



Rapport financier semestriel

2024/25

© Jan Vilt

sport > sportainment



Rapport Financier Semestriel au 30 septembre 2024 (1^{er} avril au 30 septembre 2024)

(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 2024 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 <i>Rapport de gestion</i>.....	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.....	6
1.2 <i>Chiffres Clés</i>.....	7
1.2.1 Évolution du Chiffre d'affaires	7
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 <i>Compte de résultat</i>	14
2.2 <i>Etat de situation financière</i>	15
2.3 <i>Variation des capitaux propres</i>	16
2.4 <i>Tableau des flux de trésorerie</i>	17
2.5 <i>Notes sur les comptes semestriels</i>.....	18
3. Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information semestrielle au 30 septembre 2024..	48

Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel

J'atteste que, à ma connaissance, les comptes consolidés résumés pour le semestre clos le 30 septembre 2024 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 évènements 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 4 décembre 2024

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 9 acquisitions depuis 2016 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 2024

ABEO Compte de résultat en M€	30/09/2024 6 mois	30/09/2023 Retraité* 6 mois	Variation	Croissance Organique 6 mois
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	123,9	123,4	0,4%	0,2%
MARGE BRUTE	78,8	75,9	3,8%	
EBITDA COURANT	14,0	14,0	0,2%	
%CA	11,3%	11,3%		
RESULTAT OPERATIONNEL	7,2	6,9	5,7%	
RESULTAT NET TOTAL	3,1	2,3	32,6%	

(*) Les données du 30 septembre 2023 ont été retraitées à la suite de la cession effective de Vogoscope sur le premier semestre de 2024/25, engendrant le classement des opérations associées conformément à IFRS 5 « Activités abandonnées », permettant ainsi d'être comparables avec les données du 30 septembre 2024 (cf. note 2.5 du présent rapport financier).

Rapport de gestion

1.1.1 Faits marquants

Environnement général

Le 1er semestre 2024/25 a été marqué par une demande bien orientée sur les différents marchés du Groupe et une activité commerciale en croissance par rapport au 1er semestre de l'exercice précédent.

L'organisation mondiale multizone du Groupe, avec des unités de production basées en Europe, en Chine, et en Amérique du Nord permettent d'assurer un approvisionnement au plus près des clients de chaque division.

L'environnement général reste néanmoins marqué par la difficulté d'accès au financement de certains de nos clients. Cela engendre quelques décalages de projets, notamment dans les activités murs d'escalade ludique et sportive de la division Sportainment & Escalade.

La plupart des devises ont été peu volatiles contre l'euro durant le semestre et le dollar s'est déprécié par rapport à l'euro pendant cette période.

Malgré un coût de l'énergie en constante hausse, un contexte géopolitique fragile en Europe et au Moyen-Orient, et un contexte politique incertain en France, le prix moyen de nos matières premières a diminué.

Le Groupe a déployé avec succès ses équipements lors des Jeux Olympiques et Paralympiques de Paris 2024 (Gymnastique, Basket-Ball et Escalade) et a démontré une fois de plus son expertise technique et son savoir-faire logistique.

A la fin de ce premier semestre, le Groupe a refinancé sa dette bancaire principale, qui datait de décembre 2018 et arrivait à échéance en décembre 2025, par un nouveau crédit syndiqué, qui vient remplacer l'ancien pour un montant de 29,4 M€, ainsi que l'Euro-PP lorsqu'il arrivera à échéance en

avril 2025 pour 20,6 M€. Ce nouveau crédit syndiqué a une échéance finale en septembre 2031. (cf. note 21 du présent rapport financier).

Croissances externes et partenariats

Le 10 avril 2024, la société VOGO a annoncé le lancement d'une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription pour accélérer sa dynamique commerciale et accompagner la transformation de son modèle d'affaires. ABEO a souscrit à cette augmentation de capital à titre irréductible et à titre libre pour un total de 403 128 actions à un prix de 4,04€ par action, soit un montant de 1 628 K€. Le 7 mai 2024, à l'issue de cette opération, ABEO détient 22,38% du capital de VOGO. La société ABEO, représentée par Olivier Estèves, son Président directeur général, reste administrateur de VOGO.

Évènements post-clôture

Depuis le 30 septembre 2024, il n'y a pas eu d'évènements significatifs postérieurs à la clôture des comptes.

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 21 juin 2024 n'a pas changé par rapport au 31 mars 2024.

À fin septembre, la liquidité du Groupe est assurée avec une trésorerie nette de 11,2 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 2024.

1.1.3 Changement de périmètre

Le 31 mai 2024, ABEO a cédé ses titres composant 51% du capital social de la société Vogoscope à la société VOGO, pour un montant de 78 204 €.

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 :

	1 € équivaut à	30/09/2024		30/09/2023		31/03/2024	
		Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture
Dollar US	USD	1,0878	1,1196	1,0886	1,0594	1,0845	1,0811
Dollar Canadien	CAD	1,4859	1,5133	1,4608	1,4227	1,4627	1,4672
Franc Suisse	CHF	0,9625	0,9439	0,9697	0,9669	0,9608	0,9766
Livre Sterling	GBP	0,8490	0,8354	0,8644	0,8646	0,8630	0,8551
Hong-Kong Dollar	HKD	8,4931	8,6933	8,5246	8,2959	8,4855	8,4594
Yuan renminbi Chinois	CNY	7,8346	7,8511	7,7677	7,7352	7,7778	7,8144
Dollar Néo-zélandais	NZD	1,7888	1,7616	1,7807	1,7575	1,7795	1,8092
Roupies Indiennes	INR	90,9396	93,8130	89,7368	88,0165	89,7844	90,1365

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.

1.1 Chiffres Clés

1.2.1 Évolution du Chiffre d'affaires

M€	2024/2025	2023/2024 Retraité*	Variation	Variation Organique**
Chiffre d'affaires du 1 ^{er} semestre	123,9	123,4	+0,4%	+0,2%
Sport	68,7	64,1	+7,1%	+7,0%
Sportainment & Escalade	21,0	25,3	-16,9%	-17,3%
Vestiaires	34,2	34,0	+0,8%	+0,5%

(*) Les données du 30 septembre 2023 ont été retraitées à la suite de la cession effective de Vogoscope sur le premier semestre de 2024/25, engendrant le classement des opérations associées conformément à IFRS 5 « Activités abandonnées », permettant ainsi d'être comparables avec les données du 30 septembre 2024 (cf. note 2.5 du présent rapport financier).

*(**) 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 2024/25, le chiffre d'affaires d'ABEO s'élève à 123,9 M€ en progression de 0,4% (0,2% 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 mais freinée par des retards dans la réalisation des projets de murs d'escalade ludique et sportive dans la division Sportainment & Escalade.

La dynamique d'activité est de retour sur le 2ème trimestre, période pendant laquelle ABEO enregistre une croissance de +2,9% par rapport au 2ème trimestre de l'exercice dernier, et atteint un chiffre d'affaires de 67,3 M€ (soit une augmentation de 19% par rapport au 1er trimestre).

Division Sport :

La Division Sport affiche un chiffre d'affaires de 68,7 M€ en augmentation de 7,1% sur le 1er semestre de l'exercice 2024/25, principalement portée par les activités d'éducation physique au Bénélux dont la croissance s'élève à +14,1% sur la période. Les activités de Gymnastique sont en augmentation de 2,4% malgré un ralentissement en Amérique du Nord.

Division Sportainment & Escalade :

La Division Sportainment & Escalade enregistre un chiffre d'affaires de 21,0 M€, en retrait de -16,9% sur le 1er semestre. EP Climbing a démontré une nouvelle fois son savoir-faire en construisant les 3 murs des épreuves d'escalade lors des Jeux Olympiques de Paris 2024, mais les incertitudes économiques en Europe ont affecté les activités cœur de métier (murs d'escalade ludique et sportive), en retrait de -22,3%. Les activités américaines de Fun Spot poursuivent leur redressement et enregistrent sur la période un chiffre d'affaires en retrait limité de -4,3%.

En ce qui concerne les centres d'escalade exploités par le Groupe, le niveau d'activité affiche une décroissance de -6,8% suite à la fermeture de deux centres en Espagne au cours du semestre (pour les autres centres, l'activité est globalement stable).

Division Vestiaires :

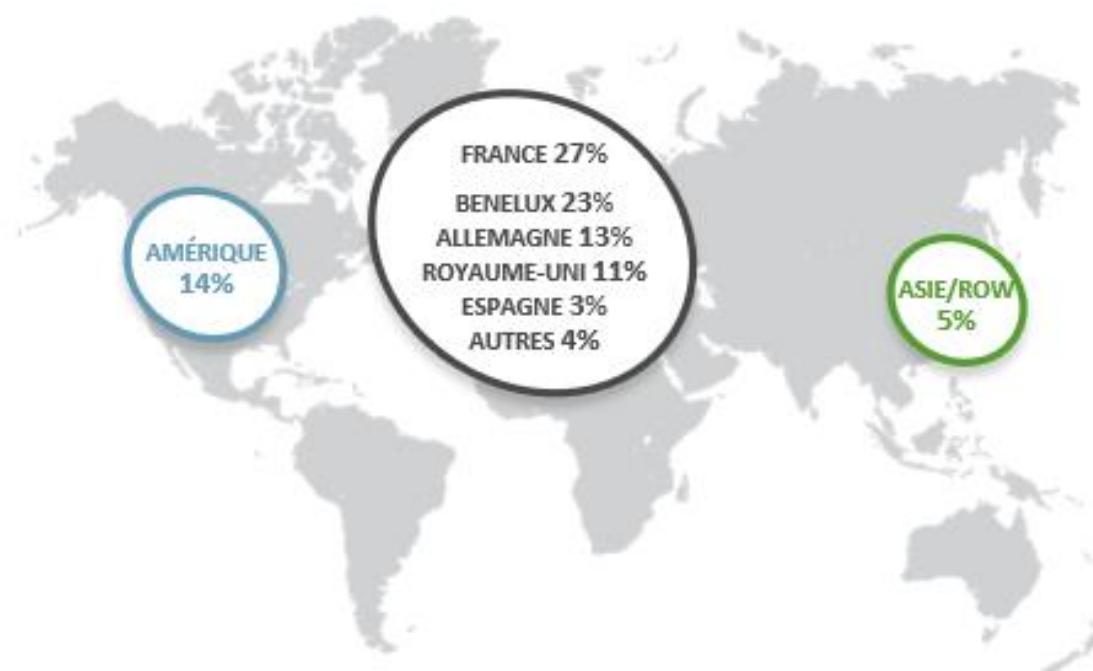
Le chiffre d'affaires de la Division Vestiaires continue sa progression sur ses marchés et s'établit à 34,2 M€, en hausse de 0,8%. Le dynamisme est retrouvé au Royaume-Uni où la division connaît une croissance de +29%. Les activités sur le marché des piscines en France sont freinées par les difficultés rencontrées dans l'industrie du bâtiment.

