

sport > sportainment

RAPPORT
FINANCIER
SEMESTRIEL

2023/2024



ABÉO 

SUPPORTEUR OFFICIEL

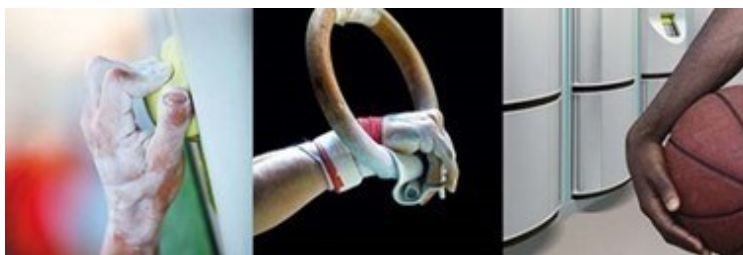


PARIS 2024



PARIS 2024





Rapport Financier Semestriel au 30 septembre 2023 (1^{er} avril au 30 septembre 2023)

(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 5 657 479 €

Siège Social : BP10 – 70190 RIOZ

379 137 524 RCS Vesoul

Le présent rapport financier est relatif au semestre clos le 30 septembre 2023 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	6
1.1.4 Transactions et états financiers libellés en devises étrangères	7
1.2 Chiffres Clés	8
1.2.1 Évolution du Chiffre d'affaires	8
1.2.2 Résultats	10
1.2.3 Évolution de l'Endettement net	12
1.2.4 Perspectives annuelles	13
2. États 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
3. Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information semestrielle au 30 septembre 2023. ..	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 2023 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 2023

Olivier ESTEVES
Président Directeur Général

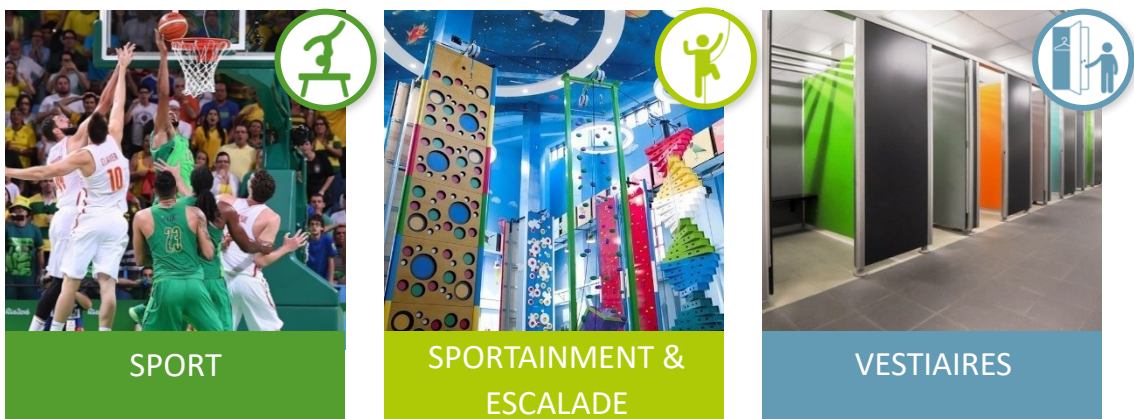
1. Rapport d'activité semestriel

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 20 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 2023

ABEO Compte de résultat en M€	30 Septembre 2023 6 mois	30 Septembre 2022 6 mois	Variation	Croissance Organique 6 mois
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	123,5	117,8	4,8%	5,3%
MARGE BRUTE	75,9	70,0	8,5%	
EBITDA COURANT	13,7	13,8	-0,7%	
%CA	11,1%	11,7%		
RESULTAT OPERATIONNEL	6,5	7,9	-16,9%	
RESULTAT NET TOTAL	2,3	5,2	-55,9%	

1.1 Rapport de gestion

1.1.1 Faits marquants

Environnement général

Le premier semestre 2023/24 a été marqué par une demande bien orientée sur les principaux marchés du Groupe en dépit d'un environnement économique et géopolitique toujours fragile.

L'inflation du prix des matières premières a ralenti et la disponibilité des matières premières est revenue à un rythme normal, après un cycle de pénurie ayant impacté l'exercice précédent.

Pour rappel, ABEO s'appuie sur une organisation mondiale multizone, avec des unités de production basées en Europe, en Chine, au Canada et aux États-Unis, permettant d'assurer un approvisionnement au plus près des clients. Le Groupe ne connaît aucune rupture de ses approvisionnements sur l'ensemble de ses sites industriels qui remet en cause leur capacité à produire.

L'environnement général reste néanmoins marqué par le coût de l'énergie et par la hausse des taux directeurs des principales banques centrales qui fragilise la demande.

La plupart des devises ont été peu volatiles contre l'euro durant le semestre.

Le conflit qui oppose la Russie à l'Ukraine depuis 2022 a engendré des sanctions massives de la part de la communauté internationale envers la Russie et entraîné une forte hausse des prix de l'énergie.

Pour rappel, le Groupe a arrêté jusqu'à nouvel ordre son activité en Russie. Les activités du Groupe ne sont pas exposées à la Russie ni à l'Ukraine.

Le ralentissement des augmentations de matières premières, le plein effet des augmentations des prix de vente et un suivi rigoureux des achats permettent à ABEO de continuer à optimiser son niveau de marge brute, qui augmente de 2,1 pts par rapport au premier semestre de l'exercice précédent.

Croissances externes et partenariats

ABEO a souscrit le 19 avril 2023 à une augmentation de capital de la société VOGO avec suppression du droit préférentiel de souscription à son profit, d'un montant de 5 M€ par émission de 869 566 actions à un prix unitaire de 5,75 €.

ABEO, dont le représentant permanent est Olivier Estèves, a été nommée administrateur de VOGO. Cette opération matérialise la volonté partagée des deux entreprises de renforcer leur partenariat technologique et commercial. Cette alliance avait été initiée dès 2019 et avait donné lieu en 2020 à la création d'une joint-venture, VOGOSCOPE, pour déployer à l'échelle mondiale une solution clé-en-main de captation multi-caméras et de diffusion vidéo Live & Replay à destination de certaines disciplines sportives, des centres d'entraînement et des collectivités.

De plus, cette augmentation de capital s'inscrit dans l'ambition partagée des deux partenaires d'identifier et d'adresser ensemble de nouveaux marchés. Dans un contexte de forte digitalisation du sport, les expertises communes, alliant technologie et équipements sportifs, devraient permettre de développer de nouvelles parts de marché et d'accroître le rayonnement international des deux groupes.

Évènements post-clôture

Depuis le 30 septembre 2023, ABEO a acheté 97 504 actions supplémentaires de la société VOGO à un prix unitaire moyen pondéré de 3,46 €, augmentant ainsi sa participation à hauteur de 19,39% du capital.

ABEO a négocié une ligne de refinancement des capex pour une enveloppe totale de 4 M€ avec le CIC. Cette ligne sera répartie sur différentes échéances : 0,5 M€ à 3 ans ; 1 M€ à 5 ans et 2,5 M€ à 7 ans.

1.1.2 Description des risques et incertitudes / facteurs de risques

Le Groupe reste vigilant dans l'appréciation des risques liés à la crise économique et géopolitique ainsi qu'aux problématiques liées à l'inflation. 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 20 juin 2023 n'a pas changé par rapport au 31 mars 2023.

À fin septembre, la liquidité du Groupe est assurée avec une trésorerie nette de 8,2 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 2023. Le Groupe étudie un plan de refinancement avec ses partenaires bancaires.

1.1.3 Changement de périmètre

Depuis le 31 mars 2023 l'évolution de périmètre est la suivante :
Acquisition de 17,43% des titres composant le capital social de la société VOGO en avril 2023 (cf. Note 14 - Autres actifs financiers non courants).

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 Septembre 2023		30 Septembre 2022		31 Mars 2023	
	1 € équivalent à	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture
Dollar US	USD	1,0886	1,0594	1,0351	0,9748	1,0411	1,0875
Dollar Canadien	CAD	1,4608	1,4227	1,3363	1,3401	1,3774	1,4737
Franc Suisse	CHF	0,9697	0,9669	0,9996	0,9561	0,9938	0,9968
Livre Sterling	GBP	0,8644	0,8646	0,8525	0,8830	0,8645	0,8792
Hong-Kong Dollar	HKD	8,5246	8,2959	8,1230	7,6521	8,1603	8,5367
Yuan renminbi Chinois	CNY	7,7677	7,7352	6,9688	6,9368	7,1346	7,4763
Dollar Néo-zélandais	NZD	1,7807	1,7575	1,6411	1,7177	1,6697	1,7392
Roupiés Indiennes	INR	89,7368	88,0165	81,2584	79,4250	83,6628	89,3995

Source : Banque De France

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€	2023/2024	2022/2023	Variation	Variation Organique ¹
Chiffre d'affaires du 1 ^{er} semestre	123,5	117,8	+4,8%	+5,3%
Sport	64,2	57,8	+11,0%	+10,9%
Sportainment & Escalade	25,3	26,9	-5,7%	-3,6%
Vestiaires	34,0	33,1	+2,6%	+2,7%

[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 1er semestre 2023/24, le chiffre d'affaires d'ABEO s'élève à 123,5 M€ en progression de 4,8% (5,3% à taux de change et périmètre constants) par rapport à la même période l'année dernière, une performance tirée par la bonne dynamique constatée dans la division Sport.

La dynamique d'activité se poursuit sur ce début d'exercice, ABEO enregistre notamment un 2ème trimestre en croissance de +13,1% par rapport au 1er trimestre, à 65,5 M€.

Division Sport :

La Division Sport affiche un chiffre d'affaires de 64,2 M€ en augmentation de 11% sur le 1er semestre de l'exercice 2023/24, principalement portée par les activités de gymnastique dont la croissance s'élève à +15,8% sur la période. Le rythme reste soutenu en Amérique du Nord (+20,2%) et le dynamisme de la marque Spieth (+25,2%) et de la marque Gymnova (+20,4%) sont les principaux vecteurs de la croissance de cette activité. Au Benelux, le rebond est sensible en Belgique sur le 1er semestre (+11,6%). La société BigAirBag, acquise en juin 2022, n'est plus considérée comme croissance externe depuis le mois de juin 2023.

