



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



RAPPORT FINANCIER  
SEMESTRIEL **2019/2020**



## **Rapport Semestriel**

**1<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2019**

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

**ABEO SA**

Société Anonyme au capital de 5 635 658,25 €

Siège Social : BP10 – 70190 RIOZ

379 137 524 RCS Vesoul

Le présent rapport financier est relatif au semestre clos le 30 septembre 2019 et a été établi conformément aux dispositions des articles L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du Règlement générale de l'autorité des marchés financiers.

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

## Table des matières

1. Rapport d'activité semestriel .....	4
1.1 <i>Chiffres Clés</i> .....	6
1.1.1 Evolution du Chiffre d'affaires .....	6
1.1.2 Evolution de l'Endettement net.....	8
1.1.3 Résultats .....	9
1.1.4 Perspectives annuelles.....	10
1.2 <i>Rapport de gestion</i> .....	11
1.2.1 Faits marquants .....	11
1.2.2 Description des risques et incertitudes / facteurs de risques .....	11
1.2.3 Changement de périmètre .....	12
1.2.4 Transactions et états financiers libellés en devises étrangères .....	12
2. Etats financiers consolidés et résumés .....	13
2.1 <i>Compte de résultat</i> .....	13
2.2 <i>Etat de situation financière</i> .....	14
2.3 <i>Variation des capitaux propres</i> .....	15
2.4 <i>Tableau des flux de trésorerie</i> .....	16
2.5 <i>Notes sur les comptes semestriels</i> .....	17
2.6 <i>Evènements post clôture</i> .....	52
3. Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information semestrielle au 30 septembre 2019 .....	53

## **Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel**

J'atteste que, à ma connaissance, les comptes consolidés résumés pour le semestre clos le 30 septembre 2019 ont été établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Paris

Le 11 décembre 2019

Olivier ESTEVES

Président Directeur Général

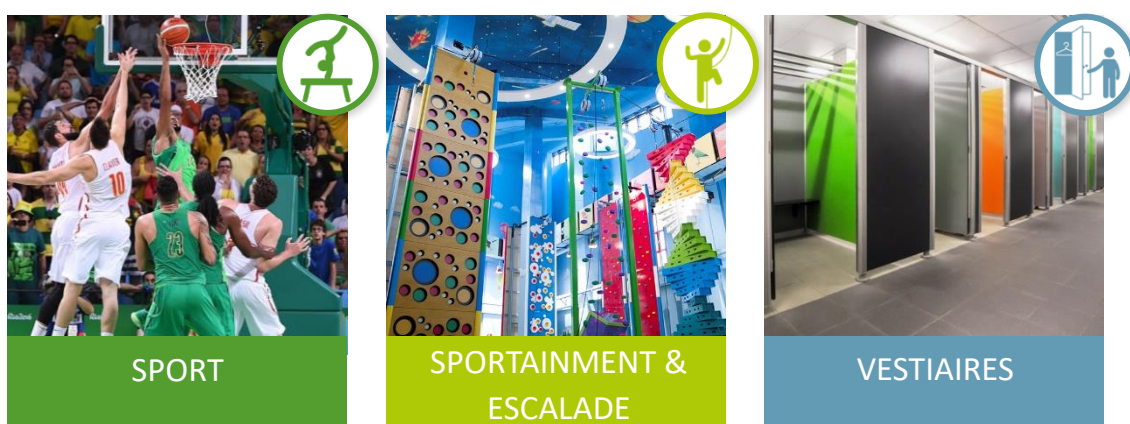
## 1. Rapport d'activité semestriel

### Profil

ABEO est un acteur de référence sur le marché des équipements dédiés à la pratique des sports et des 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 (notamment trampoline parks), et enfin aménagements de vestiaires.

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



Avec l'acquisition de Fun Spot Manufacturing LLC en novembre 2018, ABEO est devenu un acteur majeur du *Sportainment*.

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

- La notoriété des marques d'ABEO ;
- Les relations à long terme qu'entretient le Groupe avec ses clients ;
- L'innovation continue apportée aux produits ;
- Et le développement à l'international du Groupe avec un double facteur : l'extension des marques sur de nouvelles zones géographiques et l'accélération du développement à l'international pour toutes les marques du Groupe dès que l'une d'elles pénètre dans un nouveau pays.



14 PARTICIPATIONS AUX JO  
DEPUIS 1956



Forte d'une relation établie avec la Fédération Internationale d'Escalade (IFSC) de longue date, en tant que partenaire exclusif pour la fourniture de murs d'escalade, l'expertise d'Entre-Prises sera mise en valeur, pour la première fois, aux Jeux Olympiques de Tokyo en 2020 lors des trois épreuves d'escalade : vitesse, bloc et difficulté, chacune présentant des technicités différentes toutes maîtrisées par Entre-Prises.

À l'occasion de cet événement sportif planétaire, ABEO sera présent sur 3 disciplines à travers ses marques, Schelde Sports, retenue pour les équipements de basketball, Spieth Gymnastics, pour la fourniture des installations de gymnastique artistique et rythmique et Entre-Prises qui possède 30 années d'expérience dans la fourniture de structures d'escalade et de dispositifs d'entraînement de la plus haute qualité.

Équipements des buts de basket  
de l'ensemble des stades



Équipements de  
gymnastique artistique



Équipements  
des murs d'escalade



TOKYO 2020

Escalade sportive,  
nouveau sport olympique

## Indicateurs opérationnels au 30 Septembre 2019

ABEO Compte de résultat en M€	Septembre 2019 6 mois	Septembre 2019 hors IFRS 16 6 mois	Septembre 2018 6 mois	Mars 2019 12 mois	Variation 6 mois Avec IFRS 16	Croissance Organique 6 mois
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	121,9	121,9	110,0	230,4	10,8%	0,9%
MARGE BRUTE	72,9	72,9	66,5	138,1	9,6%	
EBITDA COURANT	11,7	8,7	9,9	17,7	17,6%	
RESULTAT OPERATIONNEL	4,0	3,8	7,3	10,5	-46,0%	
RESULTAT NET PART DU GROUPE	0,4	0,5	4,3	7,2	-90,8%	

### 1.1 Chiffres Clés

#### 1.1.1 Evolution du Chiffre d'affaires

M€	2019/2020	2018/2019	Croissance	Croissance Organique <sup>1</sup>
Chiffre d'affaires du 1 <sup>er</sup> semestre	121,9	110,0	+10,8%	+0,9%
Sport	56,7	56,6	+0,1%	-0,2%
Sportainment & Escalade	31,9	21,3	+49,9%	-0,4%
Vestiaires	33,3	32,1	+3,7%	+3,8%

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

Au titre du premier semestre de l'exercice 2019/20, ABEO enregistre un chiffre d'affaires de 121,9 M€ en progression de +10,8% porté notamment par la croissance externe à hauteur de +9,6% à travers la contribution de Fun Spot aux États-Unis. L'évolution organique s'établit à +0,9% et les effets de change à +0,3%.

**Division Sport** : la Division enregistre une croissance de ses ventes de +0,1% sur le 1<sup>er</sup> semestre, prenant en compte un effet de change de +0,3%. L'évolution à données comparables ressort ainsi à -0,2%.