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

Au cours du 1er semestre 2024/25, le chiffre d'affaires international représente 73,3% du chiffre d'affaires d'ABEO, soit 1,8 point de plus que la proportion affichée lors du 1er semestre de l'exercice 2023/24.

Répartition du chiffre d'affaires par destination et par zone géographique – 30 septembre 2024

ROW : Reste du monde



1.2.2 Résultats

a. Évolution de l'EBITDA¹

	30/09/2024				30/09/2023 Retraité*			
	Sport	Sportainment & Escalade	Vestiaires	Total Groupe	Sport	Sportainment & Escalade	Vestiaires	Total Groupe
CHIFFRE D'AFFAIRES	68 680	20 977	34 236	123 893	64 150	25 256	33 978	123 384
Achats consommés	-25 707	-6 441	-12 976	-45 123	-26 128	-8 307	-13 041	-47 475
MARGE BRUTE	42 973	14 536	21 260	78 770	38 023	16 949	20 937	75 909
% du Chiffre d'affaires	62,6%	69,3%	62,1%	63,6%	59,3%	67,1%	61,6%	61,5%
EBITDA Courant hors IFRS 16	6 847	-543	4 405	10 710	6 022	-38	4 803	10 786
% du Chiffre d'affaires	10,0%	-2,6%	12,9%	8,6%	9,4%	-0,2%	14,1%	8,7%
EBITDA Courant avec IFRS 16	8 839	235	4 924	13 997	7 989	683	5 305	13 976
% du Chiffre d'affaires	12,9%	1,1%	14,4%	11,3%	12,5%	2,7%	15,6%	11,3%

(*) Les données du 30 septembre 2023 ont été retraitées à la suite de la cession effective de Vogoscope sur le premier semestre de 2024/25, engendrant le classement des opérations associées conformément à IFRS 5 « Activités abandonnées », permettant ainsi d'être comparables avec les données du 30 septembre 2024 (cf. note 2.5 du présent rapport financier).

L'EBITDA courant du 1^{er} semestre de l'exercice 2024/25 ressort à 14,0 M€, et est en ligne avec l'EBITDA courant du 1^{er} semestre de l'exercice dernier, avec un taux de marge opérationnelle identique à 11,3 % du chiffre d'affaires.

À titre informatif, neutralisé des effets de la norme IFRS 16, l'EBITDA courant du Groupe s'établit à 10,7 M€ soit 8,6 % du chiffre d'affaires sur le 1^{er} semestre 2024/25, contre 10,8 M€, soit 8,7 % du chiffre d'affaires sur la même période de l'exercice précédent.

Cette variation s'analyse comme suit :

- › Une augmentation de 2,8 M€ en volume de la marge brute, tirée par l'augmentation du taux de marge de +2,1 pts ;
- › Une augmentation des charges variables de 1,5 M€ (sous-traitance et recours au personnel extérieur), soit +1,2 pt en proportion du chiffre d'affaires ;
- › Une augmentation des charges de personnel de 1,2 M€ soit une hausse de 3,4% (dans un contexte encore inflationniste et de pression sur les coûts salariaux) ;
- › Une augmentation maîtrisée des autres charges opérationnelles de 0,9 M€ soit une hausse de 4,4% ;
- › Une diminution des dotations aux provisions de 0,6 M€ (stocks et créances).

La proportion des charges opérationnelles rapportée au chiffre d'affaires augmente de 2,1 pts par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent, pour s'établir à 54,9%.

- La Division Sport affiche un EBITDA courant de 8,8 M€, soit une rentabilité opérationnelle de 12,9% en augmentation de 0,4 pt par rapport au 1^{er} semestre 2023/24 (hors IFRS 16, le taux de marge d'EBITDA courant ressort à 10,0% et augmente de 0,6 pt sur la période en partie grâce à un effet prix sur certaines matières premières).

La marge brute de la Division augmente de 4,9 M€ et de 3,3 pts en proportion du chiffre d'affaires. Les charges opérationnelles sont en augmentation de 4,1 M€, soit une proportion par rapport au chiffre d'affaires en augmentation de 2,6 pts.

¹ EBITDA : Résultat Opérationnel Courant + dotation aux amortissements

- La Division Sportainment & Escalade réalise un EBITDA courant de 0,2 M€, soit une rentabilité opérationnelle de 1,1% en diminution de 1,6 pt par rapport au 1er semestre 2023/24.

La Division voit sa marge brute diminuer de 2,4 M€, malgré un taux qui augmente de +2,2 pts à 69,3% du chiffre d'affaires. Les charges opérationnelles diminuent de 1,9 M€ et représentent 71,4% du chiffre d'affaires par rapport à 66,9% lors du 1er semestre de l'exercice précédent.

- L'EBITDA courant de la Division Vestiaires ressort quant à lui à 4,9 M€, soit une rentabilité opérationnelle de 14,4% en baisse de 1,2 pt par rapport au 1er semestre 2023/24 (hors IFRS 16, le taux de marge d'EBITDA courant ressort à 12,9% contre 14,1% sur le 1er semestre 2023/24).

La Division voit son taux de marge brute augmenter de 0,5 pt. La marge brute augmente ainsi de 0,3 M€ soit la même progression que celle du chiffre d'affaires par rapport à la même période de l'exercice précédent. Les charges opérationnelles ont augmenté de 0,7 M€, pour une proportion du chiffre d'affaires en hausse de +1,6 pt 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 2,6 M€ au 30 septembre 2024 contre 2,5 M€ un an auparavant. Il représente 2,1% du chiffre d'affaires contre 2,0% lors du 1er semestre de l'exercice précédent.

Cette augmentation de 0,1 M€ s'explique principalement par :

- Une stabilité de l'EBITDA courant ;
- Une hausse des dotations aux amortissements de 0,1 M€ (effet IFRS 16) ;
- Une baisse des charges non courantes de 0,5 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 1,2 M€ principalement liée à la variation du change (cf note 10 « Résultat financier » au sein du paragraphe 2.5 des Notes sur les comptes semestriels) ;
- Une diminution de la charge d'impôt de 0,8 M€ (cf. note 23 « Impôts sur les bénéfices 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€)	30/09/2024	31/03/2024
A - Trésorerie :	12 177	11 014
- placements à court terme dans des instruments monétaires	24	24
- disponibilités	12 153	10 990
B - Créances financières à court terme :	0	0
- instruments financiers dérivés - actif	0	0
C - Dettes financières à court terme :	61 775	36 669
- part court terme des emprunts obligataires	20 000	0
- part court terme des emprunts bancaires	35 443	27 638
- découverts bancaire	1 012	3 305
- autres dettes financières court terme	-141	-122
- dettes court terme liées aux passifs de location (IFRS 16)	5 461	5 848
D - Endettement financier net à court terme (C) - (A) - (B)	49 599	25 656
E - Endettement financier à moyen et long terme	56 352	70 771
- part long terme des emprunts obligataires	0	20 000
- part long terme des emprunts bancaires	28 928	23 127
- autres dettes financières long terme	14	30
- dettes long terme liées aux passifs de location (IFRS 16)	27 411	27 614
F - Endettement financier net (E) + (D)	105 951	96 426
F - Endettement financier net (E) + (D) hors IFRS 16	73 078	62 964

L'endettement financier net augmente de 9,5 M€ depuis le 31 mars 2024 et s'établit à 105,9 M€ (73,1 M€ hors IFRS 16) au 30 septembre 2024.

Cette variation se décompose comme suit :

- Nouveau crédit syndiqué :
 - o Tirage du crédit de refinancement pour 29,4 M€ ;
 - o Tirage du RCF pour 20 M€.
- Dernier tirage sur la ligne CAPEX pour 1,2 M€
- Remboursement d'emprunts :
 - o Remboursement de prêts BPI par ABEO SA pour 1,6 M€ ;
 - o Remboursement de prêts PGE pour 2,9 M€ ;
 - o Remboursement de la ligne CAPEX pour 0,3 M€.
- Remboursement de l'ancien crédit syndiqué pour un montant total de 31,8 M€ ;
- Une baisse des concours bancaires courants de 2,3 M€ ;
- Une diminution des dettes liées aux passifs de location (IFRS 16) de 0,6 M€ sur la période (-2,9 M€ correspondant aux loyers payés, +1,4 M€ à des modifications de contrats, +0,9 M€ à des nouveaux contrats) ;
- Augmentation de la trésorerie active de 1,2 M€ (voir note 2.4 Tableau des flux de trésorerie).

Au 30 septembre 2024, ABEO n'est pas soumis au respect de Covenants.

1.2.4 Perspectives annuelles

ABEO aborde le 2nd semestre 2024/25 avec confiance, grâce à des prises de commandes bien orientées qui s'élèvent à 134,1 M€ au 30 septembre 2024, en forte progression de 9,9% (+9,7% en organique) par rapport au 1er semestre 2023/24. Cette performance est principalement tirée par les divisions Sport et Sportainment & Escalade.

Le Groupe anticipe une poursuite de sa dynamique commerciale pour l'ensemble de l'exercice 2024/25 avec une amélioration de sa performance opérationnelle, notamment grâce au repositionnement de Fun Spot.