Division Sportainment & Escalade :

La Division Sportainment & Escalade enregistre un chiffre d'affaires de 25,3 M€, en retrait de -5,7% sur le 1er semestre. Les activités cœur de métier (escalade) restent très bien orientées sur l'ensemble de leurs territoires (+31,6%). L'activité souffre en contrepartie d'un marché du Sportainment aux États-Unis atone, pénalisé par les conditions économiques difficiles rendant l'accès aux financements de nos clients rare. Cette tendance devrait se confirmer sur le second semestre et impacte également nos concurrents. Le chiffre d'affaires sur ce périmètre est en retrait de -51,5% à taux de change constant par rapport à la même période l'année dernière. En ce qui concerne les centres d'escalade exploités par le Groupe, le niveau d'activité affiche une décroissance de -5%.

Division Vestiaires :

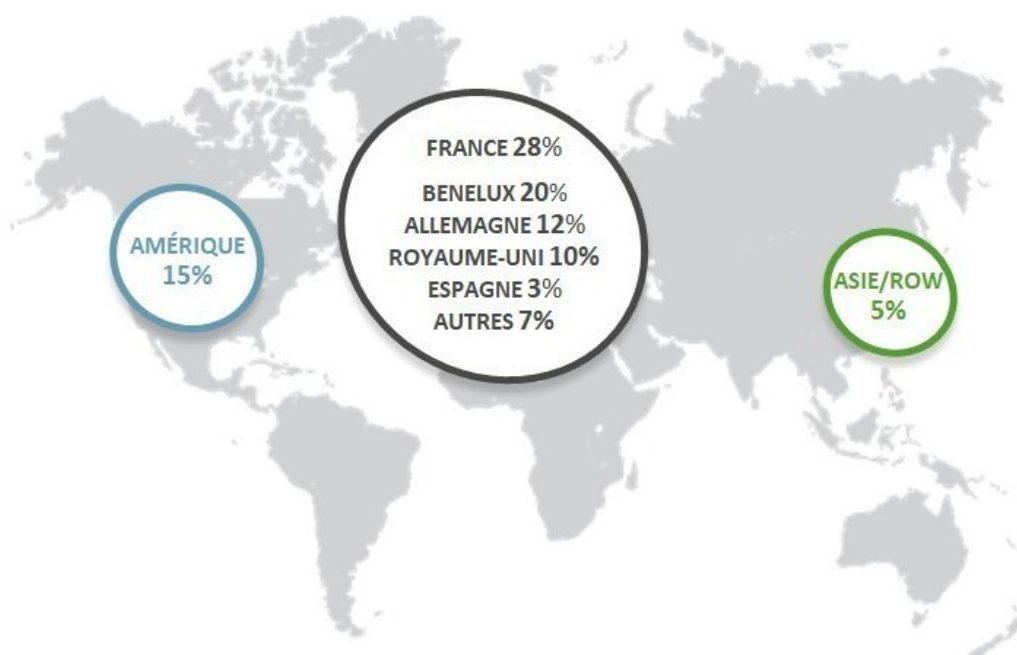
Le chiffre d'affaires de la Division Vestiaires continue à être bien orienté et s'établit à 34 M€, en hausse de 2,6%, et ce, sur les pays où la Division est implantée à l'exception du Royaume-Uni, dont le portefeuille de commandes permet d'envisager une croissance sur le 2nd semestre par rapport au 1er semestre.

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

Au cours du premier semestre 2023/24, le chiffre d'affaires international représente 71,5% du chiffre d'affaires d'ABEO, soit 1,8 point de moins que la proportion affichée lors du 1er semestre de l'exercice 2022/23.

Répartition du chiffre d'affaires par destination et par zone géographique – 30 septembre 2023

ROW : Reste du monde



1.2.2 Résultats

a. Évolution de l'EBITDA¹

	30 septembre 2023				30 septembre 2022			
	Sport	Sportainment & Escalade	Vestiaires	Total Groupe	Sport	Sportainment & Escalade	Vestiaires	Total Groupe
CHIFFRE D'AFFAIRES	64 239	25 256	33 978	123 473	57 793	26 876	33 118	117 787
Achats consommés	-26 198	-8 307	-13 041	-47 545	-24 236	-10 072	-13 523	-47 831
MARGE BRUTE	38 041	16 949	20 937	75 927	33 557	16 803	19 596	69 956
% du Chiffre d'affaires	59,2%	67,1%	61,6%	61,5%	58,1%	62,5%	59,2%	59,4%
EBITDA Courant hors IFRS 16	5 736	-38	4 803	10 500	5 463	1 085	4 364	10 911
% du Chiffre d'affaires	8,9%	-0,2%	14,1%	8,5%	9,5%	4,0%	13,2%	9,3%
EBITDA Courant publié avec IFRS 16	7 706	683	5 305	13 694	7 308	1 722	4 761	13 791
% du Chiffre d'affaires	12,0%	2,7%	15,6%	11,1%	12,6%	6,4%	14,4%	11,7%

L'EBITDA courant du 1^{er} semestre de l'exercice 2023/24 ressort à 13,7 M€, contre 13,8 M€ un an auparavant, avec un taux de marge opérationnelle en baisse de 0,6 point à 11,1 % du chiffre d'affaires.

À titre informatif, neutralisé des effets de la norme IFRS 16, l'EBITDA courant du Groupe s'établit à 10,5 M€ soit 8,5 % du chiffre d'affaires sur le 1^{er} semestre 2023/24, contre 10,9 M€, soit 9,3 % du chiffre d'affaires sur la même période de l'exercice précédent.

Cette variation s'analyse comme suit :

- › Une augmentation de 6 M€ en volume de la marge brute, tirée par l'augmentation du chiffre d'affaires et une augmentation du taux de marge de +2,1 pts ;
- › Une augmentation des charges variables de 0,8 M€ (sous-traitance et recours au personnel extérieur), soit +0,3 pt en proportion du chiffre d'affaires ;
- › Une augmentation des charges de personnel de 3,2 M€ soit une hausse de 9,8% (dans un contexte inflationniste et de pression sur les coûts salariaux) ;
- › L'arrêt des mesures de soutien obtenues de la part de l'État Américain qui représentaient une contribution de +0,9 M€ l'an dernier ;
- › Une augmentation maîtrisée des autres charges opérationnelles de 1,1 M€ soit une hausse de 6,2% (dans un contexte inflationniste) ;
- › Une augmentation des dotations aux provisions de 0,5 M€ (stocks).

La proportion des charges opérationnelles rapporté au chiffre d'affaires augmente de 3,7pts par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent, pour s'établir à 51,4%.

- La Division Sport affiche un EBITDA courant de 7,7 M€, soit une rentabilité opérationnelle de 12% en diminution de 0,6 pt par rapport au 1^{er} semestre 2022/23 (hors IFRS 16, le taux de marge d'EBITDA courant ressort à 8,9% et diminue de 0,6 pt sur la période).

La marge brute de la Division augmente de 4,5 M€ et de 1,2 pt en proportion du chiffre d'affaires. Les charges opérationnelles sont maîtrisées en augmentation de 4,1 M€, soit une proportion par rapport au chiffre d'affaires qui n'augmente que de 1,9 pt.

- La Division Sportainment & Escalade réalise un EBITDA courant de 0,7 M€, soit une rentabilité opérationnelle de 2,7% en diminution de 3,7 pts par rapport au 1^{er} semestre 2022/23.

La Division voit sa marge brute augmenter de 0,2 M€, soit +4,4 pts à 67,1% du chiffre d'affaires, augmentation liée au mix des ventes et à une meilleure maîtrise de la marge des projets. Les charges opérationnelles augmentent de 1,2 M€.

¹ EBITDA : Résultat Opérationnel Courant + dotation aux amortissements

- L'EBITDA courant de la Division Vestiaires ressort quant à lui à 5,3 M€, soit une rentabilité opérationnelle de 15,6% en hausse de 1,2 pt par rapport au 1er semestre 2022/23 (hors IFRS 16, le taux de marge d'EBITDA courant ressort à 14,1% contre 13,2% sur le 1er semestre 2022/23).

La Division voit son taux de marge brute augmenter de 2,5 pts, conséquence du plein effet des augmentations des prix de vente et d'une maîtrise des achats. La marge brute augmente ainsi de 1,3 M€ alors que le chiffre d'affaires est en progression de 0,9 M€ par rapport à la même période de l'exercice précédent. La gestion prudente des coûts de structure a permis de maintenir une rentabilité satisfaisante, avec une augmentation des charges opérationnelles de 0,8 M€, pour une proportion du chiffre d'affaires en faible hausse par rapport à celle constatée sur la même période l'exercice dernier.

b. Évolution du Résultat Net

Le résultat net part du Groupe s'établit à 2,5 M€ au 30 septembre 2023 contre 5,4 M€ un an auparavant.

Cette diminution de 2,9 M€ s'explique principalement par :

- Une diminution de l'EBITDA courant de -0,1 M€
- Une hausse des dotations aux amortissements de 0,2 M€ (effet IFRS 16) ;
- Une hausse des charges non courantes de 1 M€ (cf. note 8 « Autres produits et charges opérationnels non courant » au sein du paragraphe 2.5 des Notes sur les comptes semestriels) ;
- Une diminution du résultat financier de 0,7 M€ principalement liée à la diminution des gains de change (cf note 10 « Résultat financier » au sein du paragraphe 2.5 des Notes sur les comptes semestriels) ;
- Une quote-part de mise en équivalence de -0,2 M€ liée à la prise de participation dans VOGO ;
- Une hausse de la charge d'impôt de 0,7 M€ (cf. note 23 « Impôts sur les bénéficiaires et impôts différés » au sein du paragraphe 2.5 des Notes sur les comptes semestriels).

1.2.3 Évolution de l'Endettement net

Analyse de l'Endettement financier net* (Montants en K€)	30/09/2023	31/03/2023
A - Trésorerie :	12 967	31 639
- placements à court terme dans des instruments monétaires	24	3 041
- disponibilités	12 943	28 598
B - Créances financières à court terme :	0	0
- instruments financiers dérivés - actif	0	0
C - Dettes financières à court terme :	38 556	27 522
- part court terme des emprunts obligataires	0	0
- part court terme des emprunts bancaires	29 259	22 241
- découverts bancaires	4 738	629
- autres dettes financières court terme	-1 034	-1 011
- dettes court terme liées aux passifs de location (IFRS 16)	5 593	5 663
D - Endettement financier net à court terme (C) - (A) - (B)	25 589	-4 117
E - Endettement financier à moyen et long terme	85 535	91 187
- part long terme des emprunts obligataires	20 000	20 000
- part long terme des emprunts bancaires	38 302	42 784
- autres dettes financières long terme	0	53
- dettes long terme liées aux passifs de location (IFRS 16)	27 234	28 351
F - Endettement financier net (E) + (D)	111 124	87 070
F - Endettement financier net (E) + (D) hors IFRS 16	78 297	53 056

(* Les autres passifs financiers courants et non-courants sont exclus du calcul de l'endettement financier net.