La performance de la Division Sport, notamment au cours du 2<sup>e</sup> trimestre, reflète d'une part, toujours les effets du repositionnement opéré en Chine et dans une moindre mesure les effets du Brexit pour Gymnova UK retardant certains investissements privés dans les activités de gymnastique.

Retraitée de ces effets, l'activité Gymnastique est néanmoins en croissance portée par Gymnova en France et Spieth Gymnastics en Allemagne.

**Division Sportainment & Escalade** : la Division enregistre une croissance de +49,9% sur le premier semestre, bénéficiant de l'acquisition de Fun Spot.

La croissance organique s'élève à -0,4% avec un effet de base significatif, le deuxième trimestre 2018/19 ayant bénéficié de projets conséquents livrés en Europe et au Royaume-Uni. L'effet de change est quant à lui favorable de +0,7%.

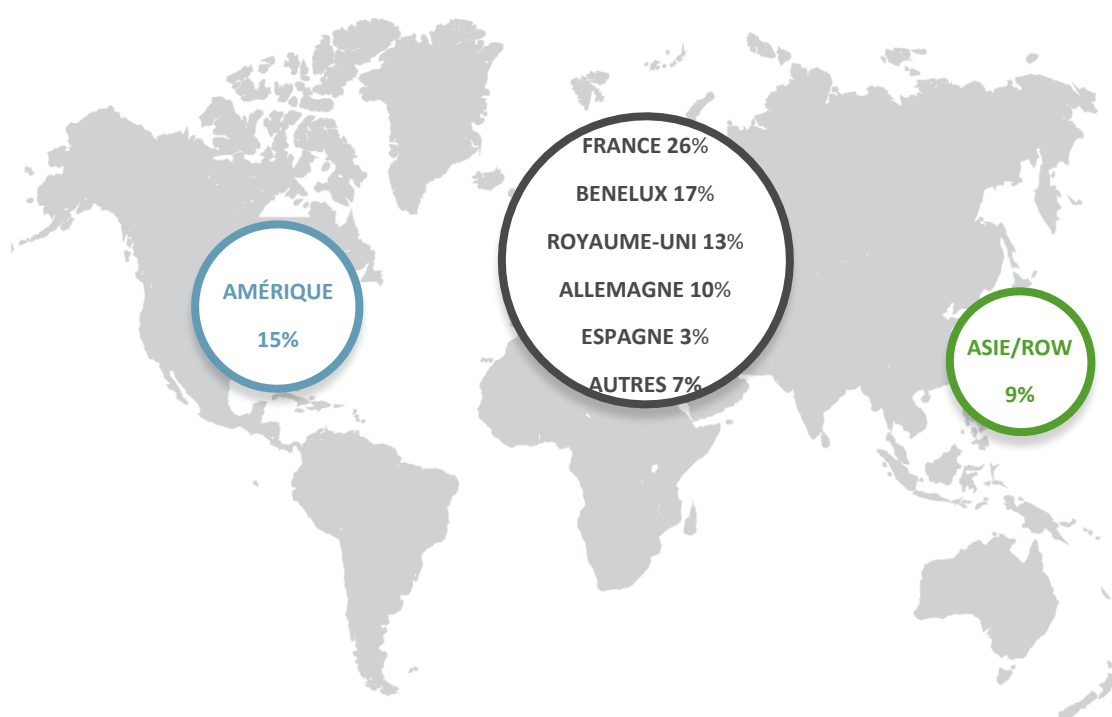
**Division Vestiaires** : malgré un certain attentisme des clients pour ses activités en Angleterre, la Division enregistre une augmentation de ses ventes sur le 1<sup>er</sup> semestre de +3,7% qui prend en compte un effet de change de -0,1%.

Sur le deuxième trimestre, le chiffre d'affaires est particulièrement bien orienté et ressort en hausse de +8,5%, reflet de la bonne dynamique de France Equipement, de Meta en Allemagne, et malgré la contraction de Prospec dans le contexte du Brexit.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2019/2020, le chiffre d'affaires international a représenté 74% du chiffre d'affaires d'ABEO.

Le poids de la zone « Amérique » progresse de 6 pts par rapport au 30 septembre 2018 sous l'effet de l'intégration de Fun Spot.

#### Répartition du chiffre d'affaires par destination et par zone géographique – 30/09/19





## 1.1.2 Evolution de l'Endettement net

Analyse de l'Endettement financier net (Montants en K€)	30/09/2019	31/03/2019
<b>A - Trésorerie :</b>	<b>16 027</b>	<b>28 497</b>
- placements à court terme dans des instruments monétaires	0	0
- disponibilités	16 027	28 497
<b>B - Créances financières à court terme :</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- instruments financiers dérivés - actif	0	0
<b>C - Dettes financières à court terme :</b>	<b>22 023</b>	<b>18 006</b>
- part court terme des emprunts obligataires	0	0
- part court terme des emprunts bancaires	13 593	12 336
- autres dettes financières court terme	3 225	5 670
- dettes court terme liées aux passifs de location (IFRS 16)	5 205	0
<b>D - Endettement financier net à court terme (C) - (A) - (B)</b>	<b>5 996</b>	<b>-10 491</b>
<b>E - Endettement financier à moyen et long terme</b>	<b>111 003</b>	<b>90 699</b>
- part long terme des emprunts obligataires	20 000	20 000
- part long terme des emprunts bancaires	69 583	70 472
- autres dettes financières long terme	173	227
- dettes long terme liées aux passifs de location (IFRS 16)	21 248	0
<b>F - Endettement financier net (E) + (D)</b>	<b>116 999</b>	<b>80 208</b>
<b>F - Endettement financier net (E) + (D) hors IFRS 16</b>	<b>90 546</b>	<b>80 208</b>

L'impact de la première application d'IFRS 16 sur les contrats existants à l'ouverture au 1<sup>er</sup> avril 2019 et sur l'exercice 2019/2020 est détaillé dans la note 1 « Règles et méthodes comptables spécifiques pour le premier semestre » au sein du paragraphe 2.5 des Notes sur les comptes semestriels page 17.

L'endettement financier net a augmenté de 36,8 M€ entre l'exercice clos au 31 mars 2019 et le 30 septembre 2019, dont 26,5 M€ liés aux dettes sur passifs de location dans le cadre de l'application d'IFRS 16.

Hors effets IFRS 16, l'endettement financier net progresse de 10,4 M€ depuis le 31 mars 2019. Cette variation s'explique principalement par les effets suivants :

- Une marge brute d'autofinancement de 8,2 M€, compensée par une augmentation des besoins en fonds de roulement de -10,3 M€ nécessaire pour accompagner la croissance ;
- Des investissements pour -2,2 M€ ;
- Un décaissement de 1,5 M€ pour l'acquisition de la quote-part minoritaire de 20% chez Cannice ;
- Le paiement du dividende pour 2,4 M€.

### 1.1.3 Résultats

#### a. Évolution de l'EBITDA<sup>1</sup>

Afin de présenter des analyses de gestion comparables d'un exercice à l'autre, les effets sur l'EBITDA de la première application d'IFRS 16 ont été neutralisés.

L'impact de la première application d'IFRS 16 sur les contrats existants à l'ouverture au 1<sup>er</sup> avril 2019 et sur l'exercice 2019/2020 est détaillé dans la note 1 « Règles et méthodes comptables spécifiques pour le premier semestre » au sein du paragraphe 2.5 des Notes sur les comptes semestriels page 17.