2. États financiers consolidés et résumés

2.1 Compte de résultat

ABEO Compte de résultat en K€	30/09/2024 6 mois	30/09/2023 retraité* 6 mois
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	Note 2/3	123 893
CHARGES OPERATIONNELLES		
Charges de personnel	Note 6	-36 701
Charges externes	Note 5	-26 927
Impôts et taxes		-687
Dotations aux provisions		-151
Autres produits et charges courants	Note 7	-306
EBITDA COURANT	1.1.3a	13 997
Dotations aux amortissements		-5 994
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		8 003
Autres produits et charges opérationnels non courants	Note 8	-759
RESULTAT OPERATIONNEL		7 244
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		38
Coût de l'endettement financier brut	Note 10	-1 822
Coût de l'endettement financier net	Note 10	-1 784
Autre produits et charges financières	Note 10	-1 299
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence		68
RESULTAT AVANT IMPOT		4 230
Impôts sur les bénéfices	Note 23	-1 684
RESULTAT APRES IMPOT		2 546
Résultat net des activités non poursuivies		514
RESULTAT NET TOTAL		3 059
RESULTAT PART DU GROUPE		2 553
Intérêts ne conférant pas le contrôle		506

(*). Les données du 30 septembre 2023 ont été retraitées à la suite de la cession effective de Vogoscope sur le premier semestre de 2024/25, engendrant le classement des opérations associées conformément à IFRS 5 « Activités abandonnées », permettant ainsi d'être comparables avec les données du 30 septembre 2024 (cf. note 2.5 du présent rapport financier).

État du Résultat Global

ABEO - IFRS Etat du Résultat Global consolidé	30/09/2024 K€	30/09/2023 K€
Résultat de l'exercice	3 059	2 306
Réévaluation du passif (de l'actif) net au titre des régimes à prestations définies	-32	44
Variation de la juste valeur des dérivés	-273	-81
Effet d'impôts rattachables à ces éléments	76	-12
Elements non recyclables en résultats	-229	-50
Recyclage des instruments dérivés cédés	-600	
Effet d'impôts rattachables à ces éléments	150	
Ecarts de conversion de consolidation	-416	826
Elements recyclables en résultats	-866	826
TOTAL des Autres éléments du résultat global (net d'impôts)	-1 095	777
Etat du résultat global consolidé	1 964	3 083

2.2 Etat de situation financière

ABEO Etat de situation financière	Notes	30/09/2024	31/03/2024
		K€	K€
ACTIF			
Goodwill	Note 13.A	86 333	86 939
Marques	Note 13.B	37 725	37 986
Autres immobilisations incorporelles	Note 13.C	8 442	8 573
Immobilisations corporelles	Note 13.D	54 385	55 962
Autres actifs financiers non courants	Note 14	8 789	6 857
Autres actifs non courants		85	114
Impôts différés actifs	Note 23	5 050	4 509
Total actifs non courants		200 808	200 941
Stocks	Note 15	36 303	37 139
Clients et comptes rattachés	Note 16	33 153	30 193
Actifs sur contrats	Note 16	13 595	10 143
Autres créances	Note 17	13 475	12 399
Actif d'impôt exigible		1 417	1 393
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 21,A	12 185	11 014
Actifs destinés à être cédés		0	313
Total actifs courants		110 128	102 593
Total Actif		310 936	303 534
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		-1 421	-1 003
Réserves - part du groupe		29 869	30 086
Résultat - part du groupe		2 310	1 699
Capitaux propres, part du Groupe		109 663	109 688
Intérêts ne conférant pas le contrôle		-15	-521
Total des capitaux propres		109 648	109 166
Passifs non courants			
Dettes financières non courantes	Note 21.B	56 352	70 771
Autres passifs financiers non courants	Note 19	0	469
Engagements envers le personnel		1 243	1 155
Provisions non courantes	Note 9	124	87
Impôts différés passifs	Note 23	10 673	10 577
Autres passifs non courants	Note 19	6 775	3 135
Passifs non courants		75 167	86 194
Passifs courants			
Dettes financières courantes	Note 21.B	61 775	36 669
Autres passifs financiers courants		787	198
Provisions	Note 9	562	520
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	Note 18.A	26 233	29 379
Passifs d'impôts courants		3 017	3 751
Dettes fiscales et sociales	Note 18.B	13 969	17 486
Autres passifs courants	Note 18.B	3 056	2 538
Passifs sur contrats	Note 18.B	16 723	16 970
Passifs destinés à être cédés		0	663
Passifs courants		126 122	108 173
Total Passif et capitaux propres		310 936	303 534

2.3 Variation des capitaux propres

	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
ABEO Variation des capitaux propres consolidés									
	Nombre d'actions	K€	K€	K€	K€	K€	K€	K€	K€
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 -31 mars 2024				1 699			1 699	-506	1 193
Autres éléments du résultat global				-765	73	-40	-732	0	-732
Résultat global	0	0	0	934	73	-40	968	-506	461
Titres en autocontrôle				-125			-125		-125
Dividendes				-2 542			-2 542		-2 542
Paiements fondés sur des actions				126			126		126
Autres				-120			-120	136	16
Au 31 mars 2024	7 543 305	5 657	73 249	32 326	-1 687	143	109 688	-521	109 167
Résultat net 1er Avril 2024 -30 Septembre 2024				2 553			2 553	506	3 059
Autres éléments du résultat global				-655	-416	-24	-1 095	0	-1 095
Résultat global	0	0	0	1 898	-416	-24	1 458	506	1 964
Titres en autocontrôle				63			63		63
Dividendes				-1 506			-1 506		-1 506
Autres				-40			-40	0	-40
Au 30 septembre 2024	7 543 305	5 657	73 249	32 741	-2 103	120	109 663	-15	109 648

2.4 Tableau des flux de trésorerie

ABEO - IFRS		30/09/2024	30/09/2023 - retraité*	31/03/2024
Tableau de flux de trésorerie consolidé En K€		6 mois	6 mois	12 mois
Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles				
Résultat net	3 059	2 306	1 193	
Résultat net des activités non poursuivies	514	-253	-835	
Résultat net des activités poursuivies	2 545	2 559	2 028	
Elimination des dotations nettes aux amortissements et provisions	6 380	6 645	10 569	
Autres (écart de change)	1 049	-360	55	
Plus ou moins values de cession	-270	27	3	
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence	-68	192	230	
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	6	111	143	
Coût de l'endettement financier net	1 784	1 957	4 268	
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	1 684	2 470	8 481	
Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts	13 111	13 601	25 778	
Variation du BFR lié à l'activité	-9 587	-19 489	-4 867	
Dont (augmentation) diminution des créances clients	-5 847	-6 673	1 180	
Dont (augmentation) diminution des stocks	347	-2 556	1 769	
Dont augmentation (diminution) des dettes fournisseurs	-3 371	-6 596	-3 923	
Dont variation nette des autres créances et autres dettes	-716	-3 664	-3 892	
Impôts payés	-3 186	-2 105	-4 646	
Flux de trésorerie générés par l'exploitation des activités poursuivies	338	-7 993	16 265	
Flux de trésorerie générés par l'exploitation des activités non poursuivies		-110	-122	
Flux de trésorerie générés par l'exploitation	338	-8 103	16 143	
Flux de trésorerie générés par l'investissement				
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-660	-631	-1 197	
Acquisition d'immobilisations corporelles	-1 270	-3 585	-5 468	
Cession d'immobilisations corporelles	124	33	72	
Variation des immobilisations financières	-38	-35	39	
Incidences de variations de périmètre	-1 600	-5 850	-6 366	
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités poursuivies	-3 444	-10 068	-12 919	
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités non poursuivies		-69	-68	
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-3 444	-10 137	-12 987	
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement				
Encaissement des nouveaux emprunts	50 591	7 000	7 809	
Intérêts financiers nets versés (y compris locations financements)	-2 596	-1 435	-2 585	
Remboursements d'emprunts et passifs de location	-39 902	-7 601	-29 117	
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-1 509	-2 490	-2 487	
Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées	0	-8	-60	
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement des activités poursuivies	6 584	-4 534	-26 440	
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement des activités non poursuivies		-4 534		
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	6 584	-4 534	-26 440	
Incidences des variations des cours de devises	-13	-7	-16	
Augmentation (Diminution de la trésorerie)	3 465	-22 780	-23 301	
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture (y compris concours bancaires courants)	7 709	31 010	31 010	
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture (y compris concours bancaires courants)	11 174	8 229	7 709	
Augmentation (Diminution de la trésorerie)	3 465	-22 780	-23 301	
		Septembre 2024	Septembre 2023 retraité*	Mars 2024
Trésorerie et équivalent de trésorerie	12 185	12 967	11 014	
Concours bancaires courants	-1 012	-4 738	-3 305	
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture (y compris concours bancaires courants)	11 174	8 229	7 709	

(*) Les données du 30 septembre 2023 ont été retraitées à la suite de la cession effective de Vogoscope sur le premier semestre de 2024/25, engendrant le classement des opérations associées conformément à IFRS 5 « Activités abandonnées », permettant ainsi d'être comparables avec les données du 30 septembre 2024 (cf. note 2.5 du présent rapport financier).

2.5 Notes sur les comptes semestriels

Note 1- Règles et méthodes comptables spécifiques pour le 1er 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 2024 et du fait de la signature du crédit de refinancement le 26 septembre 2024, 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 2025.

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 2024 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 2024 qui figurent dans le Rapport financier annuel publié le 21 juin 2024.

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 2024.

Ces principes comptables sont identiques à ceux appliqués pour l'établissement des états financiers consolidés annuels du 31 mars 2024.

Normes et interprétations non encore d'application obligatoire :

Normes / interprétation	Date d'application prévue par l'IASB (exercices)	Date d'application UE (au plus tard pour les exercices)

		ouverts compter du)	à ouverts à compter du)
1	Amendments to IAS 21 The effects of changes in foreign exchange rates: Lack of Exchangeability	01/01/2025	NC
2	Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments (Amendments to IFRS 9 Financial Instruments and IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures)	01/01/025	NC
3	IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements	01/01/2027	NC
4	IFRS 19 Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures	01/01/2027	NC

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.

Actifs/Passifs classés comme détenus en vue de la vente, activités non poursuivies (IFRS 5)

Le 12 mars 2024, le Conseil d'administration d'ABEO a validé sur son principe la cession de l'activité Vogoscope au groupe VOGO. Conformément à la norme IFRS 5 "Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées", le Groupe a procédé au classement des données financières de cette activité opérationnelle en "activité non poursuivie".

La cession de Vogoscope à VOGO a été actée en mai 2024. Par conséquent, les données du 30 septembre 2023 ont été retraitées en « Activités non poursuivies » selon IFRS 5 pour être comparables avec les comptes semestriels de 2024/25. Les impacts de ce classement sont les suivants :

- Le résultat net de l'activité Vogoscope est présenté sur une ligne unique du compte de résultat intitulée "résultat net des activités non poursuivies" ;
- Dans le tableau des flux de trésorerie consolidés, les cashflows nets des activités d'exploitation, d'investissement et de financement de l'activité Vogoscope sont présentés sur des lignes distinctes.