L'endettement financier net augmente de 24 M€ depuis le 31 mars 2023 et s'établit à 111,1 M€ (78,3 M€ hors IFRS 16).

Cette variation se décompose comme suit :

- Nouveau tirage sur la ligne RCF du prêt syndiqué pour 7 M€ ;
- Remboursement d'emprunts :
 - o Remboursement de prêts BPI par ABEO SA pour 1,5 M€ ;
 - o Remboursement de prêts PGE pour 2,9 M€ ;
- Une hausse des concours bancaires courants de 4,1 M€ ;
- Une diminution des dettes liées aux passifs de location (IFRS 16) de 1,3 M€ sur la période (-3,2 M€ correspondant aux loyers payés, +1,2 M€ à des modifications de contrats, +0,7 M€ à des nouveaux contrats) ;
- Une baisse de la trésorerie active de 18,7 M€ (voir Note 2.4 Tableau des flux de trésorerie).

Au 30 septembre 2023, ABEO n'est pas soumis au respect de Covenants.

1.2.4 Perspectives annuelles

Sur le 2nd semestre 2023/24, ABEO bénéficiera de prises de commandes solides au 30 septembre 2023 qui s'élèvent à 122,1 M€ soit une hausse organique de 8,1% par rapport au 1er semestre 2022/23.

Conforté par la performance commerciale de ce 1er semestre, ABEO est confiant dans sa capacité à maintenir la croissance et ambitionne une accélération de sa croissance sur la fin de l'exercice tout en continuant de consolider son niveau de performance opérationnelle. L'amélioration significative des free cash-flows sera une priorité du second semestre de l'exercice 2023/24, sous l'effet attendu d'un retour à un niveau plus normatif du Besoin en Fonds de Roulement.

Le Groupe reste néanmoins attentif au contexte géopolitique au Moyen-Orient et ses possibles répercussions sur les relations commerciales de ses filiales.

2. États financiers consolidés et résumés

2.1 Compte de résultat

ABEO Compte de résultat en K€		30 Septembre 2023 6 mois	30 Septembre 2022 6 mois
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	Note 2/3	123 473	117 787
CHARGES OPERATIONNELLES			
Achats consommés	Note 4	-47 545	-47 832
Charges de personnel	Note 6	-35 651	-31 606
Charges externes	Note 5	-24 836	-23 508
Impôts et taxes		-559	-540
Dotations aux provisions		-777	-289
Autres produits et charges courants	Note 7	-411	-220
EBITDA COURANT	1.1.3a	13 694	13 791
Dotations aux amortissements		-5 912	-5 701
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		7 782	8 091
Autres produits et charges opérationnels non courants	Note 8	-1 245	-228
RESULTAT OPERATIONNEL		6 536	7 863
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		21	24
Coût de l'endettement financier brut	Note 10	-1 988	-1 937
Coût de l'endettement financier net	Note 10	-1 967	-1 913
Autre produits et charges financières	Note 10	315	1 074
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence		-192	-100
RESULTAT AVANT IMPOT		4 693	6 923
Impôts sur les bénéfices	Note 23	-2 386	-1 692
RESULTAT APRES IMPOT		2 306	5 231
RESULTAT NET TOTAL		2 306	5 231
Groupe		2 463	5 372
Intérêts ne conférant pas le contrôle		-157	-141

État du Résultat Global

ABEO - IFRS Etat du Résultat Global consolidé		30 septembre 2023 K€	30 septembre 2022 K€
Résultat de l'exercice		2 306	5 231
Réévaluation du passif (de l'actif) net au titre des régimes à prestations définies		44	315
Effet d'impôts rattachables à ces éléments		-12	-79
Variation de la juste valeur des dérivés		-81	2 129
Elements non recyclables en résultats		-50	2 365
Ecarts de conversion de consolidation		826	4 659
Elements recyclables en résultats		826	4 659
TOTAL des Autres éléments du résultat global (net d'impôts)		777	7 024
Etat du résultat global consolidé		3 083	12 255

2.2 Etat de situation financière

A B E O		Notes	30 Septembre 2023	31 Mars 2023
Etat de situation financière			K€	K€
ACTIF				
Goodwill	Note 13.A		87 567	87 053
Marques	Note 13.B		38 144	37 926
Autres immobilisations incorporelles	Note 13.C		8 746	8 650
Immobilisations corporelles	Note 13.D		55 745	54 967
Autres actifs financiers non courants	Note 14		6 722	1 853
Autres actifs non courants			183	133
Impôts différés actifs	Note 23		8 446	7 598
Total actifs non courants			205 552	198 179
Stocks	Note 15		41 845	40 834
Clients et comptes rattachés	Note 16		31 739	30 320
Actifs sur contrats			15 098	9 798
Autres créances	Note 17		13 632	11 766
Actif d'impôt exigible			1 427	1 346
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 21.A		12 967	31 639
Total actifs courants			116 708	125 704
Total Actif			322 260	323 883
PASSIF				
Capitaux propres				
Capital	Note 20		5 657	5 657
Primes d'émission et d'apport			73 249	73 249
Autres éléments du Résultat global			-198	-1 066
Réserves - part du groupe			31 002	26 813
Résultat - part du groupe			2 463	6 728
Capitaux propres, part du Groupe			112 173	111 381
Intérêts ne conférant pas le contrôle			-309	-151
Total des capitaux propres			111 864	111 230
Passifs non courants				
Dettes financières non courantes	Note 21.B		85 535	91 187
Autres passifs financiers non courants	Note 19		923	930
Engagements envers le personnel			1 068	1 135
Provisions non courantes	Note 9		119	134
Impôts différés passifs	Note 23		10 829	10 625
Autres passifs non courants	Note 19		5 642	6 596
Passifs non courants			104 116	110 606
Passifs courants				
Dettes financières courantes	Note 21.B		38 556	27 522
Autres passifs financiers courants			381	979
Provisions	Note 9		792	817
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	Note 18.A		25 792	32 302
Passifs d'impôts courants			3 405	3 053
Dettes fiscales et sociales	Note 18.B		14 178	17 069
Autres passifs courants	Note 18.B		3 978	2 820
Passifs sur contrats	Note 18.B		19 198	17 485
Passifs courants			106 280	102 047
Total Passif et capitaux propres			322 260	323 883

2.3 Variation des capitaux propres

A BEO Variation des capitaux propres consolidés	Capital	Capital	Primes liées au capital	Réserves et résultat	Ecarts de conversion	Ecarts 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 2022	7 514 211	5 636	72 771	28 841	-1 437	-18	105 792	56	105 847
Résultat net 1er Avril 2022 - 31 mars 2023				6 728			6 728	-219	6 509
Autres éléments du résultat global				1 477	-323	201	1 355	12	1 367
Résultat global				8 205	-323	201	8 083	-207	7 876
Augmentation de capital	29 094	22	478				500		500
Titres en autocontrôle				45			45		45
Autres				-3 018			-3 018		-3 018
Dividendes				-21			-21		-21
Au 31 mars 2023	7 543 305	5 657	73 249	34 052	-1 760	183	111 381	-151	111 230
Résultat net 1er Avril 2023 -30 Septembre 2023				2 463			2 463	-157	2 306
Autres éléments du résultat global				-81	827	32	778	-1	777
Résultat global				2 382	827	32	3 241	-158	3 083
Titres en autocontrôle				-18			-18		-18
Dividendes				-2 490			-2 490		-2 490
Autres				59			59		59
Au 30 septembre 2023	7 543 305	5 657	73 249	33 986	-933	215	112 174	-309	111 864

2.4 Tableau des flux de trésorerie

ABEO - IFRS			
Tableau de flux de trésorerie consolidé En K€	30 Septembre 2023	30 Septembre 2022	31 Mars 2023
	6 mois	6 mois	12 mois
Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles			
Résultat net	2 306	5 231	6 509
Elimination des dotations nettes aux amortissements et provisions	6 675	5 982	12 811
Autres	-349	-1 013	1 313
Plus ou moins values de cession	27	-43	-531
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	192		95
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	111		217
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence		100	
Coût de l'endettement financier net	1 967	1 913	3 785
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	2 386	1 692	2 976
Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts	13 315	13 862	27 176
Variation du BFR lié à l'activité	-19 313	-22 183	-12 182
<i>Dont (augmentation) diminution des créances clients</i>	<i>-6 695</i>	<i>-4 598</i>	<i>-1 500</i>
<i>Dont (augmentation) diminution des stocks</i>	<i>-2 558</i>	<i>-5 304</i>	<i>-5 004</i>
<i>Dont augmentation (diminution) des dettes fournisseurs</i>	<i>-6 628</i>	<i>-2 312</i>	<i>2 769</i>
<i>Dont variation nette des autres créances et autres dettes</i>	<i>-3 433</i>	<i>-9 969</i>	<i>-8 448</i>
Impôts payés	-2 105	-3 484	-5 138
Flux de trésorerie générés par l'exploitation	-8 103	-11 805	9 855
Flux de trésorerie générés par l'investissement			
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-631	-281	-964
Acquisition d'immobilisations corporelles	-3 654	-2 499	-4 414
Cession d'immobilisations corporelles	33	63	522
Variation des immobilisations financières	-35	-54	71
Incidences de variations de périmètre	-5 850	-267	-267
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-10 137	-3 039	-5 051
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Encaissement des nouveaux emprunts	7 000		
Intérêts financiers nets versés (y compris locations financements)	-1 435	-1 815	-2 983
Remboursements d'emprunts et passifs de location	-7 601	-6 274	-27 543
Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées	-8		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-2 490	-3 017	-3 018
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-4 534	-11 107	-33 544
Incidences des variations des cours de devises	-7	85	-160
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-4 541	-25 865	-28 899
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture (y compris concours bancaires courants)	31 010	59 909	59 909
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture (y compris concours bancaires courants)	8 229	34 044	31 010
Augmentation (Diminution de la trésorerie)	-22 780	-25 865	-28 899
	Septembre 2023	Septembre 2022	Mars 2023
Trésorerie et équivalent de trésorerie	12 967	37 789	31 639
Concours bancaires courants	-4 738	-3 745	-629
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture (y compris concours bancaires courants)	8 229	34 044	31 010

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.