	1 <sup>er</sup> Semestre 2019/2020				1 <sup>er</sup> Semestre 2018/2019			
	Sport	Sportainment & Escalade	Vestiaires	Total Groupe	Sport	Escalade	Vestiaires	Total Groupe
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>56 698</b>	<b>31 873</b>	<b>33 309</b>	<b>121 880</b>	<b>56 642</b>	<b>21 260</b>	<b>32 113</b>	<b>110 014</b>
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>33 844</b>	<b>18 613</b>	<b>20 417</b>	<b>72 874</b>	<b>34 086</b>	<b>13 078</b>	<b>19 356</b>	<b>66 521</b>
% du CA	59,7%	58,4%	61,3%	59,8%	60,2%	61,5%	60,3%	60,5%
<b>EBITDA Courant</b>	<b>3 483</b>	<b>831</b>	<b>4 338</b>	<b>8 652</b>	<b>3 550</b>	<b>2 441</b>	<b>3 917</b>	<b>9 908</b>
% du CA	6,1%	2,6%	13,0%	7,1%	6,3%	11,5%	12,2%	9,0%
<b>EBITDA Courant avec impact IFRS 16</b>	<b>5 301</b>	<b>1 603</b>	<b>4 750</b>	<b>11 654</b>				
% du CA	9,3%	5,0%	14,3%	9,6%				

Le 1<sup>er</sup> semestre 2019/2020 fait apparaître un EBITDA de 8,7 M€ (soit 7,1% du chiffre d'affaires), en baisse de -1,3 M€ par rapport au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent (9,9 M€).

En pourcentage des ventes, l'EBITDA au 30 septembre 2019 est inférieur de 1,9 pt à celui du 30 septembre 2018.

- Le taux de marge d'EBITDA de la Division Sport ressort à 6,1%, en baisse de 0,2 pt par rapport au premier semestre 2018/2019. Ce résultat est notamment le reflet du repositionnement de Cannice en Chine (la réorganisation industrielle est en cours de finalisation, avant de passer au déploiement commercial) et du Brexit.
- La rentabilité de la Division Sportainment & Escalade s'inscrit quant à elle en baisse de 8,9 pts, affichant un taux de marge d'EBITDA de 2,6%, impacté par une évolution défavorable du mix produit et de l'environnement concurrentiel, et à une accélération moins marquée que prévue de l'activité de Fun Spot.
- La Division Vestiaires affiche un excellent niveau de rentabilité avec un taux de marge d'EBITDA de 13%, supérieur de 0,8 pt à celui de l'exercice précédent. Cette performance est notamment portée par les résultats de Meta en Allemagne et par les sociétés françaises de la Division.

<sup>1</sup> EBITDA : Résultat Opérationnel Courant + dotation aux amortissements

L'évolution de l'EBITDA s'explique notamment par une baisse de 0,7 pt du taux de marge brute qui ressort à 59,8% du chiffre d'affaires contre 60,5% au 30 septembre 2018.

Les charges opérationnelles ont quant à elles augmenté de 1,2 pt (hors achats consommés) en pourcentage du chiffre d'affaires. Cette progression est due principalement à :

- L'augmentation des charges externes qui progressent de 0,3 pt pour atteindre 23,1% du chiffre d'affaires contre 22,8% du chiffre d'affaires au 30 septembre 2018,
- L'augmentation des dépenses de personnels de 0,6 pt dans le cadre de la structuration du Groupe, passant de 28,2% à 28,8% du chiffre d'affaires.

## **b. Evolution du Résultat Net**

Le résultat net s'établit à 0,3 M€ (effet d'IFRS 16 non matériel de 115 K€) contre 4,3 M€ un an auparavant

Hors IFRS 16, cette baisse de 4 M€ s'explique principalement par :

- Une baisse de l'EBITDA courant de 1,3 M€,
- Une hausse des éléments à caractère non récurrents :
  - o Une hausse des dotations pour amortissements de 1,6 M€, dont 1,3 M€ liés à certains actifs incorporels de Fun Spot (cf. note 1 « Règles et méthodes comptables spécifiques pour le premier semestre » au sein du paragraphe 2.5 des Notes sur les comptes semestriels page 17).
  - o Une hausse des produits et charges non courants pour 0,6 M€ (cf. note 8 « Autres produits et charges opérationnels non courant » au sein du paragraphe 2.5 des Notes sur les comptes semestriels page 28 ).

### **1.1.4 Perspectives annuelles**

Sur le second semestre 2019/20, ABEO bénéficiera **des prises de commandes au 30 septembre 2019 qui s'élèvent à 125,8 M€, en progression de +11,6%** (+0,6% en organique et +0,3% d'effets de change). Les prises de commandes se sont accélérées sur le 2<sup>ème</sup> trimestre affichant une croissance de 24% dont 12,7% en organique.

Le Groupe table **sur une accélération de sa croissance organique sur le second semestre** de l'exercice, sous l'effet notamment de la montée en puissance attendue de Fun Spot qui bénéficie d'une bonne visibilité.

Le Groupe rappelle que l'objectif de 300 M€ de chiffre d'affaires en mars 2020 dépendra des opportunités d'acquisitions ciblées qui pourraient intervenir au cours de l'exercice. Hors nouvelle croissance externe, le Groupe devrait atteindre un chiffre d'affaires entre 250 et 260 M€ au 31 mars 2020, soit 14,6% de croissance moyenne annuelle depuis 4 ans.

Par ailleurs, ABEO poursuit ses actions d'amélioration de la performance qui visent à **redresser la marge opérationnelle courante au second semestre 2019/20**.

## **1.2 Rapport de gestion**

### **1.2.1 Faits marquants**

#### **Environnement général**

L'activité du premier semestre s'est déroulée dans un environnement marqué par un ralentissement de la croissance mondiale, en particulier en Europe, au Royaume-Uni (contexte « attentiste » lié au Brexit) et dans les pays émergents, les Etats-Unis conservant un rythme modéré. Les devises asiatiques ont connu une évolution dispersée face à l'euro (appréciation du Hong-Kong dollar et dépréciation du Yuan), la livre anglaise s'est dépréciée à la suite des incertitudes sur le Brexit, le dollar américain s'est renforcé générant des impacts de change globalement favorables pour ABEO.

#### **Croissances externes**

Le 19 juillet 2019, ABEO a procédé au rachat des 20% minoritaires de Shandong Cannice et à la prise de contrôle de 100% de Beijing Cannice.

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

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

Il n'existe pas d'évolution à souligner dans le domaine des risques relatifs aux marchés sur lesquels intervient la société, tels que décrits dans l'URD (Document d'Enregistrement Universel) enregistré le 10 septembre 2019.

#### **Risques opérationnels**

Il n'existe pas d'évolution à souligner dans le domaine des risques liés à l'activité, au risque de commercialisation, à l'outil industriel, à la gestion du Besoin en Fonds de Roulement et à la saisonnalité des activités, à la dépréciation de stocks, aux systèmes d'information, aux aspects juridiques, aux assurances et à la couverture des risques, au risque de change, à l'organisation de la société ou à des procédures judiciaires et d'arbitrage tels que décrits dans l'URD 2019.