Le passage du compte de résultat de septembre 2023 publié au compte de résultat de septembre 2023 retraité :

ABEO Compte de résultat en K€	30/09/2023 publié 6 mois	30/09/2023 Impact IFRS 5 6 mois	30/09/2023 retraité 6 mois
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	123 473	88	123 384
Achats consommés	-47 545	-70	-47 475
MARGE BRUTE	75 927	18	75 909
CHARGES OPERATIONNELLES			
Charges de personnel	-35 651	-155	-35 496
Charges externes	-24 836	-85	-24 751
Impôts et taxes	-559	-2	-557
Dotations aux provisions	-777	0	-777
Autres produits et charges courants	-411	-60	-352
EBITDA COURANT	13 694	-283	13 976
Dotations aux amortissements	-5 912	-32	-5 879
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	7 782	-315	8 097
Autres produits et charges opérationnels non courants	-1 245	0	-1 245
RESULTAT OPERATIONNEL	6 536	-315	6 852
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	21	0	21
Coût de l'endettement financier brut	-1 988	-10	-1 978
Coût de l'endettement financier net	-1 967	-10	-1 957
Autre produits et charges financières	315	-12	327
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence	-192		-192
RESULTAT AVANT IMPOT	4 693	-337	5 030
Impôts sur les bénéfices	-2 386	84	-2 470
RESULTAT APRES IMPOT	2 306	-253	2 559
Résultat net des activités non poursuivies	NA		-253
RESULTAT NET TOTAL	2 306	-253	2 306

Le passage du tableau des flux de trésorerie de septembre 2023 publié au tableau des flux de trésorerie de septembre 2023 retraité :

ABEO - IFRS	30/09/2023 publié 6 mois	30/09/2023 Impact IFRS5 6 mois	30/09/2023 retraité 6 mois
Tableau de flux de trésorerie consolidé			
Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles			
Résultat net	2 306	-253	2 306
Résultat net des activités abandonnées			-253
Résultat net des activités poursuivies	2 306	-253	2 559
Elimination des dotations nettes aux amortissements et provisions	6 675	30	6 645
Autres (écart de change)	-349	12	-360
Plus ou moins values de cession	27	0	27
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	192	0	192
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	111	0	111
Coût de l'endettement financier net	1 967	10	1 957
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	2 386	-84	2 470
Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts	13 315	-286	13 601
Variation du BFR lié à l'activité			
Dont (augmentation) diminution des créances clients	-19 313	176	-19 489
Dont (augmentation) diminution des stocks	-6 695	-21	-6 673
Dont augmentation (diminution) des dettes fournisseurs	-2 558	-2	-2 556
Dont variation nette des autres créances et autres dettes	-6 628	-32	-6 596
Dont variation nette des autres créances et autres dettes	-3 433	231	-3 664
Impôts payés	-2 105	0	-2 105
Flux de trésorerie générés par l'exploitation des activités poursuivies			-7 993
Flux de trésorerie générés par l'exploitation des activités non conservées			-110
Flux de trésorerie générés par l'exploitation	-8 103	-110	-8 103
Flux de trésorerie générés par l'investissement			
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-631	0	-631
Acquisition d'immobilisations corporelles	-3 654	-68	-3 585
Cession d'immobilisations corporelles	33		33
Variation des immobilisations financières	-35	0	-35
Incidences de variations de périmètre	-5 850	0	-5 850
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités poursuivies			-10 068
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités non conservées			-69
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-10 137	-69	-10 137
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Encaissement des nouveaux emprunts	7 000		7 000
Intérêts financiers nets versés (y compris locations financements)	-1 435		-1 435
Remboursements d'emprunts et passifs de location	-7 601		-7 601
Autres mouvements liés à des transactions financières	0		0
Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées	-8		-8
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-2 490		-2 490
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement des activités poursuivies	-4 534	0	-4 534
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement des activités non conservées			0
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-4 534	0	-4 534
Incidences des variations des cours de devises	-7	0	-7
Augmentation (Diminution de la trésorerie)	-22 780	-178	-22 780
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture (y compris concours bancaires courants)	31 010	232	31 010
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture (y compris concours bancaires courants)	8 229	54	8 229
Augmentation (Diminution de la trésorerie)	-22 780	-178	-22 780

Traitements des contrats de location IFRS 16

Au 30 septembre 2024, les droits d'utilisation nets reconnus au titre d'IFRS 16 s'élèvent à 29,3 M€ et se composent principalement de contrats de location immobilière pour 27,9 M€ et de contrats de locations de véhicules et petits équipements industriels pour 1,4 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 2024, la durée moyenne des contrats de location s'élève à 60 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 1,3 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 septembre 2024 s'élève à 4,6 M€ dont :

- 3,3 M€ liés aux contrats de loyers fixes ;
- 1,3 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 2024, page 164 :

- 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 164 de l'URD 2024 :

- 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 2023 et 2024 est le suivant :

CHIFFRES D'AFFAIRES par activité (Montants en K€)	30/09/2024	30/09/2023 Retraité*
Sport	68 680	64 150
Sportainment & Escalade	20 977	25 256
Vestiaires	34 236	33 978
Total chiffre d'affaires	123 893	123 384

(*) Les données du 30 septembre 2023 ont été retraitées à la suite de la cession effective de Vogoscope sur le premier semestre de 2024/25, engendrant le classement des opérations associées conformément à IFRS 5 « Activités abandonnées », permettant ainsi d'être comparables avec les données du 30 septembre 2024 (cf. note 2.5 du présent rapport financier).

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 2024

CHIFFRES D'AFFAIRES vers (Montants en K€)	France	Europe	Europe hors UE	Amérique	Asie	Moyen Orient et Afrique	Total
Sports	11 954	35 155	8 555	8 794	3 678	544	68 680
Escalade et Sportainment	3 707	4 472	3 000	8 468	776	555	20 977
Vestiaires	17 443	12 279	4 110	358	33	13	34 236
TOTAL GROUPE	33 104	51 905	15 664	17 619	4 487	1 112	123 893
%	26,7%	41,9%	12,6%	14,2%	3,6%	0,9%	100,0%

Au 30 septembre 2023 retraité

CHIFFRES D'AFFAIRES vers (Montants en K€)	France	Europe	Europe hors UE	Amérique	Asie	Moyen Orient et Afrique	Total
Sports	10 971	31 221	7 737	10 276	2 834	1 111	64 150
Escalade	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	35 096	47 246	16 883	18 710	3 852	1 598	123 384
%	28,4%	38,3%	13,7%	15,2%	3,1%	1,3%	100,0%

Le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à 123,9 M€ et affiche une croissance organique de 0,2% par rapport au 30 septembre 2023. La contribution des ventes dans l'Union Européenne dans le chiffre d'affaires total du Groupe reste stable et s'établit à 68,6 %.

Note 4- Achats consommés et marges brutes par activités

ABEO Compte de résultat en K€ 30/09/2024	Sport	Sportainment & Escalade	Vestiaires	Total Groupe
CHIFFRE D'AFFAIRES	68 680	20 977	34 236	123 893
Achats consommés	-25 707	-6 441	-12 976	-45 123
MARGE BRUTE	42 973	14 536	21 260	78 770
Taux de marge brute	62,6%	69,3%	62,1%	63,6%
ABEO Compte de résultat en K€ 30/09/2023 Retraité*	Sport	Sportainment & Escalade	Vestiaires	Total Groupe
CHIFFRE D'AFFAIRES	64 150	25 256	33 978	123 384
Achats consommés	-26 128	-8 307	-13 041	-47 475
MARGE BRUTE	38 023	16 949	20 937	75 909
Taux de marge brute	59,3%	67,1%	61,6%	61,5%

(*) Les données du 30 septembre 2023 ont été retraitées à la suite de la cession effective de Vogoscope sur le premier semestre de 2024/25, engendrant le classement des opérations associées conformément à IFRS 5 « Activités abandonnées », permettant ainsi d'être comparables avec les données du 30 septembre 2024 (cf. note 2.5 du présent rapport financier).

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€)	30/09/2024	30/09/2023 Retraité*
Rémunération du personnel	29 411	27 944
Charges sociales	7 290	7 552
Total charges de personnel	36 701	35 496

(*) Les données du 30 septembre 2023 ont été retraitées à la suite de la cession effective de Vogoscope sur le premier semestre de 2024/25, engendrant le classement des opérations associées conformément à IFRS 5 « Activités abandonnées », permettant ainsi d'être comparables avec les données du 30 septembre 2024 (cf. note 2.5 du présent rapport financier).

Les charges de personnel s'établissent à 36,7 M€ au 30 septembre 2024, contre 35,5 M€ pour le 1^{er} semestre de l'exercice précédent, soit une augmentation de 1,2 M€. En proportion du chiffre d'affaires, les charges de personnel augmentent de 0,9 pt par rapport au 30 septembre 2023, augmentation limitée dans un contexte de tension sur les marchés du travail, témoignant de l'effort du Groupe à maîtriser ses coûts tout en soutenant son activité.

Les effectifs au 30 septembre 2024 et à la clôture du précédent exercice sont les suivants :

EFFECTIFS en ETP	Au 30 septembre 2024			Au 31 mars 2024		
	France	Filiales étrangères	TOTAL	France	Filiales étrangères	TOTAL
Cadres	18	32	50	137	37	174
Maîtrise	68	103	171	64	104	168
Employés	211	498	709	109	510	619
Ouvriers	108	354	462	97	364	461
Apprentis	21	18	39	17	7	24
Total effectifs	426	1 005	1 431	424	1 022	1 446

EFFECTIFS	Sports	Escalade	Vestiaires	Corporate	Total
Au 31 mars 2024	662	428	307	49	1446
Au 30 septembre 2024	663	407	312	49	1431

EFFECTIFS	France	Europe	Amérique	Asie	Total
Au 31 mars 2024	424	799	130	93	1446
Au 30 septembre 2024	426	772	142	91	1431

La variation du nombre d'effectifs par catégorie entre le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2024 s'explique par une modification de la méthode de classification des effectifs à temps plein. Le Groupe a affiné la définition des catégories pour harmoniser les données recueillies. Cette évolution méthodologique est à l'origine des changements observés dans la répartition des effectifs.