Continuité d'exploitation

Compte tenu de la trésorerie disponible au 30 septembre 2023 et du fait que la ligne de crédit d'un montant global de 20 M€, tirée à hauteur de 7 M€ au 30 septembre 2023, le Groupe ABEO estime être en mesure de faire face à ses échéances à venir sur les 12 Prochains mois. Le Groupe n'anticipe également pas de défaut de covenants au 31 mars 2024.

Les comptes consolidés semestriels ont donc été établis selon le principe de continuité d'exploitation.

Méthodes comptables

Les états financiers consolidés résumés au 30 septembre 2023 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 2023 qui figurent dans le Rapport financier annuel publié le 20 juin 2023.

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 2023.

Ces principes comptables sont identiques à ceux appliqués pour l'établissement des états financiers consolidés annuels du 31 mars 2023.

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 2024 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 2024 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	Applicable au 1 ^{er} janvier 2023
Amendements à IAS 12	Impôt différé lié à des actifs et passifs découlant d'une transaction unique	Applicable au 1 ^{er} janvier 2023
Amendements à IAS 1 et à l'énoncé de pratiques en IFRS 2	Informations à fournir sur les méthodes comptables	Applicable au 1 ^{er} janvier 2023
Améliorations annuelles des normes IFRS	Cycle 2018-2020 (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16, IAS 41)	Applicable au 1 ^{er} janvier 2022 selon l'IASB, non encore approuvé par l'UE
Amendements à IFRS 10 et IAS 28	Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture	<i>Reportée sine die</i>
IFRS 17	Insurance contracts	Applicable au 1 ^{er} janvier 2023
Amendements à IFRS 17 et IFRS 9	Amendments to IFRS17 Insurance contracts: Initial Application of IFRS17 and IFRS9 – comparative information	Applicable au 1 ^{er} janvier 2023
Amendements à IAS 1	Classification of Liabilities as Current or Non-current	Applicable au 1 ^{er} janvier 2024
Amendements à IAS 1	Non-current liabilities with covenants	Applicable au 1 ^{er} janvier 2024
Amendements à IAS 1	Disclosure of Accounting Policies	Applicable au 1 ^{er} janvier 2023
Amendements à IFRS 16	Lease Liability in a Sale and Leaseback	Applicable au 1 ^{er} janvier 2024

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.

Traitement des contrats de location IFRS 16

Au 30 septembre 2023, les droits d'utilisation nets reconnus au titre d'IFRS 16 s'élèvent à 31,5 M€ et se composent principalement de contrats de location immobilière pour 28,8 M€ et de contrats de locations de véhicules et petits équipements industriels pour 2,6 M€.

Le Groupe estime la probabilité de sortie des contrats à chaque clôture sur la base de critères juridiques, économiques (projets de cessions, fermetures, déménagements) et d'autres informations qualitatives (business plan, existence d'agencements inamovibles significatifs...). Au 30 septembre 2023, la durée moyenne des contrats de location s'élève à 62 mois. Le taux d'actualisation utilisé correspond au taux marginal d'emprunt de ABEO SA qui est considéré proche du taux marginal d'emprunt des sociétés du Groupe.

Les loyers des contrats qualifiés de location simple sont retraités (sauf pour les biens de faible valeur ou de courte durée) selon IFRS 16. Les charges de loyers comptabilisées au compte de résultat du Groupe pour 0,9 M€ correspondent essentiellement à des charges liées à des contrats de location simple de courte durée.

Le décaissement de trésorerie lié aux contrats de location au 30/09/2023 s'élève à 4,1 M€ dont :

- 3,2 M€ liés aux contrats de loyers fixes ;
- 0,9 M€ liés aux contrats bénéficiant de la clause d'exemption.

Le Groupe n'a pas effectué de décaissement au titre de loyers variables.

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 5.1.2 de son URD 2023, page 163 :

- 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
- Taux d'endettement (gearing)
- 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 5.1.2, page 165 de l'URD 2023 :

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

Note 2- Chiffre d'affaires par activité

Le chiffre d'affaires, pour les périodes de 6 mois au 30 septembre 2022 et 2023 est le suivant :

CHIFFRES D'AFFAIRES par activité (Montants en K€)	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Sport	64 239	57 793
Sportainment & Escalade	25 256	26 876
Vestiaires	33 978	33 118
Total chiffre d'affaires	123 473	117 787

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.

Au 30 septembre 2023

CHIFFRES D'AFFAIRES vers (Montants en K€)	France	Europe	Europe hors UE	Amérique	Asie	Moyen Orient et Afrique	Total
Sports	11 060	31 221	7 737	10 276	2 834	1 111	64 239
Escalade et Sportainment	5 398	4 347	5 810	8 226	1 018	456	25 256
Vestiaires	18 726	11 678	3 335	208	0	31	33 978
TOTAL GROUPE	35 184	47 246	16 883	18 710	3 852	1 598	123 473
%	28,5%	38,3%	13,7%	15,2%	3,1%	1,3%	100,0%

Au 30 septembre 2022

CHIFFRES D'AFFAIRES vers (Montants en K€)	France	Europe	Europe hors UE	Amérique	Asie	Moyen Orient et Afrique	Total
Sports	8 728	28 332	8 218	8 417	2 625	1 474	57 793
Escalade et Sportainment	5 252	4 737	2 978	13 183	751	-26	26 876
Vestiaires	17 420	11 590	3 808	220	19	61	33 118
TOTAL GROUPE	31 400	44 659	15 004	21 820	3 394	1 509	117 787
%	26,7%	37,9%	12,7%	18,5%	2,9%	1,3%	100,0%

Le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à 123,4 M€ et affiche une croissance organique de 5,3% par rapport au 30 septembre 2022. La contribution des ventes dans l'Union Européenne dans le chiffre d'affaires total du Groupe reste stable et s'établit à 66,8 %.

Note 4- Achats consommés et marges brutes par activités

ABEO Compte de résultat en K€ 30 septembre 2023	Sport	Sportainment & Escalade	Vestiaires	Total Groupe
CHIFFRE D'AFFAIRES	64 239	25 256	33 978	123 473
Achats consommés	-26 198	-8 307	-13 041	-47 545
MARGE BRUTE	38 041	16 949	20 937	75 927
Taux de marge brute	59,2%	67,1%	61,6%	61,5%

ABEO Compte de résultat en K€ 30 septembre 2022	Sport	Sportainment & Escalade	Vestiaires	Total Groupe
CHIFFRE D'AFFAIRES	57 793	26 876	33 118	117 787
Achats consommés	-24 236	-10 072	-13 523	-47 831
MARGE BRUTE	33 557	16 803	19 596	69 956
Taux de marge brute	58,1%	62,5%	59,2%	59,4%

L'analyse des variations est détaillée dans la note 1.2 sur les chiffres clés.

Note 5- Charges de personnel

Charges de personnel (Montants en K€)	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Rémunération du personnel	28 055	24 726
Charges sociales	7 596	6 880
Total charges de personnel	35 651	31 606

Les charges de personnel s'établissent à 35,7 M€ au 30 septembre 2023, contre 31,6 M€ pour le 1^{er} semestre de l'exercice précédent, soit une augmentation de 4,0 M€.

En septembre 2022, les aides gouvernementales enregistrées en moins des charges de personnel s'établissent à 0,9 M€. Le Groupe n'en a pas bénéficié durant le 1^{er} semestre de l'exercice 2023/2024.

En proportion du chiffre d'affaires et retraits des aides gouvernementales, les charges de personnel augmentent de 1,3 pts par rapport au 30 septembre 2022 témoignant de l'effort du Groupe à maîtriser ses coûts tout en soutenant l'activité du Groupe.

Les effectifs au 30 septembre 2023 et à la clôture du précédent exercice sont les suivants :

EFFECTIFS en ETP	Au 30 septembre 2023			Au 31 mars 2023		
	France	Filiales étrangères	TOTAL	France	Filiales étrangères	TOTAL
Cadres	137	36	173	130	38	168
Maitrise	60	80	140	57	83	140
Employés	104	535	639	116	509	625
Ouvriers	95	391	486	93	392	485
Apprentis	15	14	29	12	16	28
Total effectifs	411	1 056	1 467	408	1 038	1 446

EFFECTIFS	Sport	Escalade	Vestiaires	Corporate	Total
Au 31 mars 2023	652	463	284	47	1446
Au 30 septembre 2023	643	477	301	46	1467

EFFECTIFS	France	Europe	Amérique	Asie	Total
Au 31 mars 2023	408	769	175	94	1446
Au 30 septembre 2023	411	781	183	92	1467

Note 6 - Charges externes

Les charges externes s'établissent à 24,8 M€ au 30 septembre 2023 contre 23,5 M€ au 30 septembre 2022. En proportion du chiffre d'affaires, ces charges restent quasiment au même niveau par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent pour s'établir à 20% témoignant d'un effort continu de maîtrise des coûts.

Cette hausse contenue en valeur de 1,3 M€ s'explique principalement comme suit :

- Les dépenses de sous-traitance augmentent de 0,9 M€ ;
- Les honoraires augmentent de 0,5 M€ ;
- Les frais de marketing et publicité augmentent de 0,4 M€ ;
- Les frais d'entretien et réparations augmentent de 0,3 M€ ;
- Les autres achats et charges externes baissent d'environ 1,4 M€.

Note 7 - Autres produits et charges courants

Les autres produits et charges courants s'élèvent à -441 K€ au 30 septembre 2023 contre -221 K€ au 30 septembre 2022. Ils comprennent principalement :

- Une charge de redevances liée aux centres pour 406 K€ ;
- Une charge relative aux jetons de présence pour 30 K€ ;
- Des subventions du Crédit Impôt Recherche (CIR) des sociétés françaises pour 68 K€ ;
- Ainsi que d'autres produits divers pour 60 K€.

Note 8 - Autres produits et charges opérationnels non courants

Autres produits et charges opérationnels non courants (Montants en K€)	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Frais de restructuration	-339	-107
Frais juridiques	-724	-95
Frais d'acquisition	-135	-56
Produit net de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	-27	72
Divers	-21	-43
Total	-1 245	-228

Note 9 - Provisions courantes et non courantes

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

PROVISIONS (Montants en K€)	30 septembre 2023					Montant fin exercice
	Montant début exercice	Reclassement	Dotations	Reprises	Variation du taux de change	
Provisions pour risques courants	817	-21	426	-435	5	792
Provisions pour risques non courants	134	0		-15	0	119
Total des provisions	951	-21	426	-450	5	911

Les provisions pour risques au 30 septembre 2023 restent stables par rapport à l'exercice précédent (911 K€ contre 951 K€ au 31 mars 2023). Le solde est principalement composé de :

- Provisions de garantie de produits aux Pays-Bas pour 119 K€, en Allemagne pour 116 K€ et en France pour 55 K€ ;
- Provisions pour risques aux États-Unis pour 184 K€ ;
- Provisions pour litiges en France pour 357 K€.