#### **Risques financiers**

Les risques financiers sont explicités dans la section 3.1.4, page 85 « Risques financiers » de l'URD 2019.

### 1.2.3 Changement de périmètre

Depuis le 31 mars 2019, la société Adec Sport Luxembourg a été liquidée. La société Beijing Cannice est entrée dans le périmètre en juillet 2019.

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

#### Conversion des états financiers

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

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

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

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

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

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

		30/09/2019		30/09/2018		31/03/2019	
	1 € équivaut à	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture
Dollar US	USD	1,1176	1,0889	1,177	1,1576	1,1579	1,1235
Dollar Canadien	CAD	1,4853	1,4426	1,529	1,5064	1,5185	1,5000
Franc Suisse	CHF	1,1107	1,0847	1,1591	1,1316	1,1468	1,1181
Livre Sterling	GBP	0,8889	0,8857	0,8844	0,8873	0,8820	0,8583
Hong-Kong Dollar	HKD	8,7561	8,5368	9,2354	9,0579	9,0805	8,8195
Yuan renminbi Chinois	CNY	7,7381	7,7784	7,7609	7,9662	7,7705	7,5397
Couronne Norvégienne	NOK	9,7848	9,8953	9,5649	9,4665	9,6243	9,6590
Dollar Néo-zélandais	NZD	1,7055	1,7375	1,7161	1,7505	1,7008	1,6500
Yen Japonais	JPY	121,3323	117,5900			128,3990	124,4500
Roupies Indiennes	INR	78,2189	77,1615			81,6461	77,7190

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 participatifs, comptabilisés en écart de conversion dans les capitaux propres.

## 2. Etats financiers consolidés et résumés

### 2.1 Compte de résultat

ABEO Compte de résultat en K€		Septembre 2019 6 mois	Septembre 2018 6 mois
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	Notes 2 / 3	<b>121 880</b>	<b>110 014</b>
<b>CHARGES OPERATIONNELLES</b>			
Achats consommés	Note 4	-49 006	-43 494
Charges de personnel	Note 6	-35 109	-31 023
Charges externes	Note 5	-25 109	-25 067
Impôts et taxes		-733	-823
Dotations aux provisions	Note 9	-241	161
Autres produits et charges courants	Note 7	-28	139
<b>EBITDA COURANT</b>		<b>11 654</b>	<b>9 908</b>
Dotations aux amortissements		-6 833	-2 399
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>4 822</b>	<b>7 509</b>
Autres produits et charges opérationnels non co	Note 8	-871	-189
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>3 951</b>	<b>7 319</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		36	2
Coût de l'endettement financier brut		-1 437	-1 178
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>Note 10</b>	<b>-1 400</b>	<b>-1 177</b>
Autre produits et charges financières	Note 10	-12	688
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence		-15	15
<b>RESULTAT AVANT IMPOT</b>		<b>2 523</b>	<b>6 846</b>
Impôts sur les bénéfices	Note 23	-2 217	-2 577
<b>RESULTAT APRES IMPOT</b>		<b>306</b>	<b>4 269</b>
<b>RESULTAT NET TOTAL</b>		<b>306</b>	<b>4 269</b>
Groupe		395	4 311
Intérêts ne conférant pas le contrôle		-89	-42
Résultat par action (€/action)		0,06	0,57
Résultat dilué par action (€/action)		0,06	0,57

### Etat du Résultat Global

ABEO - IFRS Etat du Résultat Global consolidé	Septembre 2019 6 mois K€	Septembre 2018 6 mois K€
<b>Résultat de l'exercice</b>	306	4 269
Réévaluation du passif (de l'actif) net au titre des régimes à prestations définies	-39	82
Effet d'impôts rattachables à ces éléments	11	-23
<b>Elements non recyclables en résultats</b>	<b>-28</b>	<b>59</b>
Ecart de conversion de consolidation	250	-788
<b>Elements recyclables en résultats</b>	<b>250</b>	<b>-788</b>
<b>TOTAL des Autres éléments du résultat global (net d'impôts)</b>	<b>222</b>	<b>-729</b>
<b>Etat du résultat global consolidé</b>	<b>529</b>	<b>3 540</b>

## 2.2 Etat de situation financière

ABEO Etat de situation financière K€		Notes	Septembre 2019	Mars 2019
<b>ACTIF</b>				
Goodwill	12		81 752	88 979
Marques	12		38 044	36 513
Autres immobilisations incorporelles	12		11 271	7 302
Immobilisations corporelles	12		53 915	32 837
Autres actifs financiers non courants	16/21		1 582	1 664
Impôts différés actifs	23		3 653	4 827
<b>Total actifs non courants</b>			<b>190 217</b>	<b>172 121</b>
Stocks	13		32 006	30 043
Clients et comptes rattachés	14		38 907	38 576
Actifs sur contrats	14		10 996	9 550
Autres créances	15		9 575	8 929
Actif d'impôt exigible			642	899
Trésorerie et équivalents de trésorerie	20		16 026	28 497
<b>Total actifs courants</b>			<b>108 152</b>	<b>116 493</b>
<b>Total Actif</b>			<b>298 369</b>	<b>288 614</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>Capitaux propres</b>				
Capital	19		5 636	5 636
Primes d'émission et d'apport			72 771	72 770
Réserve de conversion			-2 222	-2 478
Autres éléments du Résultat global			-1 066	-1 325
Réserves - part du groupe			22 144	17 892
Résultat - part du groupe			394	7 207
<b>Capitaux propres, part du Groupe</b>			<b>97 657</b>	<b>99 701</b>
<b>Intérêts ne conférant pas le contrôle</b>			<b>-51</b>	<b>-45</b>
<b>Total des capitaux propres</b>			<b>97 606</b>	<b>99 657</b>
<b>Passifs non courants</b>				
Dettes financières non courantes	20		111 004	90 699
Autres passifs financiers non courants	18		100	100
Engagements envers le personnel			1 431	1 256
Provisions non courantes	9		300	300
Impôts différés passifs	23		8 938	12 182
Autres passifs non courants	18		1 641	5 478
<b>Passifs non courants</b>			<b>123 415</b>	<b>110 015</b>
<b>Passifs courants</b>				
Dettes financières courantes	20		22 022	18 006
Provisions	9		2 591	2 450
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	17		24 452	27 389
Passifs d'impôts courants			976	1 492
Dettes fiscales et sociales	17		12 357	13 408
Autres passifs courants	17		3 545	4 652
Passifs sur contrats	17		11 402	11 547
<b>Passifs courants</b>			<b>77 347</b>	<b>78 942</b>
<b>Total Passif et capitaux propres</b>			<b>298 369</b>	<b>288 614</b>

## 2.3 Variation des capitaux propres

ABEO Variation des capitaux propres consolidés	Capital	Capital	Primes liées au capital	Réserves et résultat	Ecarts de conversion	Ecarts actuariels	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	Capitaux propres
	Nombre d'actions	K€	K€	K€	K€	K€	K€	K€	K€
<b>Au 1er avril 2019</b>	<b>7 514 211</b>	<b>5 636</b>	<b>72 771</b>	<b>23 769</b>	<b>-2 478</b>	<b>4</b>	<b>99 701</b>	<b>-44</b>	<b>99 657</b>
Résultat net 1er Avril 2019 -30 septembre 2019				394			394	-89	305
Autres éléments du résultat global					256	-28	228	-6	222
<b>Résultat global</b>		0	0	394	256	-28	623	-95	528
Titres en autocontrôle				-174			-174		-174
Variation put sur minoritaire Sportsafe				-89			-89	89	0
Dividendes				-2 404			-2 404		-2 404
<b>Au 30 septembre 2019</b>	<b>7 514 211</b>	<b>5 636</b>	<b>72 771</b>	<b>21 496</b>	<b>-2 222</b>	<b>-23</b>	<b>97 656</b>	<b>-50</b>	<b>97 606</b>