Note 6 - Charges externes

Les charges externes s'établissent à 27,0 M€ au 30 septembre 2024 contre 24,8 M€ au 30 septembre 2023. 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 22% témoignant d'un effort continu de maîtrise des coûts.

Cette hausse contenue en valeur de 2,2 M€ s'explique principalement comme suit :

- Les dépenses de sous-traitance augmentent de 1,6 M€ ;
- Les frais bancaires augmentent de 1,3 M€ ;
- Les dépenses de locations et charges locatives augmentent de 0,3 M€
- Les frais de publicité et de relations publiques diminuent de 0,2 M€ ;
- Les autres coûts et dépenses externes baissent d'environ 0,9 M€.

Note 7 - Autres produits et charges courants

Les autres produits et charges courants s'élèvent à -306 K€ au 30 septembre 2024 contre -351 K€ au 30 septembre 2023. Ils comprennent principalement :

- Des charges de redevances et de gestion courante liées aux centres pour 374 K€ ;
- Des subventions du Crédit Impôt Recherche (CIR) des sociétés françaises pour 78 K€ ;

Note 8 - Autres produits et charges opérationnels non courants

Les « Autres produits et charges opérationnels non courants » regroupent les éléments du compte de résultat qui, en raison de leur nature, de leur montant ou de leur fréquence, ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité récurrente du Groupe.

Autres produits et charges opérationnels non courants (Montants en K€)	30/09/2024	30/09/2023 Retraité*
Frais de restructuration	-671	-339
Frais d'acquisition	-280	-135
Frais juridiques		-724
Charge/produit net de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	192	-27
Divers		-21
Total	-759	-1 245

(*) Les données du 30 septembre 2023 ont été retraitées à la suite de la cession effective de Vogoscope sur le premier semestre de 2024/25, engendrant le classement des opérations associées conformément à IFRS 5 « Activités abandonnées », permettant ainsi d'être comparables avec les données du 30 septembre 2024 (cf. note 2.5 du présent rapport financier).

Au 30 septembre 2024, les autres produits et charges non courants s'élèvent à -0,8 M€ dont des frais de restructuration de -0,7 M€ principalement liés aux coûts de fermeture des deux centres chez TOP30 Espagne.

Note 9 - Provisions courantes et non courantes

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

PROVISIONS (Montants en K€)	30 septembre 2024					
	Montant début exercice	Reclassement	Dotations	Reprises	Variation du taux de change	Montant fin exercice
Provisions pour risques courants	520	333	148	-440	1	561
Provisions pour risques non courants	87	38	5	-6		124
Total des provisions	608	371	153	-446	1	686

Les provisions pour risques au 30 septembre 2024 restent relativement stables par rapport au 31 mars 2024 et comprennent principalement la provision administrateur judiciaire de Sanitec pour 0,4 M€ et la provision pour garantie de JF Operation pour 0,1 M€.

Note 10 - Résultat financier

PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS (Montants en K€)	30/09/2024	30/09/2023 Retraité*
Coût de l'endettement financier net	-1 784	-1 957
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	38	21
Charges d'intérêts	-1 822	-1 978
<i>Dont charges d'intérêts liées à IFRS 16</i>	<i>-446</i>	<i>-449</i>
Autres produits et charges financiers	-1 299	327
Résultat de change	-1 054	385
Variation de juste valeur des instruments financiers	0	44
Charges et produits liés au complément de prix de BigAirBag	5	-87
Autres	-250	-15
Résultat financier net	-3 083	-1 630

(*) Les données du 30 septembre 2023 ont été retraitées à la suite de la cession effective de Vogoscope sur le premier semestre de 2024/25, engendrant le classement des opérations associées conformément à IFRS 5 « Activités abandonnées », permettant ainsi d'être comparables avec les données du 30 septembre 2024 (cf. note 2.5 du présent rapport financier).

En dehors des impacts liés à la norme IFRS 16 pour -0,4 M€, les charges financières au 30 septembre 2024 sont constituées essentiellement des charges d'intérêts des sociétés françaises pour 1,4 M€.

Le résultat de change affiche une perte de 1,1 M€, notamment chez ABEO SA (-0,8 M€) qui détient le cash pool libellé en dollar américain. Entre le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2024, le dollar s'est déprécié de 4% par rapport à l'euro et a entraîné la baisse de l'actif cash pool en dollar.

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 2024, nettes des éliminations intra-secteurs.

Au 30 septembre 2024

ABEO Compte de résultat en K€	Sports 30/09/2024	Sportainment & Escalade 30/09/2024	Vestiaires 30/09/2024	Holding 30/09/2024	Total 30/09/2024
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	68 680	20 977	34 236	0	123 893
CHARGES OPERATIONNELLES	-57 491	-19 488	-27 822	-5 049	-109 849
Charges et produits corporate	-2 086	-1 174	-1 359	4 574	-46
EBITDA COURANT	9 102	315	5 055	-475	13 997
Dotations aux amortissements	-2 742	-1 846	-1 064	-341	-5 994
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	6 360	-1 531	3 991	-816	8 003
ABEO Etat de situation financière K€	Sports 30/09/2024	Sportainment & Escalade 30/09/2024	Vestiaires 30/09/2024	Holding 30/09/2024	Total 30/09/2024
ACTIF					
Goodwill	36 336	30 130	19 867	0	86 333
Marques	24 881	8 271	4 574	0	37 725
Autres immobilisations incorporelles	1 464	3 289	2 298	1 391	8 442
Immobilisations corporelles	24 526	14 407	12 558	2 893	54 385
Autres actifs financiers non courants	534	387	138	7 730	8 789
<i>Autres actifs non courants</i>	77	0	8	0	85
Impôts différés actifs	1 444	2 731	626	248	5 050
Total actifs non courants	89 263	59 214	40 069	12 262	200 808
Total actifs courants	48 335	-22 233	-1 607	85 625	110 120
Eliminations	-55 931	-38 337	-4 478	98 753	8
Total Actif	81 667	-1 356	33 984	196 641	310 936
PASSIF					
Total des capitaux propres, part du Groupe	21 322	-34 062	15 116	107 271	109 648
Passifs non courants	23 559	13 955	7 453	30 199	75 167
Passifs courants	36 785	18 751	11 415	59 170	126 122
Total Passif et capitaux propres	81 667	-1 355	33 984	196 641	310 936

Montants en K€	30/09/2024				
	Sports	Sportainment & Escalade	Vestiaires	Holding	Total
Acquisitions autres immobilisations incorporelles	188	2	497	47	734
Acquisitions immobilisations corporelles	2 661	1 396	1 215	608	5 879
<i>dont immobilisations corporelles IFRS 16</i>	1 688	671	994	591	3 945
Total acquisitions	2 849	1 398	1 712	655	6 614

Au 31 mars 2024

ABEO Compte de résultat en K€	Sports 31/03/2024	Sportainment & Escalade 31/03/2024	Vestiaires 31/03/2024	Holding 31/03/2024	Total 31/03/2024
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	134 920	47 986	65 484	0	248 390
CHARGES OPERATIONNELLES	-113 035	-42 988	-53 984	-9 359	-219 367
Charges et produits corporate	-2 571	-3 488	-2 635	8 698	3
EBITDA COURANT	19 314	1 509	8 865	-662	29 027
Dotations aux amortissements	-5 582	-3 830	-2 147	-741	-12 300
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	13 732	-2 321	6 718	-1 403	16 727

ABEO Etat de situation financière K€	Sports 31/03/2024	Sportainment & Escalade 31/03/2024	Vestiaires 31/03/2024	Holding 31/03/2024	Total 31/03/2024
ACTIF					
Goodwill	36 283	30 848	19 809	0	86 939
Marques	24 867	8 545	4 574	0	37 986
Autres immobilisations incorporelles	1 465	3 806	1 825	1 477	8 573
Immobilisations corporelles	25 730	15 373	12 370	2 489	55 962
Autres actifs financiers non courants	379	484	134	5 859	6 857
<i>Autres actifs non courants</i>	114	0	0	0	114
Impôts différés actifs	1 275	2 380	665	190	4 509
Total actifs non courants	90 114	61 436	39 376	10 015	200 941
Total actifs courants	51 304	-26 552	3 662	74 170	102 585
Eliminations	-56 186	-38 337	-4 478	99 008	8
Total Actif	85 232	-3 452	38 561	183 194	303 534
PASSIF					
Capitaux propres, part du Groupe	20 547	-31 398	16 151	104 388	109 688
Passifs non courants	25 437	10 027	6 575	44 156	86 194
Passifs courants	39 772	17 917	15 835	34 649	108 173
Total Passif et capitaux propres	85 232	-3 452	38 560	183 194	303 534

Montants en K€	31/03/2024				
	Sports	Sportainment & Escalade	Vestiaires	Holding	Total
Acquisitions autres immobilisations incorporelles	450	21	831	53	1 356
Acquisitions immobilisations corporelles	5 022	3 714	2 215	897	11 847
<i>dont immobilisations corporelles IFRS 16</i>	2 786	1 984	419	479	5 669
Total acquisitions	5 472	3 735	3 046	950	13 203

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).

En K€	30/09/2024		30/09/2023 Retraité	
France	37 417	30%	42 415	34%
Union Européenne	54 429	44%	49 281	40%
dont :				
Pays Bas	20 806	38%	18 747	38%
Allemagne	20 792	38%	19 978	41%
Belgique	10 150	19%	7 663	16%
Espagne	2 681	5%	2 893	6%
Europe hors Union Européenne	15 308	12%	13 597	11%
Amérique	15 643	13%	16 690	14%
Asie	1 095	1%	1 402	1%
Total chiffre d'affaires	123 893	100%	123 384	100%

(*) Les données du 30 septembre 2023 ont été retraitées à la suite de la cession effective de Vogoscope sur le premier semestre de 2024/25, engendrant le classement des opérations associées conformément à IFRS 5 « Activités abandonnées », permettant ainsi d'être comparables avec les données du 30 septembre 2024 (cf. note 2.5 du présent rapport financier).

