestriels résumés. 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 de nos travaux.

Ces comptes consolidés semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité du 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 consolidés semestriels 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 consolidés semestriels 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 consolidés semestriels résumés.

Paris et Lyon, le 8 décembre 2021

Les Commissaires aux Comptes

BM&A

ERNST & YOUNG et Autres

Alexis Thura

Sylvain Lauria

www.abeo-bourse.com

T : +33 3 84 91 24 78

6 rue Benjamin Franklin
BP 10 - 70190 RIOZ

investor@beo.fr