Note 10 - Résultat financier

PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS (Montants en K€)	30 septembre 2023	30 septembre 2022
Coût de l'endettement financier net	-1 968	-1 914
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	21	24
Charges d'intérêts	-1 988	-1 937
<i>Dont charges d'intérêts liées à IFRS 16</i>	<i>-449</i>	<i>-390</i>
Autres produits et charges financiers	316	1 075
Résultat de change	385	1 021
Variation de juste valeur des instruments financiers	44	62
Charges liées au complément de prix BigAirBag	-87	-
Autres	-26	-8
Résultat financier net	-1 652	-839

En dehors des impacts liés à la norme IFRS 16 pour -0,4 M€, les charges financières au 30 septembre 2023 sont constituées essentiellement des charges d'intérêts des sociétés françaises pour 1,5 M€.

Le résultat de change affiche un produit de 0,4 M€. Il provient essentiellement de l'appréciation du dollars américain par rapport à l'euro.

Entre le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2023, le dollar américain s'est apprécié de 5% contre l'euro.

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 2023, nettes des éliminations intra-secteurs.

Au 30 septembre 2023

ABEO Compte de résultat en K€	Sport 30 septembre 2023	Sportainment & Escalade 30 septembre 2023	Vestiaires 30 septembre 2023	Holding 30 septembre 2023	Total 30 septembre 2023
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	64 239	25 256	33 978	0	123 473
CHARGES OPERATIONNELLES	-55 234	-22 603	-27 155	-4 791	-109 783
Charges et produits corporate	-1 107	-1 895	-1 417	4 422	3
EBITDA COURANT	7 898	758	5 406	-369	13 694
Dotations aux amortissements	-2 669	-1 808	-1 071	-364	-5 912
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	5 229	-1 050	4 335	-733	7 782

ABEO Etat de situation financière K€	Sport 30 septembre 2023	Sportainment & Escalade 30 septembre 2023	Vestiaires 30 septembre 2023	Holding 30 septembre 2023	Total 30 septembre 2023
ACTIF					
Goodwill	36 317	31 468	19 782	0	87 567
Marques	24 861	8 709	4 574	0	38 144
Autres immobilisations incorporelles	1 488	4 286	1 381	1 591	8 746
Immobilisations corporelles	26 309	14 846	12 074	2 516	55 745
Autres actifs financiers non courants	397	538	119	5 667	6 722
Autres actifs non courants	183	0	0	0	183
Impôts différés actifs	2 198	5 346	718	183	8 446
Total actifs non courants	91 754	65 193	38 648	9 957	205 552
Total actifs courants	46 412	-21 996	1 753	90 531	116 700
Eliminations	-56 186	-38 337	-4 478	99 008	8
Total Actif	81 980	4 861	35 923	199 496	322 260
PASSIF					
Total des capitaux propres	19 478	-26 008	15 183	103 520	112 173
Passifs non courants	27 935	9 731	6 732	59 719	104 116
Passifs courants	34 800	21 213	14 009	36 257	106 280
Total Passif et capitaux propres	81 980	4 861	35 923	199 496	322 260

Montants en K€	30 septembre 2023				
	Sport	Sportainment & Escalade	Vestiaires	Holding	Total
Acquisitions autres immobilisations incorporelles	219	12	378	21	631
Acquisitions immobilisations corporelles	3 493	734	916	596	5 739
<i>dont immobilisations corporelles IFRS 16</i>	<i>1 329</i>	<i>337</i>	<i>119</i>	<i>301</i>	<i>2 086</i>
Total acquisitions	3 711	747	1 294	618	6 370

Au 31 mars 2023

ABEO Compte de résultat en K€	Sport 31 mars 2023	Sportainment & Escalade 31 mars 2023	Vestiaires 31 mars 2023	Holding 31 mars 2023	Total 31 mars 2023
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	124 058	48 987	65 723	0	238 768
CHARGES OPERATIONNELLES	-105 096	-43 276	-54 574	-8 368	-211 314
Charges et produits corporate	-1 830	-4 090	-2 357	8 273	-4
EBITDA COURANT	17 132	1 621	8 792	-95	27 450
Dotations aux amortissements	-5 823	-3 624	-2 085	-707	-12 239
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	11 309	-2 003	6 707	-802	15 211

ABEO Etat de situation financière K€	Sport 31/03/2023	Sportainment & Escalade 31/03/2023	Vestiaires 31/03/2023	Holding 31/03/2023	Total 31/03/2023
ACTIF					
Goodwill	36 436	30 875	19 741	0	87 053
Marques	24 851	8 501	4 574	0	37 926
Autres immobilisations incorporelles	1 318	4 587	1 028	1 718	8 650
Immobilisations corporelles	24 797	15 707	12 319	2 143	54 967
Autres actifs financiers non courants	330	531	116	876	1 853
<i>Autres actifs non courants</i>	110	23	0	0	133
Impôts différés actifs	1 901	4 778	767	152	7 598
Total actifs non courants	89 743	65 002	38 545	4 889	198 179
Total actifs courants	54 652	-18 325	4 351	85 019	125 704
Eliminations	-56 186	-38 337	-4 478	99 008	0
Total Actif	88 209	8 340	38 418	188 916	323 883
PASSIF					
Capitaux propres, part du Groupe	19 520	-22 668	15 101	99 427	111 381
Passifs non courants	28 842	10 348	7 296	64 120	110 606
Passifs courants	39 923	20 734	16 020	25 369	102 047
Total Passif et capitaux propres	88 209	8 340	38 418	188 916	323 883

Montants en K€	31 mars 2023				
	Sport	Sportainment & Escalade	Vestiaires	Holding	Total
Acquisitions autres immobilisations incorporelles	312	61	552	39	964
Acquisitions immobilisations corporelles	6 619	4 998	2 402	128	14 148
<i>dont immobilisations corporelles IFRS 16</i>	3 787	3 833	1 034	49	8 703
Total acquisitions	6 932	5 059	2 954	167	15 112

Note 12 - Informations financières par zone géographique

Ventilation du chiffre d'affaires du Groupe :

Le chiffre d'affaires par zones géographiques est représenté par région géographique d'origine, c'est-à-dire selon le pays de la filiale qui a réalisé la vente (à noter que le Groupe communique par ailleurs sur les ventes par pays de destination).

CHIFFRES D'AFFAIRES par zone géographique (Montants en K€)	30 septembre 2023		30 septembre 2022	
France	42 503	34%	35 682	30%
Union Européenne	49 281	40%	47 323	40%
dont :				
<i>Pays Bas</i>	18 747	38%	17 811	38%
<i>Allemagne</i>	19 978	41%	18 978	40%
<i>Belgique</i>	7 663	16%	6 841	14%
<i>Espagne</i>	2 893	6%	3 590	8%
Europe hors Union Européenne	13 597	11%	13 641	12%
Amérique	16 690	14%	19 848	17%
Asie	1 402	1%	1 293	1%
Total chiffre d'affaires	123 473	100%	117 787	100%

Ventilation géographique des immobilisations du Groupe :

IMMOBILISATIONS par zone géographique (Montants en K€)	30 septembre 2023		31 mars 2023	
	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles
France	4 948	13 890	5 112	13 630
Amérique	11 984	6 464	12 043	5 558
Union Européenne	29 497	28 629	28 922	28 660
dont :				
<i>Pays-Bas</i>	25 800	6 019	25 801	5 561
<i>Allemagne</i>	3 394	11 883	3 065	11 332
<i>Espagne</i>	34	7 595	44	8 213
<i>Belgique</i>	-	1 560	-	1 670
Europe hors Union Européenne	166	4 291	178	4 675
Asie	294	2 471	320	2 443
Total	46 890	55 745	46 576	54 967

Note 13 - 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 2023	87 052	37 926	124 978
Ecart de conversion	515	218	733
Etat de la situation financière au 30 septembre 2023	87 567	38 144	125 710
VALEURS NETTES COMPTABLES			
Au 31 mars 2023	87 052	37 926	124 978
Au 30 septembre 2023	87 567	38 144	125 710

A- Goodwill

Entre le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2023, l'augmentation de la valeur du Goodwill de 0,5 M€ s'explique uniquement par l'effet de change sur les Goodwill comptabilisés en devises :

Les Goodwill les plus impactés par ces effets de change sont :

- Fun Spot pour +0,6 M€ ;
- Cannice pour -0,2 M€ ;
- Sportsafe pour +0,1 M€.

B- Marques

Entre le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2023, l'augmentation de la valeur des marques de 0,2 M€ 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 (Montants en K€)	Frais de développement	Concessions, brevets, droits similaires	Immobilisations en cours	Systèmes d'information	Autres immobilisations incorporelles	Total
Etat de la situation financière au 31 mars 2023	1 430	1 995	667	4 759	8 509	17 360
Acquisition		32	380	55	164	631
Cession et reclassement					-151	-151
Variation de périmètre					200	200
Ecart de conversion	5	8		4	203	220
Etat de la situation financière au 30 septembre 2023	1 434	2 036	1 048	4 817	8 924	18 259
AMORTISSEMENTS						
Etat de la situation financière au 31 mars 2023	1 292	869	0	2 102	4 447	8 710
Augmentation	51			213	562	826
Diminution					-151	-151
Reclassement					14	14
Ecart de conversion	3			-1	112	115
Etat de la situation financière au 30 septembre 2023	1 346	869	0	2 314	4 984	9 513
VALEURS NETTES COMPTABLES						
Au 31 mars 2023	138	1 126	667	2 657	4 062	8 650
Au 30 septembre 2023	89	1 167	1 048	2 503	3 940	8 746

La valeur brute des immobilisations incorporelles augmente de 0,9 M€ par rapport au 31 mars 2023. Cette hausse est principalement liée :

- Aux investissements en logiciels informatiques de META TRENNWAND ANLAGEN GMBH & CO KG pour 0,4 M€ ; des sociétés aux Pays-Bas pour 0,1 M€ ;
- Et à l'acquisition du fonds de commerce BP Sport par ADEC SPORT N.V. pour 0,2 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 2023	1 619	22 654	43 894	26 343	848	20 344	5 354	312	121 369			
Acquisition		147	1 556	2 147		1 297	530	63	5 739			
Cession et reclassement		-622	-344	-302	-8	-6 450	1 127	-178	-6 776			
Ecart de conversion	11	73	94	229	3	73	31	1	516			
Etat de la situation financière au 30 septembre 2023	1 631	22 253	45 199	28 418	842	15 264	7 043	198	120 848			
AMORTISSEMENTS												
Etat de la situation financière au 31 mars 2023	41	13 262	14 337	17 487	523	16 682	4 050	20	66 402			
Augmentation	0	516	2 259	1 077	56	579	648		5 134			
Diminution		-9		-1 016		-5 412	-59		-6 496			
Ecart de conversion		43	56	167	2	58	16		341			
Reclassement		-156	-222	-12	-4	116	-24		-302			
Etat de la situation financière au 30 septembre 2023	41	13 657	16 429	17 703	577	12 023	4 630	20	65 079			
VALEURS NETTES COMPTABLES												
Au 31 mars 2023	1 578	9 392	29 557	8 856	324	3 662	1 304	292	54 967			
Au 30 septembre 2023	1 589	8 596	28 771	10 715	266	3 241	2 414	178	55 769			

La valeur nette des immobilisations au 30 septembre 2023 augmente de 0,8 M€ par rapport au 31 mars 2023. Cette hausse est notamment liée à la signature du nouveau bail des locaux de Adec Sport N.V. pour 0,3 M€ et des matériels de transport de Bosan pour 0,4 M€.