Ventilation géographique des immobilisations du Groupe :

IMMOBILISATIONS par zone géographique (Montants en K€)	30/09/2024		31/03/2024	
	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles
France	4 690	16 517	4 814	13 996
Amérique	10 644	4 972	11 379	6 007
Union Européenne	30 425	26 768	29 917	29 532
dont :				
Pays-Bas	25 937	7 071	25 875	7 619
Allemagne	4 225	10 401	3 780	11 203
Espagne	28	7 741	28	8 648
Belgique	236	1 552	236	2 058
Europe hors Union Européenne	133	3 816	164	4 125
Asie	275	2 312	286	2 301
Total	46 167	54 385	46 560	55 962

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 2024	86 939	37 986	124 925
Dépréciations		-1	-1
Ecart de conversion	-607	-260	-866
Etat de la situation financière au 30 septembre 2024	86 333	37 725	124 058

VALEURS NETTES COMPTABLES			
Au 31 mars 2024	86 939	37 986	124 925
Au 30 septembre 2024	86 333	37 725	124 058

A- Goodwill

Entre le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2024, la diminution de la valeur du Goodwill de 0,6 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 -0,8 M€ ;
- CLIP'N CLIMB pour +0,1 M€ ;
- Sportsafe pour +0,1 M€.

B- Marques

Au 30 septembre 2024, la valeur des marques du Groupe s'établit à 37,7 M€, en baisse de 0,3 M€ par rapport au 31 mars 2024. Cette variation provient principalement de la marque Fun Spot qui est impactée par la dépréciation du dollar américain par rapport à l'euro.

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 2024	1 440	1 985	1 505	4 873	8 966	18 769
Acquisition	9	23	496	19	188	734
Cession et reclassement		-13			-2	-14
Ecart de conversion	6	-4		-11	-265	-274
Etat de la situation financière au 30 septembre 2024	1 454	1 991	2 001	4 882	8 887	19 215

AMORTISSEMENTS						
Etat de la situation financière au 31 mars 2024	1 379	869	0	2 496	5 452	10 196
Augmentation	45			161	548	754
Diminution				-5	-9	-15
Ecart de conversion	4			-1	-165	-162
Etat de la situation financière au 30 septembre 2024	1 428	869	0	2 650	5 825	10 774

VALEURS NETTES COMPTABLES						
Au 31 mars 2024	61	1 111	1 505	2 378	3 519	8 573
Au 30 septembre 2024	26	1 122	2 001	2 231	3 062	8 442

La valeur brute des immobilisations incorporelles augmente de 0,4 M€ par rapport au 31 mars 2024. Cette hausse est principalement liée :

- Aux investissements en logiciels informatiques de META TRENNWAND ANLAGEN GMBH & CO KG pour 0,4 M€ ;
- A l'implémentation d'un ERP chez Janssen Fritsen pour 0,2 M€ ;
- Un écart de conversion pour -0,3 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 2024	1 504	22 791	46 567	29 070	873	17 040	7 142	449	125 436
Acquisition et prolongation des contrats de location		138	3 769	1 012	33	700	143	84	5 879
Cession et reclassement	313	-1 703	-2 678	-557		-298			-4 922
Ecart de conversion	-13	-64	-30	-252	-1	4	46	-17	-310
Sortie Vogoscope									-17
Etat de la situation financière au 30 septembre 2024	1 805	21 163	47 627	29 274	905	17 445	7 315	533	126 068

AMORTISSEMENTS									
Etat de la situation financière au 31 mars 2024	41	13 900	18 585	18 616	627	12 201	5 484	20	69 474
Augmentation		515	2 303	1 230	45	550	681		5 324
Diminution		-1 368	-1 146	-122		-262			-2 899
Ecart de conversion		-42	-20	-187	-1	8	35		-206
Reclassement						-1	5		4
Sortie Vogoscope							-15		-15
Etat de la situation financière au 30 septembre 2024	41	13 005	19 722	19 537	671	12 495	6 191	20	71 683

VALEURS NETTES COMPTABLES									
Au 31 mars 2024	1 463	8 891	27 982	10 455	247	4 839	1 658	429	55 962
Au 30 septembre 2024	1 763	8 158	27 905	9 736	234	4 950	1 124	513	54 385

La valeur nette des immobilisations au 30 septembre 2024 augmente de 0,6 M€ par rapport au 31 mars 2024. Les principaux postes d'augmentation des immobilisations corporelles sont les investissements

industriels chez ACSA le Balmay pour 0,4 M€ et les investissements industriels pour un atelier de couture chez Cannice pour 0,1 M€.

E- Tests de dépréciation

Le groupement d'UGT Sportainment & Climbing 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 ce groupement ainsi que les UGT le composant (Escalade et Sportainment) au 30 septembre 2024 et a conclu 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 internes ont été identifiés et 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 2024/25, 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 2024.

Un test de dépréciation sera de nouveau mené sur toutes les UGT au 31 mars 2025 et intégrera une mise à jour des business plans comme chaque année avec notamment la mise à jour du budget pour l'exercice suivant.

Principales hypothèses au 30 septembre 2024

UGT	HORIZON DE PRÉVISIONS RETENUS	TAUX DE CROISSANCE À LONG TERME	TAUX D'ACTUALISATION APRÈS IMPÔTS	TAUX DE CROISSANCE À LONG TERME	TAUX D'ACTUALISATION APRÈS IMPÔTS
	4 ans	2,5%	11,26%	2,5%	10,94%
ent	4 ans	3,0%	10,23%	3,0%	9,97%
Groupement UGT Sportainment & Climbing	4 ans	2,6%	10,85%	2,6%	10,59%

UGT	VALEUR COMPTABLE DE L'UGT	
	GOODWILL ET MARQUES (*)	AUTRES (**)
Septembre 2024		
Escalade	8 496	7 434
Sportainment	18 249	3 334
Groupement UGT Sportainment & Climbing	40 878	10 768

(*) 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 2024

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 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

En milliers d'euros		GOODWILL et MARQUES				
UGT	Valeur comptable des actifs incorporels testés	Marge d'impairment Hypothèse centrale	Marge d'impairment avec une baisse du taux d'EBITDA de 1% En KC	Marge d'impairment avec une hausse du taux d'actualisation de 1% En KC	Marge d'impairment avec une hausse du taux d'actualisation de 1% et une baisse du taux d'EBITDA de 1% En KC	Poids de la valeur terminale dans le total de la valeur d'entreprise
Escalade	8 496	24 192	20 047	19 755	16 141	84%
Sportainment	18 249	5 172	3 339	1 959	395	79%
Groupement UGT Sportainment & Climbing	40 878	15 231	9 253	7 582	2 404	82%

L'ensemble des autres UGT ayant atteint leur budget (chiffre d'affaires ou EBITDA) sur le 1er semestre 2024/25, 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 2024.

Un test de dépréciation sera de nouveau mené sur toutes les UGT au 31 mars 2025 et intégrera une mise à jour des business plans.

Note 14 - Autres actifs financiers non courants

Sur le 1^{er} semestre de l'exercice en cours, le Groupe a procédé à l'acquisition supplémentaire de 3,13% du capital de VOGO pour une valeur de 1,6 M€.

Pour rappel, la prise de participation dans VOGO au cours de l'exercice 2023/24 s'est inscrite dans le cadre d'un partenariat stratégique et technologique de long terme. Depuis cet investissement, la société est comptabilisée 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 2024	26	0	5 542	1 289	6 857
Acquisition			1 656		1 656
Cessions et autres reclassements				-105	-105
Quote-part de résultat des MEE			68		68
Ecart de conversion					
Etat de la situation financière au 30 septembre 2024	26	0	7 266	1 184	8 476

VALEURS NETTES COMPTABLES

Au 31 mars 2024	26	0	5 542	1 289	6 857
Au 30 septembre 2024	26	0	7 266	1 184	8 476

Note 15 - Stocks

STOCKS (Montants en K€)	30/09/2024			TOTAL	31/03/2024			TOTAL
	Sport	Sportainment & Escalade	Vestiaires		Sport	Escalade	Vestiaires	
Stocks de matières premières	8 390	2 912	5 089	16 391	8 128	2 976	5 196	16 300
En-cours de production Biens et Services	287	0	2 175	2 463	287	1	2 560	2 849
Produits intermédiaires et finis	9 847	510	796	11 152	10 556	306	877	11 739
Stocks de marchandises	8 064	1 466	283	9 813	7 641	1 497	358	9 497
Total brut des stocks	26 588	4 888	8 343	39 819	26 612	4 780	8 992	40 384
Dépréciation des stocks de matières premières	-399	-421	-395	-1 215	-424	-426	-398	-1 248
Dépréciation des stocks de produits intermédiaires et finis	-877	-74	-68	-1 018	-816	-75	-53	-943
Dépréciation des stocks de marchandises	-1 191	-79	-12	-1 282	-976	-76	-2	-1 054
Total dépréciation des stocks	-2 466	-574	-475	-3 515	-2 215	-577	-453	-3 245
Total net des stocks	24 122	4 314	7 868	36 303	24 397	4 203	8 539	37 139

Au 30 septembre 2024, les stocks bruts sont en baisse de 0,6 M€ par rapport au 31 mars 2024. Cette baisse se décompose de la façon suivante :

- Une augmentation de 0,4 M€ des stocks de matières premières et de marchandises ;
- Une diminution de 1 M€ des en cours de production et produits finis ;
- Le DIO diminue de 4 jours de chiffre d'affaires sur la période ;
- La dépréciation des stocks a augmenté de 0,3 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, EP, France Equipement, Suffixe, Navic et Sanitec ont conclu un contrat d'affacturage avec la société Eurofactor le 19/03/2020. EP et Suffixe sont sorties 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 2024, le montant des créances déconsolidées dans le cadre du contrat de factoring s'élève à 7,1 M€ contre 6,8 M€ au 31 mars 2024.

CLIENTS ET ACTIFS SUR CONTRATS (Montants en K€)	30/09/2024	31/03/2024
Clients et comptes rattachés	35 446	32 694
Actifs sur contrats	13 595	10 143
Dépréciation des clients et comptes rattachés	-2 293	-2 502
Total net des clients et comptes rattachés	46 747	40 336

Depuis le 31 mars 2024, les clients et actifs sur contrats ont augmenté de 6,4 M€.

Les clients et comptes rattachés ont augmenté de 2,7 M€ (+8%) en lien avec la croissance de l'activité sur le dernier trimestre.

Les actifs sur contrats ont augmenté de 3,4 M€ dont 2,8 M€ pour la division Sport.

En lien avec l'augmentation des créances clients, le délai de collecte de créance du Groupe s'établit à 54 jours au 30 septembre 2024 soit une augmentation de 5 jours par rapport au 31 mars 2024.