## 2.4 Tableau des flux de trésorerie

ABEO - IFRS	Notes	Septembre 2019 - 6 mois	Septembre 2018 - 6 mois
Tableau de flux de trésorerie consolidé		K€	K€
<b>Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles</b>			
<b>Résultat net</b>		<b>306</b>	<b>4 269</b>
Elimination des dotations nettes aux amortissements et provisions	9/12	7 248	2 139
Plus ou moins-value de cession des immobilisations		0	-36
Retraitement des frais d'acquisition		0	251
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		16	-14
Variation liés aux put et goodwill		0	-144
Autres		3	0
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence		15	-15
Coût de l'endettement financier net	10	1 398	1 178
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	23	2 217	2 577
Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts		<b>11 204</b>	<b>10 205</b>
<b>Variation du BFR lié à l'activité</b>		<b>-10 267</b>	<b>-14 637</b>
<i>Dont (augmentation) diminution des créances clients</i>	14	-2 054	-5 024
<i>Dont (augmentation) diminution des stocks</i>	13	-1 899	-3 216
<i>Dont augmentation (diminution) des dettes fournisseurs</i>	17	-2 901	-1 580
<i>Dont variation nette des autres créances et autres dettes</i>	15/17	-3 413	-4 817
Impôts payés		-1 280	-1 575
<b>Flux de trésorerie générés par l'exploitation</b>		<b>-344</b>	<b>-6 007</b>
<b>Flux de trésorerie générés par l'investissement</b>			
Acquisition d'immobilisations incorporelles	12	-517	-697
Acquisition d'immobilisations corporelles	12	-1 496	-2 004
Cession d'immobilisations corporelles		20	26
Acquisition et cession d'immobilisations financières	16	-110	-121
Incidences de variations de périmètre		-105	-237
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b>-2 209</b>	<b>-3 033</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>			
Augmentation de capital nette des frais d'augmentation			
Encaissement des nouveaux emprunts	20	1 292	25 781
Intérêts financiers nets versés (y compris locations financements)	10	-1 390	-1 178
Remboursements d'emprunts (y compris locations financements)	20	-4 069	-4 556
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		-2 404	-2 329
Autres flux liés aux opérations de financement	20	292	271
Intérêts ne donnant pas le contrôle	17	-1 511	-6 477
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b>-7 789</b>	<b>11 512</b>
Incidences des variations des cours de devises		113	7
<b>Augmentation (Diminution de la trésorerie)</b>		<b>-10 228</b>	<b>2 479</b>
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture (y compris concours bancaires courants)		24 024	39 143
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture (y compris concours bancaires courants)		13 796	41 622
<b>Augmentation (Diminution de la trésorerie)</b>		<b>-10 228</b>	<b>2 479</b>
		<b>30/09/2019</b>	<b>30/09/2018</b>
Trésorerie et équivalent de trésorerie	20	16 027	44 657
Concours bancaires courants	20	-2 231	-3 035
<b>Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture (y compris concours bancaires courants)</b>		<b>13 796</b>	<b>41 622</b>

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

## 2.5 Notes sur les comptes semestriels

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

### Déclaration de conformité

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

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

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

### Méthodes comptables

Les états financiers consolidés résumés au 30 septembre 2019 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 2019 qui figurent dans le Rapport financier annuel publié le 24 juin 2019.

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 2019.

Ces principes comptables sont identiques à ceux appliqués pour l'établissement des états financiers consolidés annuels du 31 mars 2019 à l'exception des changements comptables liés aux nouveaux textes suivants applicables à partir du 1er janvier 2019 :

Normes	Contenu	Date d'application
IFRS 16	Contrats de location	Applicable au 1 <sup>er</sup> janvier 2019
Amendement à IFRS 9	Caractéristiques de remboursement anticipé avec rémunération négative	Applicable au 1 <sup>er</sup> janvier 2019
Amendements à IAS 19	Modification, réduction ou liquidation de régime	Applicable au 1 <sup>er</sup> janvier 2019
Amendements à IAS 28	Intérêts à long-terme dans les entreprises associées et co-entreprises	Applicable au 1 <sup>er</sup> janvier 2019
Améliorations annuelles des normes IFRS	Cycle 2015-2017 (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12, IAS 23)	Applicable au 1 <sup>er</sup> janvier 2019
IFRIC 23	Positions fiscales incertaines	Applicable au 1 <sup>er</sup> janvier 2019

Les incidences liées à l'application de la norme IFRS 16 sont détaillées ci-après. L'adoption des autres nouvelles normes n'a pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés du Groupe.

## IFRS 16

La norme IFRS 16 « Contrats de location », remplace la norme IAS 17 « Contrats de location » et ses interprétations afférentes. Elle introduit un modèle unique de comptabilisation des contrats de location chez le preneur, qui nécessite de reconnaître les actifs et passifs pour tous les contrats de location, à l'exception de ceux d'une durée inférieure à 12 mois ou ceux dont l'actif sous-jacent est de faible valeur, pour lesquels des exemptions existent. Le bénéficiaire du contrat doit, dès lors que l'actif inclus dans le contrat de location est identifiable et qu'il contrôle l'utilisation de cet actif, comptabiliser à l'actif de son Etat de la situation financière consolidée un droit d'utilisation en contrepartie d'une dette financière au passif de son Etat de la situation financière consolidée, correspondant à la valeur actualisée des paiements futurs.

Par ailleurs, à la place des charges de loyers associés à ces contrats de location, le Groupe a comptabilisé des charges d'amortissement liées au droit d'utilisation dans le résultat opérationnel et des charges d'intérêt financier liées à la dette de location dans le résultat financier.

Concernant les impacts dans le tableau de flux de trésorerie, les charges de loyers associées aux contrats de location sont retraitées dans la marge d'autofinancement et les décaissements liés à ces mêmes contrats imputés dans les flux de trésorerie liés aux opérations de financement.

Le retraitement des contrats de location conduit à majorer le résultat opérationnel, les charges financières, l'actif immobilisé et les dettes financières. L'impact de cette nouvelle norme concerne majoritairement les contrats de location immobilière relatifs aux différentes implantations d'ABEO dans le monde et les contrats liés aux véhicules. Dans une moindre mesure, le Groupe dispose de contrats de location d'équipements industriels ou informatiques dont certains ont fait l'objet d'un retraitement.

Le Groupe applique cette norme à compter du 1<sup>er</sup> avril 2019, la norme IAS 17 s'appliquant pour les périodes jusqu'au 31 mars 2019. Concernant les dispositions transitoires, la norme est appliquée de manière rétrospective simplifiée. Cette méthode consiste à comptabiliser l'effet cumulatif de l'application initiale comme un ajustement sur les capitaux propres d'ouverture en considérant que l'actif au titre du droit d'utilisation est égal au montant des obligations locatives.