E- Tests de dépréciation

L'UGT S&C montrant une performance pour l'instant en dessous de son budget (Chiffres d'affaires ou EBITDA), un indice de perte de valeur a été identifié. En conséquence un test de dépréciation a été mené sur cette UGT au 30 septembre 2023 et conclut sur une absence de perte de valeur.

Pour rappel, IAS 36 précise que les actifs doivent faire l'objet d'un test d'impairment annuel ou bien en cas d'identification d'indice de perte de valeur. Des indices ont été identifiés (aussi bien internes qu'externes) et qu'en conséquence un test d'impairment a été réalisé.

L'ensemble des autres UGT ayant atteint leur budget (chiffre d'affaires ou EBITDA) sur le 1er semestre 2023/24, aucun indice de perte de valeur n'a donc été identifié. De ce fait, aucun autre test de dépréciation n'a été réalisé au 30 septembre 2023.

Un test de dépréciation sera de nouveau mené sur toutes les UGT au 31 mars 2024 et intégrera une mise à jour des business plans comme chaque année avec notamment la mise à jour du budget pour l'exercice suivant.

Evolution des hypothèses entre le 31 mars 2023 et 30 septembre 2023

UGT	HORIZON DE PREVISIONS RETENUS	TAUX DE CROISSANCE A LONG TERME		TAUX D'ACTUALISATION APRES IMPÔTS	
		Septembre 2023	Mars 2023	Septembre 2023	Mars 2023
Sportainment & Escalade	4 ans	2,0 %	2,0 %	10,52%	11,08%

Evolution des valeurs entre le 31 mars 2023 et 30 septembre 2023

UGT	VALEUR COMPTABLE DE L'UGT			
	GOODWILL ET MARQUES (*)		AUTRES (**)	
	Septembre 2023	Mars 2023	Septembre 2023	Mars 2023
Sportainment & Escalade	43 625	43 060	16 542	14 579

(*) La valeur des marques utilisée est nette des impôts différés passifs constatés lors des regroupements d'entreprise

(**) Besoin en fonds de roulement et actifs d'exploitation au 30 septembre 2023

Sur la base des hypothèses ci-dessus et du plan d'affaires sur les 4 années à venir, le Groupe considère qu'il n'y a pas lieu de constater de dépréciation.

Analyse de sensibilité

L'analyse de la sensibilité de la juste valeur des hypothèses a été réalisée pour sur l'UGT Sportainment & Escalade sur les deux exercices présentés et a porté sur :

- Une variation de +/-1% (100 points de base) du taux d'actualisation ; ou
- Une variation de +/- 1% (100 points de base) du taux d'EBITDA / chiffre d'affaires, uniquement sur la valeur terminale

Test de sensibilité, marges de dépréciation

UGT Sportainment & Escalade		Variation du taux d'EBITDA, valeur terminale		
En milliers d'euros				
Taux d'actualisation		-1%	0%	+1%
9,5%		10 236	16 760	23 283
10,5%		1 512	7 102	12 693
11,5%		- (5 363)	- (504)	4 355

L'ensemble des autres UGT ayant atteint son budget (chiffre d'affaires ou EBITDA) sur le 1er semestre 2023/24, 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 2023.

Un test de dépréciation sera de nouveau mené sur toutes les UGT au 31 mars 2024 et intégrera une mise à jour des business plans.

Note 14 - Autres actifs financiers non courants

Sur le 1er semestre de l'exercice en cours, le Groupe a procédé à l'acquisition de 17,43% du capital de VOGO pour une valeur de 5 M€. La prise de participation s'est inscrite dans le cadre d'un partenariat stratégique commercial et technologique de long terme préexistant et en cours de développement. ABEO a une position importante dans l'actionnariat de VOGO au regard de sa composition actuelle. ABEO est également présent au conseil d'administration de VOGO (avec 1 membre sur 11). Ces éléments ont permis à la conclusion de comptabiliser VOGO selon la méthode de mise 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 2023	26	0	472	1 356	1 853
Acquisition		3	5 000	181	5 184
Cessions et reclassements		-1		-124	-126
Quote-part de résultat des MEE			-192		-192
Ecart de conversion				2	2
Etat de la situation financière au 30 septembre 2023	26	1	5 280	1 415	6 722

VALEURS NETTES COMPTABLES					
Au 31 mars 2023	26	0	472	1 356	1 853
Au 30 septembre 2023	26	1	5 280	1 415	6 722

Note 15 - Stocks

STOCKS (Montants en K€)	30 septembre 2023				31 mars 2023			TOTAL
	Sport	Sportainment & Escalade	Vestiaires	TOTAL	Sport	Escalade	Vestiaires	
Stocks de matières premières	7 513	3 615	5 931	17 059	7 382	3 595	5 676	16 653
En-cours de production Biens et Services	371	34	2 800	3 205	0	100	1 912	2 012
Produits intermédiaires et finis	14 392	663	875	15 930	14 209	448	1 134	15 791
Stocks de marchandises	6 974	1 579	311	8 864	7 385	1 486	197	9 068
Total brut des stocks	29 250	5 892	9 917	45 059	28 976	5 629	8 919	43 524
Dépréciation des stocks de matières premières	-541	-468	-530	-1 539	-516	-291	-507	-1 314
Dépréciation des stocks de produits intermédiaires et finis	-673	-75	-61	-809	-581	-78	-69	-728
Dépréciation des stocks de marchandises	-800	-66		-866	-559	-89		-647
Total dépréciation des stocks	-2 013	-609	-592	-3 214	-1 656	-458	-576	-2 690
Total net des stocks	27 237	5 282	9 326	41 845	27 320	5 171	8 343	40 834

Au 30 septembre 2023, les stocks bruts sont en hausse de 1,5 M€ par rapport au 31 mars 2023. Cette hausse se décompose de la façon suivante :

- Une hausse de 1,1 M€ des stocks des en cours, des produits finis et stock de marchandises liée à la croissance de l'activité ;
- Une augmentation de 0,4 M€ des stocks de matières premières liée à la croissance de l'activité ;
- Le DIO reste stable à 66 jours de CA (sur les ventes des 12 derniers mois);
- La dépréciation des stocks a augmenté de 0,5 M€ en lien avec l'application des règles internes basées sur l'âge des stocks et leur rotation.

Note 16 - Clients et actifs sur contrats

Contrat de factoring

Les sociétés Gymnova, Entre-Prises, France Equipement, Suffixe, Navic et Sanitec ont conclu un contrat d'affacturage avec la société Eurofactor le 19/03/2020. Entre-Prises et Suffixe sont sortis de ce contrat d'affacturage respectivement en novembre 2020 et en octobre 2021.

L'intégralité des créances client peut être cédée au factor sauf dans les cas suivants :

- Factures sur sociétés intragroupe ;
- Factures émises sur les acheteurs situés dans des pays non autorisés par Eurofactor ;
- Factures comprenant des prestations réalisées par un sous-traitant ;
- Factures d'acompte ;
- Factures émises sur les acheteurs du client, qui sont également ses fournisseurs.

Accompagné d'un contrat de Co-Assurance tripartite avec l'Assureur-Crédit, le Groupe peut céder les créances couvertes par l'Assureur-Crédit sans recours.

Sur la base de cette analyse, le Groupe a conclu que sur la base du transfert substantiel des risques et avantage, les créances clients en question pouvaient être totalement déconsolidées.

Au 30 septembre 2023, le montant des créances déconsolidées dans le cadre du contrat de factoring s'élève à 8 M€ contre 7,7 M€ au 31 mars 2023.

CLIENTS ET ACTIFS SUR CONTRATS (Montants en K€)	30 septembre 2023	31 mars 2023
Clients et comptes rattachés	34 941	33 285
Actifs sur contrats	15 098	9 798
Dépréciation des clients et comptes rattachés	-3 202	-2 964
Total net des clients et comptes rattachés	46 837	40 118

Depuis le 31 mars 2023, les clients et actifs sur contrats ont augmenté de 6,7 M€.

Les clients et comptes rattachés ont augmenté de 1,6 M€ (+5%) en lien avec la croissance de l'activité.

Les actifs sur contrats ont augmenté de 5,3 M€ dont 4,1 M€ pour la division Sportainment et Escalade, dont l'activité cœur de métier a connu une activité forte sur les 2 derniers mois.

La dépréciation des clients et comptes rattachés a augmenté de 0,2 M€ en lien avec l'application des règles internes basées sur l'âge des créances.

Le Groupe affiche une maîtrise de son recouvrement avec un délai moyen de collecte des créances clients qui augmente seulement de 1 jour, de 54 à 55 jours, entre le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2023.

Balances âgées clients et comptes rattachés (en K€)

Au 30 septembre 2023

Activités	TOTAL	Non échu	1-30 jours	31-60 jours	61-90 jours	91-180 jours	> 180 jours
SPORT	22 926	14 814	2 906	1 040	660	950	2 555
SPORTAINMENT & ESCALADE	17 890	12 608	1 584	312	394	563	2 430
VESTIAIRES	9 223	7 082	641	164	562	234	539
Dépréciations des créances et comptes rattachés	(3 202)	0	0	0	0	0	(3 202)
TOTAL	46 837	34 504	5 130	1 516	1 616	1 748	2 323

Les créances à plus de 180 jours représentent 4% du total des créances contre 8% au 30 Septembre 2022.