Balances âgées clients et comptes rattachés (en K€)

Au 30 septembre 2024

Activités	TOTAL	Non échu	1-30 jours	31-60 jours	61-90 jours	91-180 jours	> 180 jours
SPORT	23 853	14 290	3 523	1 091	1 101	1 728	2 121
SPORTAINMENT & ESCALADE	15 673	10 006	2 972	393	222	285	1 796
CHANGING	9 513	5 456	2 295	576	140	319	727
Dépréciations des créances et comptes rattachés	(2 473)	0	0	0	0	0	(2 473)
TOTAL	46 567	29 752	8 789	2 060	1 463	2 332	2 172

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.

Les créances à plus de 180 jours représentent 5% du total des créances. 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 2024

Activités	TOTAL	Non échu	1-30 jours	31-60 jours	61-90 jours	91-180 jours	> 180 jours
SPORT	20 588	12 454	3 128	1 088	1 450	920	1 549
SPORTAINMENT & ESCALADE	14 204	10 920	1 012	514	159	392	1 208
CHANGING	8 046	5 969	809	228	159	169	712
Dépréciations des créances et comptes rattachés	(2 565)	0	0	0	0	0	(2 565)
TOTAL	40 273	29 342	4 949	1 829	1 768	1 480	903

Note 17 - Autres créances

AUTRES CREANCES (Montants en K€)	30/09/2024	31/03/2024
Taxe sur la valeur ajoutée	744	372
Charges constatées d'avance	4 402	3 938
Autres créances sur Etat	189	109
Avances et acomptes	1 432	1 626
Créance administrateur judiciaire Sanitec	357	357
Produit à recevoir	4 464	3 720
Personnel et comptes rattachés	315	374
Divers	1 573	1 903
Total autres créances	13 475	12 399

Par rapport au 31 mars 2024, le total des autres créances enregistre une augmentation de 1,1 M€. Les principales variations concernent :

- Les charges constatées d'avance qui augmentent de +0,5 M€ sur le semestre dont une partie est liée à l'effet saisonnier ;
- La taxe sur la valeur ajoutée qui augmente de 0,4 M€.
- Un produit à recevoir sur un litige résolu aux Etats-Unis.

Note 18 - Passifs courants

A- Fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés s'établissent à 26,2 M€ au 30 septembre 2024 contre 29,4 M€ au 31 mars 2024. Cette baisse nette de 3,1 M€ s'explique par deux mouvements suivants :

- Une baisse des dettes fournisseurs de 6,7 M€ liée à des effets de saisonnalité. Les principaux contributeurs à cette diminution sont Janssen Fritsen (-1,2 M€), Sanitec (-0,9 M€), Bosan (-0,6 M€), Fun Spot (-0,5 M€), Navic (-0,5 M€) et Top30 (-0,2 M€) ;
- Une augmentation des factures non parvenues de 3,5 M€.

DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS (Montants en K€)	30/09/2024	31/03/2024
Dettes fournisseurs	19 647	26 337
Factures non parvenues	6 586	3 041
Total dettes fournisseurs et comptes rattachés	26 233	29 379

Balances âgées fournisseurs et comptes rattachés (en K€)

Au 30 septembre 2024

Activités	TOTAL	Non échu	1-30 jours	31-60 jours	61-90 jours	91-180 jours	> 180 jours
SPORT	14 370	8 093	4 462	779	153	769	115
SPORTAINMENT & ESCALADE	5 878	3 073	1 201	200	164	90	1 151
CHANGING	4 839	2 972	1 923	94	4	20	(174)
ABEO SA	1 144	939	94	17	134	(15)	(24)
TOTAL	26 233	15 078	7 679	1 090	455	863	1 068

Au 31 mars 2024

Activités	TOTAL	Non échu	1-30 jours	31-60 jours	61-90 jours	91-180 jours	> 180 jours
SPORT	15 142	8 276	4 666	1 425	995	(267)	47
SPORTAINMENT & ESCALADE	5 631	3 675	909	246	149	21	631
CHANGING	7 626	3 161	2 519	1 818	168	(68)	28
ABEO SA	980	605	38	91	(2)	268	(20)
TOTAL	29 379	15 716	8 132	3 581	1 309	(46)	686

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€)	30/09/2024	31/03/2024
Dettes fiscales et sociales	13 969	17 486
Passifs sur contrats	16 723	16 970
Autres dettes	3 056	2 538
Total autres passifs courants et dettes fiscales et sociales	33 748	36 993

Les Autres passifs courants diminuent de 3,2 M€ par rapport au 31 mars 2024 et s'établissent à 33,7 M€ sur le 1er semestre de l'exercice 2024/25. Cette baisse concerne principalement le poste Dettes fiscales et sociales pour -3,5 M€.

Note 19 - Autres passifs non courants

AUTRES PASSIFS NON COURANTS (Montants en K€)	30/09/2024	31/03/2024
Produits constatés d'avance Subvention Escalade	199	318
Divers	6 576	3 286
Total autres passifs non courants	6 775	3 604

Les Autres passifs non courants augmentent de 3,2 M€ par rapport au 31 mars 2024 et s'établissent à 6,8 M€.

Ils se composent principalement :

- De la dette de complément de prix d'Euromax pour 0,5 M€ portant sur 50% du résultat net estimé des deux prochains exercices allant de l'exercice clos au 31 mars 2025 à l'exercice clos au 31 mars 2026 ;
- Des dettes fiscales et sociales (précédemment reportées) des sociétés néerlandaises pour 0,5 M€.
- De coûts futurs probables qui ont déjà fait l'objet d'un règlement (ou d'un accord de règlement) par un tiers.

Note 20 - Capital Social

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL		30/09/2024	31/03/2024
Capital (en K€)		5 636	5 636
Nombre d'actions		7 543 305	7 543 305
dont Actions ordinaires		7 536 472	7 514 205
dont Actions de préférences		6 833	29 100
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€)		30/09/2024	31/03/2024
Comptes bancaires		12 162	10 990
Comptes à terme		24	24
Total trésorerie et équivalents de trésorerie		12 185	11 014

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

Refinancement de la dette

Le crédit syndiqué, datant de décembre 2018, arrivait à échéance en décembre 2025.

Le 26 septembre 2024, le Groupe ABEO a refinancé cette dette par un nouveau crédit syndiqué, qui vient remplacer le crédit syndiqué 2018 pour un montant de 29,4 M€, ainsi que l'Euro-PP lorsqu'il arrivera à échéance en avril 2025 pour 20,6 M€.

Le nouveau crédit syndiqué comprend également une ligne de crédit renouvelable de 30 M€ (versus 20 M€ précédemment) et également une ligne d'investissement et de croissance externe pour respectivement 20 M€ et 30 M€.

L'échéance du crédit renouvelable, actuellement 26 septembre 2029, pourra être prorogée de deux fois un an sur demande.

Le nouveau crédit syndiqué ayant une échéance finale en septembre 2031 se décompose en 4 lignes distinctes :

Nom de la ligne	Montant initial de la ligne	Date de disponibilité	Date d'échéance	Montant tiré	Montant disponible
Crédit de refinancement	50 000 000 €	31/03/2025	26/09/2031	29 400 000 €	20 600 000 €
Crédit d'investissement	20 000 000 €	26/09/2027	26/09/2031	- €	20 000 000 €
Crédit de croissance externe	30 000 000 €	26/09/2027	26/09/2031	- €	30 000 000 €
Crédit renouvelable	30 000 000 €	26/09/2029	26/09/2029	20 000 000 €	10 000 000 €
Contrat de Crédit du 26 Sept. 2024	130 000 000 €			49 400 000 €	80 600 000 €

Le nouveau crédit syndiqué est considéré comme une nouvelle dette. Il y a donc extinction du financement précédent. Ainsi les frais activés lors du crédit syndiqué de 2018, non encore amortis, sont passés en charges financières au 30 septembre 2024 (pour 161 K€).

Les commissions bancaires et les honoraires d'avocat relatifs au nouveau crédit syndiqué seront activés sur 7 ans de manière linéaire dans les comptes statutaires (montant 1,5 M€) à partir du 1^{er} octobre 2024.

Etant donné le faible écart avec la méthode du coût amorti, les commissions bancaires seront comptabilisées de la même manière dans les comptes consolidés.

DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (Montants en K€)	30/09/2024	31/03/2024
Passifs de location et emprunts s/ crédit-bail	27 425	27 645
Emprunts auprès des établissements de crédits	28 927	23 726
Emprunts financiers : couverture de flux de trésorerie	0	-600
Emprunts obligataires	0	20 000
Dettes financières non courantes	56 352	70 771

Passifs de location et emprunts s/ crédit-bail	5 473	5 860
Instruments financiers : couverture de flux de trésorerie	-542	-815
Emprunts obligataires	20 000	0
Emprunts auprès des établissements de crédit	35 443	27 638
Intérêts courus	389	681
Concours bancaires courants	1 012	3 305
Dettes financières courantes	61 775	36 669
Total dettes financières	118 128	107 440

Les dettes financières brutes ont augmenté de 10,1 M€ entre le 31 mars 2024 et le 30 septembre 2024.

La variation se décompose principalement comme suit :

- Nouveau crédit syndiqué :
 - o Tirage du crédit de refinancement pour 29,4 M€ ;
 - o Tirage du RCF pour 20 M€.
- Dernier tirage sur la ligne CAPEX pour 1,2 M€
- Remboursement d'emprunts :
 - o Remboursement de prêts BPI par ABEO SA pour 1,6 M€ ;
 - o Remboursement de prêts PGE pour 2,9 M€ ;
 - o Remboursement de la ligne CAPEX pour 0,3 M€.
- Remboursement de l'ancien crédit syndiqué pour un montant total de 31,8 M€
- Une baisse des concours bancaires courants de 2,3 M€ ;
- Une diminution des dettes liées aux passifs de location (IFRS 16) de 0,6 M€ sur la période (-2,9 M€ correspondant aux loyers payés, +1,4 M€ à des modifications de contrats, +0,9 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 :

DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (montant en K€)	30/09/2024			
	Montant	Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Emprunts s/ crédit-bail et passifs de location	32 898	5 473	19 464	7 962
Instruments financiers : couverture de flux de trésorerie	-542	-542	0	
Concours bancaires courants	1 012	1 012	0	
Emprunts obligataires	20 000	20 000	0	
Emprunts auprès des établissements de crédit	64 371	35 443	28 927	
Intérêts courus	389	389		
Total dettes financières	118 128	61 775	48 391	7 962

DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (montant en K€)	31/03/2024			
	Montant	Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Emprunts s/ crédit-bail et passifs de location	33 505	5 860	21 398	6 246
Instruments financiers : couverture de flux de trésorerie	-1 416	-815	-600	
Concours bancaires courants	3 305	3 305	0	
Emprunts obligataires	20 000		20 000	
Emprunts auprès des établissements de crédit	51 364	27 638	23 726	
Intérêts courus	681	681		
Total dettes financières	107 440	36 669	64 524	6 246

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 2024	51 364
(+) Encaissement	50 591
(-) Remboursement	-36 614
(+/-) Autres mouvements	-971
Au 30 septembre 2024	64 371

Au 30 septembre 2024, les emprunts contractés par le Groupe auprès d'établissements de crédits s'élèvent à 64,4 M€ contre 51,4 M€ au 31 mars 2024.