Au 30 septembre 2019, ABEO a choisi de ne pas appliquer les exemptions prévues pour les contrats de location court terme et ceux relatifs à des actifs de faible valeur. Les contrats de location d'une durée inférieure ou égale à 12 mois, ainsi que ceux portant sur des biens de faible valeur (inférieurs ou égaux à 5 000 USD) sont donc retraités. Les contrats de location portant sur des actifs de faible valeur concernent principalement du petit matériel informatique. L'analyse visant les contrats de location dont l'actif sous-jacent est de faible valeur est réalisée contrat par contrat.

La durée de location correspond à la période exécutoire du contrat et tient compte des options de résiliation et de renouvellement dont respectivement la non-utilisation ou l'utilisation par le Groupe est raisonnablement certaine.

Le taux d'actualisation utilisé pour calculer la dette de loyer est déterminé, pour chaque contrat, en fonction du taux marginal d'endettement à la date de première application de la norme (1<sup>er</sup> avril 2019). Ce taux correspond au taux d'intérêt qu'obtiendrait le preneur pour emprunter les fonds nécessaires à l'acquisition de l'actif comptabilisé au titre du droit d'utilisation sur une durée, avec des garanties dans un environnement économique similaire.

### **Décision IFRIC du 26 novembre 2019**

L'IFRIC a décidé lors de sa réunion du 26 novembre 2019 de finaliser la décision provisoire publiée en juin dernier concernant la durée des contrats de location et la durée d'amortissement des agencements inamovibles, jugeant inutile d'amender la norme IFRS 16 pour clarifier la notion de période exécutoire (« enforceable period »). Elle modifie la manière de déterminer la durée d'un contrat de location en rejetant l'approche juridique consistant à ne prendre en compte que les termes du contrat entre le bailleur et le locataire pour déterminer la période pendant laquelle le contrat est exécutoire. L'IFRIC considère au contraire qu'un contrat de location reste exécutoire aussi longtemps que le locataire, ou le bailleur, aurait à subir une perte plus qu'insignifiante en cas d'arrêt du contrat.

Compte tenu du caractère récent de cette décision, cette dernière n'a pas pu être appliquée dans les Etats financiers consolidés résumés au 30 septembre 2019. Le Groupe estime qu'elle pourrait avoir un effet potentiellement significatif sur l'approche retenue pour déterminer la durée des contrats (notamment immobilier). Des analyses ont d'ores et déjà débuté afin que cette décision puisse être appliquée dans les Etats financiers consolidés au 31 mars 2020.

### Impact de première application sur les contrats existants au 1<sup>er</sup> avril 2019

L'impact de cette première application sur les contrats existants au 1<sup>er</sup> avril 2019 est de 26,3 M€ sur l'actif immobilisé et 26,3 M€ sur les dettes financières. L'impact sur les capitaux propres est nul.

Montants en K€	01/04/2019
<b>Actif</b>	
Immobilisations corporelles nettes	26 264
<b>Passif</b>	
Autres passifs financiers non courants	21 239
Autres passifs financiers courants	5 025

La réconciliation entre les engagements locatifs IAS 17 au 31 mars 2019 et la dette de location comptabilisée au 1<sup>er</sup> avril 2019 s'effectue de la manière suivante :

Montants en K€	
Engagements sur contrats de location simple au 31/03/2019	27 240
Ajustement des durées des contrats	959
Taux d'emprunt marginal pondéré au 01/04/2019	2,53%
Effet actualisation	-1 935
Exemptions appliquées aux locations de courte durée et locations d'actifs de faible valeur	0
<b>Dette locative au 31/03/2019</b>	<b>26 264</b>

La dette relative aux contrats qui étaient précédemment qualifiés de location-financement selon IAS 17 est reclassée en passif de location à l'ouverture. De même, pour ces contrats, les valeurs comptables de l'actif « droit d'utilisation » ont été déterminées comme étant celles de l'actif loué sous-jacent qui avaient été calculées selon IAS 17.

## Impacts de l'application d'IFRS 16 sur les états primaires

### Compte de résultat avant et après l'application de IFRS 16

ABEO Compte de résultat en K€		Septembre 2019 6 mois	IFRS 16	Septembre 2019 hors IFRS 16 6 mois	Septembre 2018 6 mois
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	Notes 2 / 3	<b>121 880</b>	<b>0</b>	<b>121 880</b>	<b>110 014</b>
<b>CHARGES OPERATIONNELLES</b>					
Achats consommés	Note 4	-49 006	0	-49 006	-43 494
Charges de personnel	Note 6	-35 109	0	-35 109	-31 023
Charges externes	Note 5	-25 109	3 002	-28 111	-25 067
Impôts et taxes		-733	0	-733	-823
Dotations aux provisions	Note 9	-241	0	-241	161
Autres produits et charges courants	Note 7	-28	0	-28	139
<b>EBITDA COURANT</b>		<b>11 654</b>	<b>3 002</b>	<b>8 652</b>	<b>9 908</b>
Dotations aux amortissements		-6 833	-2 847	-3 986	-2 399
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>4 822</b>	<b>155</b>	<b>4 666</b>	<b>7 509</b>
Autres produits et charges opérationnels non co	Note 8	-871	0	-871	-189
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>3 951</b>	<b>155</b>	<b>3 796</b>	<b>7 319</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		36	0	36	2
Coût de l'endettement financier brut		-1 437	-311	-1 126	-1 178
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>Note 10</b>	<b>-1 400</b>	<b>-311</b>	<b>-1 090</b>	<b>-1 177</b>
Autre produits et charges financières	Note 10	-12	0	-12	688
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence		-15	0	-15	15
<b>RESULTAT AVANT IMPOT</b>		<b>2 523</b>	<b>-155</b>	<b>2 679</b>	<b>6 846</b>
Impôts sur les bénéfices	Note 23	-2 217	40	-2 257	-2 577
<b>RESULTAT APRES IMPOT</b>		<b>306</b>	<b>-115</b>	<b>421</b>	<b>4 269</b>
<b>RESULTAT NET TOTAL</b>		<b>306</b>	<b>-115</b>	<b>421</b>	<b>4 269</b>
Groupe		395	-115	510	4 311
Intérêts ne conférant pas le contrôle		-89	0	-89	-42
Résultat par action (€/action)		0,06		0,06	0,57
Résultat dilué par action (€/action)		0,06		0,06	0,57