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 reste vigilant à toute dérive potentielle liée à la collecte des créances clients et provisionne le risque le cas échéant.

Au 31 mars 2023

Activités	TOTAL	Non échu	1-30 jours	31-60 jours	61-90 jours	91-180 jours	> 180 jours
SPORT	18 371	9 300	4 013	778	677	821	2 781
SPORTAINMENT & ESCALADE	16 225	9 173	1 448	973	459	699	3 474
VESTIAIRES	8 486	5 916	1 114	82	343	257	774
Dépréciations des créances et comptes rattachés	(2 964)	0	0	0	0	(117)	(2 848)
TOTAL	40 118	24 388	6 575	1 833	1 479	1 661	4 182

Note 17 - Autres créances

AUTRES CREANCES (Montants en K€)	30 septembre 2023	31 mars 2023
Taxe sur la valeur ajoutée	961	976
Charges constatées d'avance	4 187	3 154
Autres créances sur Etat	244	182
Avances et acomptes	1 685	2 121
Créance administrateur judiciaire SANITEC	357	357
Créance litige FUN SPOT	3 712	3 005
Personnel et comptes rattachés	359	350
Divers	2 126	1 622
Total autres créances	13 632	11 766

Par rapport au 31 mars 2023, le total autres créances enregistre une hausse de 1,9 M€. Les principales variations concernent :

- Les charges constatées d'avance qui augmentent de +1 M€ sur le semestre dont une partie est liée à l'effet saisonnier ;
- La créance litige de Fun Spot pour +0,7 M€.

Note 18 - Passifs courants

A- Fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés s'établissent à 25,8 M€ au 30 septembre 2023 contre 32,3 M€ au 31 mars 2023. Cette baisse nette de 6,5 M€ s'explique par deux mouvements suivants :

- Une baisse des dettes fournisseurs de 5,3 M€ liée à des effets de saisonnalité ;
- Une baisse des factures non parvenues de 1,3 M€.

DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES (Montants en K€)	30 septembre 2023	31 mars 2023
Dettes fournisseurs	22 072	27 328
Factures non parvenues	3 720	4 974
Total dettes fournisseurs et comptes rattachés	25 792	32 302

Balances âgées fournisseurs et comptes rattachés (en K€)

Au 30 septembre 2023

Activités	TOTAL	Non échu	1-30 jours	31-60 jours	61-90 jours	91-180 jours	> 180 jours
SPORT	14 171	9 544	3 627	153	225	(16)	637
SPORTAINMENT & ESCALADE	4 908	2 702	990	306	69	214	627
VESTIAIRES	6 345	3 276	2 436	341	68	121	103
ABEO SA	367	372	78	4	(4)	(66)	(17)
TOTAL	25 792	15 894	7 131	805	358	254	1 350

Au 31 mars 2023

Activités	TOTAL	Non échu	1-30 jours	31-60 jours	61-90 jours	91-180 jours	> 180 jours
SPORT	17 115	9 450	5 886	1 279	205	85	209
SPORTAINMENT & ESCALADE	6 034	3 653	1 098	275	78	35	895
VESTIAIRES	8 283	4 355	2 497	1 106	85	153	85
ABEO SA	871	662	157	52	0	0	0
TOTAL	32 302	18 121	9 638	2 712	368	273	1 190

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 septembre 2023	31 mars 2023
Dettes fiscales et sociales	14 178	17 069
Passifs sur contrats	19 198	17 485
Dettes liées au complément de prix Eurogym	331	368
Dettes liées au complément de prix BigAirBag	0	600
Autres dettes	3 647	1 852
Total autres passifs courants et dettes fiscales et sociales	37 354	37 374

Les Autres passifs courants restent stables par rapport au 31 mars 2023 et s'établissent à 37,4 M€ au 30 septembre 2023.

Sur le 1^{er} semestre de l'exercice en cours, les compléments de prix d'acquisition ont été comptabilisés de manière suivante :

BigAirBag

Le contrat d'acquisition prévoyait le paiement d'un complément de prix au second trimestre 2023 portant sur l'atteinte de deux objectifs :

- Un taux d'EBITDA normalisé sur l'exercice clos au 31 mars 2023 ;
- L'évolution des ventes depuis le 31 décembre 2019 jusqu'au 31 mars 2023.

A l'issue de l'exercice clos au 31 mars 2023, le complément de prix sur objectifs a été déterminé à 350 K€. Ce montant a été payé en septembre 2023.

Le complément de prix d'acquisition tel qu'il apparaît dans le contrat d'achat pour 300 K€ a également été payé en juin 2023.

Eurogym

Il est prévu dans le contrat d'acquisition jusqu'à l'exercice clos au 31 mars 2026 qu'un paiement annuel du complément de prix sur la base du réalisé de l'exercice écoulé devra être effectué au vendeur. En conséquence, 0,3 M€ devrait être décaissé sur le 2nd semestre au titre de l'exercice clos au 31 mars 2023. Au 30 septembre 2023, ce montant est enregistré en Autres passifs courants.

Note 19 - Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants diminuent de 1M€ par rapport au 31 mars 2023 et s'établissent à 6,6 M€.

Ils se composent principalement :

- De la dette de Put-Call croisé relatif à BigAirBag pour 1,8 M€ (cf. ci-dessous) ;
- De la dette de complément de prix d'Eurogym pour 0,9 M€ portant sur 50% du résultat net estimé des trois prochains exercices allant de l'exercice clos au 31 mars 2024 à l'exercice clos au 31 mars 2026;
- Des dettes fiscales et sociales (précédemment reportées) des sociétés françaises et néerlandaises pour 3 M€. Sur le 1er semestre de l'exercice en cours, un montant de 1,9 M€ a été payé.

Put sur intérêts minoritaires Big Air Bag :

Un accord de put et call croisé a été signé le 13 juin 2022 portant sur les 30% du capital restant, exerçables tous les deux entre le 1^{er} mai 2025 et le 30 juin 2025.

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.

Le put a été valorisé sur la base du BP d'acquisition, et en tenant compte du prix d'achat maximum de 3,6 M€ pour 100% des titres fixé par le Shareholder Agreement. Sa valeur est ensuite mise à jour à chaque clôture en fonction des dernières projections.

Il s'établit ainsi à 1 850 K€ au 30 septembre 2023 contre 1 813 K€ au 31 mars 2023 soit une augmentation de 37 K€ lié à l'effet de taux d'actualisation.

Note 20 - Capital Social

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL	30 septembre 2023	31 mars 2023
Capital (en K€)	5 657	5 657
Nombre d'actions	7 543 305	7 543 305
dont Actions ordinaires	7 521 770	7 521 463
dont Actions de préférences	21 535	21 842
Valeur nominale (en euros)	€ 0,75	€ 0,75

Note 21 - Endettement financier net

L'endettement financier net, aussi appelé « dette financière nette » est mesuré par la Trésorerie et équivalents de trésorerie diminuée :

- des emprunts auprès des établissements de crédit, courants et non courants,
- des emprunts obligataires, courants et non courants,
- des autres dettes financières (concours bancaires courants, passifs de location IFRS 16, comptes courants d'associés et instruments financiers), courants et non courants. Sont exclues les dettes de put sur minoritaires.

A - Trésorerie et équivalents de trésorerie

TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE (Montants en K€)	30 septembre 2023	31 mars 2023
Comptes bancaires	12 943	28 598
Comptes à terme	24	3 041
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	12 967	31 639

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

DETTE FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (Montants en K€)	30 septembre 2023	31 mars 2023
Dettes sur les contrats de location	27 234	28 404
Emprunts auprès des établissements de crédits	39 197	43 513
Instruments financiers : couverture de flux de trésorerie	-896	-730
Emprunts obligataires	20 000	20 000
Dettes financières non courantes	85 535	91 187
Dettes sur les contrats de location	5 593	5 692
Instruments financiers : couverture de flux de trésorerie	-1 431	-1 705
Emprunts auprès des établissements de crédit	29 259	22 241
Intérêts courus	397	665
Concours bancaires courants	4 738	629
Dettes financières courantes	38 556	27 522
Total dettes financières	124 091	118 709

Les dettes financières brutes ont augmenté de 5,4 M€ entre le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2023.

La variation se décompose principalement comme suit :

- Nouveau tirage sur la ligne RCF du prêt syndiqué pour 7 M€ ;
- Remboursement d'emprunts :
 - o Remboursement de prêts BPI par ABEO SA pour 1,5 M€ ;
 - o Remboursement de prêts PGE pour 2,9 M€ ;
- Une hausse des concours bancaires courants de 4,1 M€ ;
- Une diminution des dettes liées aux passifs de location (IFRS 16) de 1,3 M€ sur la période (-3,2 M€ correspondant aux loyers payés, +1,2 M€ à des modifications de contrats, +0,7 M€ à des nouveaux contrats).

Ventilation des dettes financières par échéance

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

DETTE FINANCIERE COURANTE ET NON COURANTE (montant en K€)	30 septembre 2023			
	Montant	Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Dettes sur les contrats de location	32 827	5 593	20 140	7 093
Instruments financiers : couverture de flux de trésorerie	-2 327	-1 431	-896	
Concours bancaires courants	4 738	4 738		
Emprunts obligataires	20 000		20 000	
Emprunts auprès des établissements de crédit	68 457	29 259	39 197	
Intérêts courus	397	397		
Total dettes financières	124 091	38 556	78 441	7 093

DETTE FINANCIERE COURANTE ET NON COURANTE (montant en K€)	31 mars 2023			
	Montant	Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Dettes sur les contrats de location	34 096	5 692	20 102	8 303
Instruments financiers : couverture de flux de trésorerie	-2 435	-1 705	-730	
Concours bancaires courants	629	629		
Emprunts obligataires	20 000		20 000	
Emprunts auprès des établissements de crédit	65 754	22 241	43 513	
Intérêts courus	665	665		
Total dettes financières	118 709	27 522	82 884	8 303

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 2023	65 753
(+) Encaissement	7 000
(-) Remboursement	-4 408
(+/-) Autres mouvements	112
Au 30 septembre 2023	68 457

Au 30 septembre 2023, les emprunts contractés par le Groupe auprès d'établissements de crédits s'élèvent à 68,4 M€ contre 65,7 M€ au 31 mars 2023.

Cette augmentation nette de 2,7 M€ s'explique principalement par :

- Nouveau tirage sur la ligne RCF du prêt syndiqué pour 7 M€ ;
- Remboursement de prêts BPI par ABEO SA pour 1,5 M€ ;

Remboursement de prêts PGE pour 2,9 M€.