Cette augmentation nette de 13 M€ s'explique principalement par :

- Nouveau crédit syndiqué :
 - o Tirage du crédit de refinancement pour 29,4 M€ ;
 - o Tirage du RCF pour 20 M€.
- Dernier tirage sur la ligne CAPEX pour 1,2 M€
- Remboursement d'emprunts :
 - o Remboursement de prêts BPI par ABEO SA pour 1,6 M€ ;
 - o Remboursement de prêts PGE pour 2,9 M€ ;
 - o Remboursement de la ligne CAPEX pour 0,3 M€.
- Remboursement de l'ancien crédit syndiqué pour un montant total de 31,8 M€
- Augmentation de la commission bancaire pour 1 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 2024	33 505	5 860	21 398	6 246
Souscription et reclassement	866	4 200	-1 662	-1 672
Modification des passifs de location	1 429	-1 652	-285	3 366
Remboursement	-2 967	-2 950	-17	0
Ecarts de change et autres	65	15	29	21
Au 30 septembre 2024	32 898	5 473	19 464	7 962

L'impact sur la dette financière des contrats de locations IFRS 16 souscrits ou prolongés au 30 septembre 2024 s'élève à 2,3 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 2024.

Au 30 septembre 2024, le nominal en cours de la couverture de taux d'intérêt est de 26,9 M€, et est constitué de :

- Deux couvertures « Cap » à 0,5% mises en place en décembre 2017 et décembre 2018 pour un notionnel de 7 M€ au 30 septembre 2024, arrivant progressivement à échéance au 4 décembre 2025 ;
- Une couverture « Cap » à 0% mise en place en février 2022 portant sur un notionnel de 20 M€ au 30 septembre 2024. Ce cap s'éteindra au 31 décembre 2025.

Ces couvertures de taux existantes sont utilisées pour couvrir le nouveau crédit de refinancement car les dates de tirage et le taux de référence sont les mêmes.

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 0,5 M€ au 30 septembre 2024.

Deux contrats de couverture « Cap » à 0% portant sur un notionnel total de 20 M€ signés en février 2022 ont été débouclés en juillet 2024. La soulté de 0,6 M€ a impacté positivement le résultat financier du Groupe.

Suite au refinancement intervenu le 26 septembre 2024, de nouvelles couvertures de taux doivent être mises en place dans un délai de quatre mois, couvrant au moins 50% des encours tirés sur le crédit de refinancement. Le Groupe est en train de consulter ses partenaires bancaires pour finaliser ces couvertures avant le 26 janvier 2025, qui viendront compléter les couvertures de taux déjà en portefeuille.

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 2024, section 6.1.2 « Notes aux états financiers consolidés », pages 220 pour les actifs financiers et page 234 en ce qui concerne les passifs financiers.

JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS - 30 septembre 2024 (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	568	568			568
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	26	26			26
Autres dérivés actifs	542	542		542	
PASSIFS	1 269	1 269		19	1 251
Autres dérivés passifs	19	19		19	
Dettes liées aux engagements de rachat sur intérêts ne donnant pas le contrôle	1 251	1 251			1 251

JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS - 31 Mars 2024 (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	1 442	1 442		1 416	26
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	26	26			26
Autres dérivés actifs	1 416	1 416		1 416	
PASSIFS	1 249	1 249		0	1 249
Autres dérivés passifs					
Dettes liées aux engagements de rachat sur intérêts ne donnant pas le contrôle	1 249	1 249			1 249

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 241 de l'URD du 31 mars 2024.

Impôt sur les bénéfices (Montants en K€)	30/09/2024	30/09/2023 retraité
Impôt exigible	-2 022	-2 509
Impôts différés	337	38
TOTAL	-1 684	-2 470

Rapprochement entre impôt théorique et impôt effectif

(Montants en K€)	30/09/2024	30/09/2023 retraité
Résultat net	2 545	2 559
Neutralisation :		
=> quote-part du résultat des sociétés mise en équivalence	68	-192
=> charge d'impôt	-1 684	-2 470
Résultat avant impôts	4 162	5 222
Taux d'imposition théorique	25,0%	25,0%
Charge d'impôt théorique	-1 040	-1 305
Rapprochement		
=> Différentiel de taux France/Etranger	-91	-13
=> Différences permanentes	-461	-1 082
<i>dont Déficits fiscaux non activés de l'exercice</i>	-566	-963
<i>dont Autres différences permanentes</i>	105	-119
=> Quote part de dividendes	-93	-70
Charge réelle d'impôt	-1 685	-2 470
%	-40,5%	-47,3%

La charge d'impôt sur les sociétés au 1^{er} semestre s'établit à 1,7 M€ contre 2,5 M€ au 30 septembre 2023. Elle est composée d'une charge d'impôt courant de 2 M€ et d'un produit d'impôt différé de 0,3 M€.

Les déficits fiscaux non activés sur le 1^{er} semestre s'élèvent à -0,6 M€ et concernent notamment TOP30 Espagne pour -0,3 M€ et les sociétés américaines 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 2024, l'activité d'exploitation a généré 0,3 M€ de trésorerie contre 8,1 M€ consommée au 30 septembre 2023.

La marge brute d'autofinancement dégagée du 1er semestre de 13,1 M€ a permis de couvrir la consommation de trésorerie du besoin en fonds de roulement (-9,6 M€) et le paiement d'impôts (-3,2 M€).

Par rapport au 30 septembre 2023, la variation du besoin en fonds de roulement est mieux maîtrisée notamment la variation des stocks.

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

	31/03/2024	30/09/2024	Variations Bilancielles	Ecarts de conversion	Retraitements non monétaires	BFR tableau de flux de trésorerie
Clients et actifs sur contrats	40 336	46 747	-6 411	-26	590	-5 847
Stocks	37 139	36 303	835	-192	-296	347
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-29 379	-26 233	-3 146	23	-249	-3 371
Autres dettes et créances courantes	-28 257	-23 188	-5 069	-76	4 546	-599
Autres dettes et créances non courantes	-2 648	-6 470	3 821	0	-3 938	-117
BFR Opérationnel	17 191	27 160	-9 970	-271	653	-9 587

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€)	30/09/2024	31/03/2024
Dette financière en début de période	107 440	118 709
Encaissement auprès des établissements de crédit	50 591	7 809
Total encaissement des nouveaux emprunts	50 591	7 809
Remboursement auprès des établissements de crédit	-36 614	-22 412
Modification des passifs locatifs	1 429	2 907
Remboursement des crédits baux passifs de contrats de location	-2 967	-6 756
Total remboursement d'emprunts	-38 152	-26 260
Variation des concours bancaires courants	-2 293	2 676
Variation des instruments de couverture de trésorerie	874	1 020
Autres variations dont écarts de change	-906	1 066
Intérêts courus	-292	16
Variation des crédits baux et nouveaux passifs de location	866	2 405
Total des autres variations	-1 752	7 183
Dette financière à la fin de l'exercice	118 128	107 440

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 influer significativement sur la situation financière ou les résultats de l'émetteur durant ce 1er semestre.

Note 26 - Liste des entreprises consolidées au 30 septembre 2024

Au cours du 1er semestre, le Groupe a procédé à la cession à VOGO de la filiale Vogoscope précédemment classée en activité non poursuivie.

Au 30 septembre 2024, le Groupe est donc constitué de 56 entités (incluant ABEO SA), dont 53 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 2024

ACTIVITE	DENOMINATION	PAYS	30 septembre 2024		31 mars 2024		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 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
	GYMINOVA	France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	GYMINOVA SUISSE	Suisse	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	GYMINOVA 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
	JANSSEN-FRITSSEN B.V.	Pays-Bas	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	JANSSEN-FRITSSEN N.V.	Belgique	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	JANSSEN-FRITSSEN 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
SPORTAINMENT & ESCALADE	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%	60,43%	IG
	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
	CUP N CLIMB INTERNATIONAL	Nouvelle-Zélande	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	CUP'N CLIMB GP	Nouvelle-Zélande	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	CUP'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
VESTIAIRES	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
	TOP 30	Espagne	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	XTRM FRANCE	France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	ACMAN	France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	FRANCE EQUIPEMENT	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 2024		31 mars 2024		Méthode D'intégration
			% de droits de vote	% intérêt	% de droits de vote	% intérêt	
SPORTS	CONSTRUCTIE-en-Metalwarenbedrijf 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	16,57%	22,38%	13,41%	19,25%	ME

2.6 Événements post clôture

Depuis le 30 septembre 2024, il n'y a pas eu d'événements significatifs postérieurs à la clôture des comptes.

3. Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information semestrielle au 30 septembre 2024

Abéo

Période du 1^{er} avril au 30 septembre 2024

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 2024, 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 3 décembre 2024

Les Commissaires aux Comptes

BM&A

ERNST & YOUNG et Autres



Alexis Thura

**SYLVAIN
LAURIA**

Digitally signed by SYLVAIN LAURIA
DN: cn=SYLVAIN LAURIA, o=FR,
o=EY ASSOCIES, ou=002
817723887,
email=sylvain.lauria@fr.ey.com
Date: 2024.12.03 18:56:56 +01'00'

Sylvain Lauria



ABéo

SUPPORTEUR
OFFICIEL



WWW.ABEO-BOURSE.COM

6 rue Benjamin Franklin

BP 10 - 70190 RIOZ

T : +33 (3) 84 91 24 78

investor@béo.fr

sport > sportainment