## Etat de situation financière avant et après l'application de IFRS 16

ABEO Etat de situation financière K€		Notes	Septembre 2019	IFRS 16	Septembre 2019 hors IFRS 16	Mars 2019
<b>ACTIF</b>						
Goodwill	12		81 752	0	81 752	88 979
Marques	12		38 044	0	38 044	36 513
Autres immobilisations incorporelles	12		11 271	0	11 271	7 302
Immobilisations corporelles	12		53 915	26 296	27 619	32 837
Autres actifs financiers non courants	16/21		1 582	0	1 582	1 664
Impôts différés actifs	23		3 653	0	3 653	4 827
<b>Total actifs non courants</b>			<b>190 217</b>	<b>26 296</b>	<b>163 920</b>	<b>172 121</b>
Stocks	13		32 006	0	32 006	30 043
Clients et comptes rattachés	14		38 907	0	38 907	38 576
Actifs sur contrats	14		10 996	0	10 996	9 550
Autres créances	15		9 575	0	9 575	8 929
Actif d'impôt exigible			642	41	602	899
Trésorerie et équivalents de trésorerie	20		16 026	0	16 026	28 497
<b>Total actifs courants</b>			<b>108 152</b>	<b>41</b>	<b>108 112</b>	<b>116 493</b>
<b>Total Actif</b>			<b>298 369</b>	<b>26 337</b>	<b>272 032</b>	<b>288 614</b>
<b>PASSIF</b>						
<b>Capitaux propres</b>						
Capital	19		5 636	0	5 636	5 636
Primes d'émission et d'apport			72 771	0	72 771	72 770
Réserve de conversion			-2 222	0	-2 222	-2 478
Autres éléments du Résultat global			-1 066	0	-1 066	-1 325
Réserves - part du groupe			22 144	0	22 144	17 892
Résultat - part du groupe			394	-115	509	7 207
<b>Capitaux propres, part du Groupe</b>			<b>97 657</b>	<b>-115</b>	<b>97 772</b>	<b>99 701</b>
<b>Intérêts ne conférant pas le contrôle</b>			<b>-51</b>	<b>0</b>	<b>-51</b>	<b>-45</b>
<b>Total des capitaux propres</b>			<b>97 606</b>	<b>-115</b>	<b>97 721</b>	<b>99 657</b>
<b>Passifs non courants</b>						
Dettes financières non courantes	20		111 004	21 246	89 758	90 699
Autres passifs financiers non courants	18		100	0	100	100
Engagements envers le personnel			1 431	0	1 431	1 256
Provisions non courantes	9		300	0	300	300
Impôts différés passifs	23		8 938	0	8 938	12 182
Autres passifs non courants	18		1 641	0	1 641	5 478
<b>Passifs non courants</b>			<b>123 415</b>	<b>21 246</b>	<b>102 169</b>	<b>110 015</b>
<b>Passifs courants</b>						
Dettes financières courantes	20		22 022	5 205	16 817	18 006
Provisions	9		2 591	0	2 591	2 450
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	17		24 452	0	24 452	27 389
Passifs d'impôts courants			976	0	976	1 492
Dettes fiscales et sociales	17		12 357	0	12 357	13 408
Autres passifs courants	17		3 545	0	3 545	4 652
Passifs sur contrats	17		11 402	0	11 402	11 547
<b>Passifs courants</b>			<b>77 347</b>	<b>5 205</b>	<b>72 142</b>	<b>78 942</b>
<b>Total Passif et capitaux propres</b>			<b>298 369</b>	<b>26 337</b>	<b>272 032</b>	<b>288 614</b>

## Tableau des flux de trésorerie avant et après l'application de IFRS 16

ABEO - IFRS	Notes	Septembre 2019 - 6 mois	IFRS 16	Septembre 2019 - 6 mois Hors IFRS 16	Septembre 2018 - 6 mois
Tableau de flux de trésorerie consolidé		K€		K€	K€
<b>Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles</b>					
Résultat net		306	-115	421	4 269
Elimination des dotations nettes aux amortissements et provisions	9/12	7 248	2 847	4 401	2 139
Plus ou moins-value de cession des immobilisations		0		0	-36
Retraitement des frais d'acquisition		0		0	251
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		16		16	-14
Variation liés aux put et goodwill		0		0	-144
Autres		3		3	0
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence		15		15	-15
Coût de l'endettement financier net	10	1 398	311	1 087	1 178
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	23	2 217	40	2 257	2 577
Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts		11 204	3 002	8 202	10 205
<b>Variation du BFR lié à l'activité</b>		<b>-10 267</b>		<b>-10 267</b>	<b>-14 637</b>
<i>Dont (augmentation) diminution des créances clients</i>	14	-2 054		-2 054	-5 024
<i>Dont (augmentation) diminution des stocks</i>	13	-1 899		-1 899	-3 216
<i>Dont augmentation (diminution) des dettes fournisseurs</i>	17	-2 901		-2 901	-1 580
<i>Dont variation nette des autres créances et autres dettes</i>	15/17	-3 413		-3 413	-4 817
Impôts payés		-1 280		-1 280	-1 575
<b>Flux de trésorerie générés par l'exploitation</b>		<b>-344</b>	<b>3 002</b>	<b>-3 346</b>	<b>-6 007</b>
<b>Flux de trésorerie générés par l'investissement</b>					
Acquisition d'immobilisations incorporelles	12	-517		-517	-697
Acquisition d'immobilisations corporelles	12	-1 496		-1 496	-2 004
Cession d'immobilisations corporelles		20		20	26
Acquisition et cession d'immobilisations financières	16	-110		-110	-121
Incidences de variations de périmètre		-105		-105	-237
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b>-2 209</b>		<b>-2 209</b>	<b>-3 033</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>					
Augmentation de capital nette des frais d'augmentation					
Encaissement des nouveaux emprunts	20	1 292		1 292	25 781
Intérêts financiers nets versés (y compris locations financements)	10	-1 390		-1 390	-1 178
Remboursements d'emprunts (y compris locations financements)	20	-4 069	-3 002	-1 067	-4 556
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		-2 404		-2 404	-2 329
Autres flux liés aux opérations de financement	20	292		292	271
Intérêts ne donnant pas le contrôle	17	-1 511		-1 511	-6 477
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b>-7 789</b>	<b>-3 002</b>	<b>-4 787</b>	<b>11 512</b>
Incidences des variations des cours de devises		113		113	7
<b>Augmentation (Diminution de la trésorerie)</b>		<b>-10 228</b>	<b>0</b>	<b>-10 228</b>	<b>2 479</b>
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture (y compris concours bancaires courants)		24 024		24 024	39 143
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture (y compris concours bancaires courants)		13 796		13 796	41 622
<b>Augmentation (Diminution de la trésorerie)</b>		<b>-10 228</b>		<b>-10 228</b>	<b>2 479</b>
		<b>30/09/2019</b>		<b>30/09/2019</b>	<b>30/09/2018</b>
Trésorerie et équivalent de trésorerie	20	16 027		16 027	44 657
Concours bancaires courants	20	-2 231		-2 231	-3 035
<b>Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture (y compris concours bancaires courants)</b>		<b>13 796</b>		<b>13 796</b>	<b>41 622</b>



Normes et interprétations non encore d'application obligatoire

Normes	Contenu	Date d'application
Amendements à IFRS 3	Définition d'une entreprise	Applicable au 1 <sup>er</sup> Janvier 2020 selon l'IASB, non encore approuvé par l'UE
Amendements à IAS 1 et IAS 8	Définition de significatif	Applicable au 1 <sup>er</sup> Janvier 2020 selon l'IASB, non encore approuvé par l'UE
Amendements au cadre conceptuel des IFRS	Cadre conceptuel	Applicable au 1 <sup>er</sup> Janvier 2020 selon l'IASB, non encore approuvé par l'UE

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

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

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

Pour évaluer la performance de ses activités, le Groupe suit plusieurs indicateurs clefs dont les règles de détermination sont explicitées dans la section 6.3.1.12 de son URD 2019, page 214 :