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 2023	34 096	5 692	20 102	8 303
Souscription et reclassement	732	93	515	123
Modification des passifs de location	1 206	2 999	-454	-1 339
Effet d'actualisation	-35	-6	-21	-8
Remboursement	-3 228	-3 193	-35	0
Ecart de change	56	9	33	13
Au 30 septembre 2023	32 827	5 594	20 140	7 093

L'impact sur la dette financière des contrats de locations IFRS 16 souscrits ou prolongés au 30 septembre 2023 s'élève à 1,2 M€.

Couverture de taux

Les instruments liés à la couverture des emprunts à taux variables sont décrits dans le chapitre 6 « Etats financiers », note 7.3 « Risque de taux d'intérêt » page 244 de l'URD pour les comptes arrêtés au 31 mars 2023. Ces éléments n'ont pas connu d'évolution significative sur la période.

Au 30 septembre 2023, le nominal en cours de la couverture de taux d'intérêt est de 40,3 M€, et est constitué de :

- Deux couvertures « Cap » à 0,5% mises en place en décembre 2017, décembre 2018 pour un notionnel de 40 M€ dont le montant est maintenu jusqu'au 29 décembre 2023, puis s'éteindra progressivement jusqu'au 4 décembre 2025 ;
- Une couverture « Cap » à 0% mise en place en février 2022 portant sur un notionnel de 0 au 30 septembre 2023. Le notionnel de ce cap sera relevé à partir du 1^{er} janvier 2024 jusqu'au 31 décembre 2025 ;
- Deux nouveaux contrats de couverture « Cap » à 0% portant sur un notionnel total de 20 M€ signés en février 2022. Ils seront mis en place en décembre 2024 pour une durée de 5 ans.

Au 30 septembre 2023, la part de la dette financière hors IFRS16 fixe ou capée atteint 86 % de la dette totale, contre 97% au 31 mars 2023.

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 actif latent de 2,3 M€ au 30 septembre 2023 contre 2,4 M€ au 31 mars 2023.

Note 22 - Juste valeur des instruments financiers

Les principes comptables sous-tendant l'évaluation des actifs et passifs financiers du Groupe sont explicités dans le Document d'Enregistrement Universel 2023, section 6.1.2 « Notes aux états financiers consolidés », pages 218 pour les actifs financiers et page 233 en ce qui concerne les passifs financiers.

JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS - 30 septembre 2023 (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
Autres dérivés actifs	2 327	2 327		2 327	
PASSIFS	3 104	3 104		0	3 104
Autres dérivés passifs					
Dettes liées aux engagements de rachat sur intérêts ne donnant pas le contrôle	3 104	3 104			3 104

JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS - 31 Mars 2023 (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		2 435	26
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	26	26			26
Autres dérivés actifs	2 435	2 435		2 435	
PASSIFS	3 711	3 711		0	3 711
Autres dérivés passifs					
Dettes liées aux engagements de rachat sur intérêts ne donnant pas le contrôle	3 711	3 711			3 711

Note 23 - Impôts sur les bénéfices et impôts différés

Il existe des conventions d'intégration fiscale en France, aux Pays-Bas, en Belgique et au Royaume-Uni. La liste des sociétés concernées se trouve à la page 240 de l'URD du 31 mars 2023.

Impôt sur les bénéfices (Montants en K€)	30 septembre 2023	30 septembre 2022	31 mars 2023
Impôt exigible	-2 509	-1 580	-3 562
Impôts différés	122	-112	586
TOTAL	-2 386	-1 692	-2 976

Rapprochement entre impôt théorique et impôt effectif

Preuve d'impôt consolidée

(Montants en K€)	30 septembre 2023	30 septembre 2022	31 mars 2023
Résultat net	2 306	5 231	6 509
Neutralisation :			
=> quote-part du résultat des sociétés mise en équivalence	-192	-100	-95
=> charge d'impôt	-2 386	-1 692	-2 976
Résultat avant impôts	4 885	7 023	9 580
Taux d'imposition théorique	25,0%	25,0%	25,0%
Charge d'impôt théorique	-1 221	-1 756	-2 395
Rapprochement			
=> Différentiel de taux France/Etranger	-13	27	-65
=> Différences permanentes	-963	73	-478
<i>dont Déficit fiscal non activés de l'exercice</i>	-963	-400	-663
<i>dont Déficit fiscal antérieurs activés et désactivés (nets)</i>		-14	165
<i>dont produits non imposables (ERC EP US)</i>		134	
<i>dont Autres différences permanentes</i>		364	20
=> Quote part de dividendes	-70	-62	-38
=> Autres	-120	26	
Charge réelle d'impôt	-2 386	-1 692	-2 976
%	-48,9%	-24,1%	-31,1%

La charge d'impôt sur les sociétés au 1^{er} semestre s'établit à 2,4 M€ contre 1,7 M€ au 30 septembre 2022. Elle est composée d'une charge d'impôt courant de 2,5 M€ et d'un produit d'impôt différé de 0,1 M€.

Les déficits fiscaux non activés sur le 1^{er} semestre s'élèvent à -1 M€ et concernent notamment les sociétés américaines pour -0,7 M€ ; les entités chinoises pour -0,1 M€ et TOP30 Espagne pour -0,2 M€.

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 2023, l'activité d'exploitation a consommé 8,1 M€ de trésorerie contre 11,8 M€ consommée au 30 septembre 2022.

La consommation de la trésorerie opérationnelle est notamment expliquée par la variation du Besoin en Fonds de Roulement qui s'élève à -19,3 M€ :

- La hausse des créances clients et actifs sur contrats, avec un impact négatif de 6,7 M€ lié à un effet activité ;
- La hausse des stocks, avec un effet négatif de 2,5 M€ ;
- La baisse des dettes opérationnelles avec un effet négatif de 7,9 M€ sur la trésorerie principalement liée aux dettes fournisseurs (-6,6 M€) et aux paiements des dettes fiscales et sociales (-1,3 M€).

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

	31/03/2023	30/09/2023	Variations Bilancielle	Ecart de conversion	Retraitements non monétaires (*)	BFR tableau de flux de trésorerie
Clients et actifs sur contrats	40 118	46 837	-6 719	261	-236	-6 695
Stocks	40 834	41 845	-1 011	259	-1 807	-2 558
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-32 302	-25 792	-6 510	-117	0	-6 628
Autres dettes et créances courantes	-28 648	-27 197	-1 451	-39	-515	-2 005
Autres dettes et créances non courantes	-4 826	-3 395	-1 432	4	0	-1 427
BFR Opérationnel	15 176	32 299	-17 123	367	-2 558	-19 313

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

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 septembre 2023	31 mars 2023
Dettes financières de début de période	118 709	146 410
Encaissement auprès des établissements de crédit	7 000	-
Total encaissement des nouveaux emprunts	7 000	0
Remboursement auprès des établissements de crédit	-4 408	-21 474
Modification des passifs locatifs	1 206	1 319
Remboursement des crédits baux passifs de contrats de location	-3 228	-6 011
Total remboursement d'emprunts	-6 430	-26 166
Variation des concours bancaires courants	4 108	-5 377
Variation des instruments de couverture de trésorerie	108	-1 969
Autres variations dont écarts de change	134	315
Intérêts courus	-268	-143
Variations de périmètre	-	312
Variation des crédits baux et nouveaux passifs de location	730	5 327
Total des autres variations	4 812	-1 536
Dettes financières à la fin de la période	124 091	118 709

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 1er semestre.

Note 26 - Liste des entreprises consolidées au 30 septembre 2023

Le Groupe est constitué de 60 entités (incluant ABEO SA), dont 57 sont consolidées par intégration globale et 3 sont comptabilisées par mise en équivalence.

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

PERIMETRE DE CONSOLIDATION au 30 septembre 2023

ACTIVITE	DENOMINATION	PAYS	30 septembre 2023		31 mars 2023		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
	ADEC SPORT	Belgique	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	BAB FACTORY	Pays-Bas	100,00%	70,00%	100,00%	70,00%	IG
	BIGAIRBAG	Pays-Bas	100,00%	70,00%	100,00%	70,00%	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
	SHANDONG CANNICE SPORTS EQUIPMENT CO.	Chine	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	EUROGYM BV	Belgique	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
	HATO WORLD	Pays-Bas	100,00%	70,00%	100,00%	70,00%	IG
	JANSEN-FRITSEN B.V	Pays-Bas	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	JANSEN-FRITSEN N.V	Belgique	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	JANSEN-FRITSEN HK	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	Etats-Unis	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%	100,00%	100,00%	IG
	ERHARD SPORT	Allemagne	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
VOGOSCOPE	France	51,00%	59,54%	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
	SPORTAINMENT ENGINEERING & DESIGN	Inde	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	CLIP N CLIMB INTERNATIONAL	Nouvelle-Zélande	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	CLIP'N CLIMB 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
	GKS	Espagne	85,00%	85,00%	85,00%	85,00%	IG
	TOP 30	Espagne	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	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	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
	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 septembre 2023		31 mars 2023		Méthode
			% de droits de vote	% intérêt	% de droits de vote	% intérêt	D'intégration
SPORTS	CONSTRUCTIE-en-Metaal warenbedrijf M.HAAZEN	Pays-Bas	30,00%	30,00%	30,00%	30,00%	ME
SPORTS	Hainan Jin Ao Sports Technology Co.	Chine	49,00%	49,00%	49,00%	49,00%	ME
SPORTS	VOGO	France	12,13%	17,43%	-	-	ME

2.6 Évènements post clôture

Depuis le 30 septembre 2023, ABEO a acheté 97 504 actions supplémentaires de la société VOGO à un prix unitaire moyen pondéré de 3,46 €, augmentant ainsi sa participation à hauteur de 19,39% du capital.

ABEO a négocié une ligne de refinancement des capex pour une enveloppe totale de 4 M€ avec le CIC. Cette ligne sera répartie sur différentes échéances : 0,5 M€ à 3 ans ; 1 M€ à 5 ans et 2,5 M€ à 7 ans.

3. Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information semestrielle au 30 septembre 2023

Abéo

Période du 1^{er} avril au 30 septembre 2023

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales 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 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité 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 semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique

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

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

Lyon, le 8 décembre 2023

Les Commissaires aux Comptes

BM&A

ERNST & YOUNG et Autres

Alexis Thura

Sylvain Lauria



ABÉO 

SUPPORTEUR OFFICIEL



WWW.ABEO-BOURSE.COM

T : +33 (3) 84 91 24 78

6 rue Benjamin Franklin

BP 10 - 70190 RIOZ

investor@beo.fr