- 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
- Taux d'endettement (gearing)
- Endettement financier net
- Prises de commandes

#### **Autres indicateurs utilisés par le Groupe**

Les indicateurs listés ci-dessous correspondent à des indicateurs de gestion « explicatifs » mais ne sont pas considérés par ABEO comme des Indicateurs Alternatifs de Performance. Leur calcul est explicité en section 6.3.1.12, page 216 de l'URD 2019 :

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

## Note 2- Chiffre d'affaires par activité

Le chiffre d'affaires par activité, pour les périodes de 6 mois au 30 septembre 2018 et 2019, et l'exercice clos au 31 mars 2019, est le suivant :

<b>CHIFFRES D'AFFAIRES par activité (Montants en K€)</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>30/09/2018</b>	<b>31/03/2019</b>
Sport	56 698	56 642	115 792
Sportainment & Escalade	31 873	21 260	51 866
Vestiaires	33 309	32 113	62 784
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>121 880</b>	<b>110 014</b>	<b>230 442</b>

## 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 2019

<b>CHIFFRES D'AFFAIRES vers (Montants en K€)</b>	<b>France</b>	<b>UE</b>	<b>Europe hors UE</b>	<b>Amérique</b>	<b>Asie</b>	<b>Moyen Orient et Afrique</b>	<b>Total</b>
Sports	9 620	29 159	5 750	6 821	4 632	716	56 698
Sportainment & Escalade	4 157	8 885	1 828	13 050	3 515	439	31 873
Vestiaires	18 463	14 000	625	88	0	132	33 309
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>32 240</b>	<b>52 044</b>	<b>8 203</b>	<b>19 959</b>	<b>8 148</b>	<b>1 287</b>	<b>121 880</b>
%	26,5%	42,7%	6,7%	16,4%	6,7%	1,1%	100,0%

Au 30 septembre 2018

<b>CHIFFRES D'AFFAIRES vers (Montants en K€)</b>	<b>France</b>	<b>UE</b>	<b>Europe hors UE</b>	<b>Amérique</b>	<b>Asie</b>	<b>Moyen Orient et Afrique</b>	<b>Total</b>
Sports	7 619	30 391	5 350	6 603	6 142	536	56 642
Escalade	2 287	10 211	1 880	3 289	3 089	502	21 260
Vestiaires	17 378	13 434	872	367	7	55	32 113
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>27 284</b>	<b>54 037</b>	<b>8 102</b>	<b>10 259</b>	<b>9 238</b>	<b>1 094</b>	<b>110 014</b>
%	24,8%	49,1%	7,4%	9,3%	8,4%	1,0%	100,0%

Entre les clôtures du 30 septembre 2019 et du 30 septembre 2018, le chiffre d'affaires réalisé en France a augmenté de 5 M€, soit une hausse de 18,2%, principalement sur la Division Sport.

Sur la même période, le chiffre d'affaires réalisé dans les autres pays de l'UE diminue de 2 M€, soit une variation de -3,7%, liée à la Division Sport et à la Division Sportainment & Escalade.

Le chiffre d'affaires réalisé en Amérique du Nord augmente quant à lui de 9,6 M€, soit une hausse de 106,7%. Fun Spot y réalise 10,6 M€. Enfin, le chiffre d'affaires réalisé en Asie baisse de 1,1 M€, soit une variation de -11,8%.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre, la part du chiffre d'affaires international représente 74% contre 75% à fin septembre 2018, et 77% au 31 mars 2019.

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

<b>ABEO</b> <b>Compte de résultat en K€</b> <b>30 Septembre 2019</b>	<b>Sport</b>	<b>Sportainment &amp; Escalade</b>	<b>Vestiaires</b>	<b>Total Groupe</b>
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>56 698</b>	<b>31 873</b>	<b>33 309</b>	<b>121 880</b>
Achats consommés	-22 854	-13 260	-12 892	-49 006
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>33 844</b>	<b>18 613</b>	<b>20 417</b>	<b>72 874</b>
<b>Taux de marge brute</b>	<b>59,7%</b>	<b>58,4%</b>	<b>61,3%</b>	<b>59,8%</b>

<b>ABEO</b> <b>Compte de résultat en K€</b> <b>30 Septembre 2018</b>	<b>Sport</b>	<b>Escalade</b>	<b>Vestiaires</b>	<b>Total Groupe</b>
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>56 642</b>	<b>21 260</b>	<b>32 113</b>	<b>110 014</b>
Achats consommés	-22 555	-8 181	-12 757	-43 494
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>34 087</b>	<b>13 078</b>	<b>19 356</b>	<b>66 521</b>
<b>Taux de marge brute</b>	<b>60,2%</b>	<b>61,5%</b>	<b>60,3%</b>	<b>60,5%</b>

Se référer aux commentaires de la note 1.1 sur les chiffres clés.

#### Note 5- Charges externes

Les charges externes s'établissent à 25,1 M€ pour le 1<sup>er</sup> semestre clos au 30 septembre 2019 et à 28,1 M€ hors IFRS 16 soit une augmentation de 3 M€ par rapport au 30 septembre 2018.

Le solde de 25,1 M€ au 30 septembre 2019 se compose principalement :

- De charges de sous-traitance pour 7,6 M€, liés aux frais de pose par des tiers sur des projets
- De frais de déplacement pour 3 M€
- De charges de marketing et de publicité pour 2,9 M€
- D'honoraires pour des missions de conseil pour 2,3 M€
- D'autres impacts tels que des frais de réparation, primes d'assurances ou frais divers pour 9,3 M€

Hors effets de périmètre lié à Fun Spot (+1,4 M€) et sans l'impact des retraitements IFRS 16 (-3 M€), la variation s'élève à 1,7 M€ soit +6,7%.

Cette augmentation se répartit principalement entre les postes suivants :

- 1,4 M€ sur les autres achats et charges externes, en particulier 0,4 M€ chez ACSA, Meta 0,1 M€, ACEP 0,1 M€, 0,2 M€ chez Spieth Gymnastics liés à la croissance de l'activité.
- 0,4 M€ sur les dépenses en publicité, publications et relations publiques.

## Note 6- Charges de personnel

<b>Charges de personnel (Montants en K€)</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>30/09/2018</b>	<b>31/03/2019</b>
Rémunération du personnel	28 119	24 879	52 331
Charges sociales	6 990	6 144	12 784
<b>Total charges de personnel</b>	<b>35 109</b>	<b>31 023</b>	<b>65 115</b>

Les charges de personnel s'établissent à 35,1 M€ pour le semestre clos le 30 septembre 2019, contre 31 M€ pour le 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent, soit une augmentation de 4,1 M€.

Hors Fun Spot cette hausse serait de 1,2 M€, soit une augmentation de 4%, plus faible que l'augmentation des effectifs de 8%.

## Note 7- Autres produits et charges courants

<b>Autres produits et charges courants (Montants en K€)</b>	<b>30/09/2018</b>	<b>30/09/2018</b>	<b>31/03/2019</b>
Autres produits et charges de gestion courantes	-28	103	183
Produit net de cession des éléments d'actifs cédés		36	
<b>Autres produits et charges courants</b>	<b>-28</b>	<b>139</b>	<b>183</b>

Ce poste comprend principalement :

- Des charges de gestion courantes correspondant aux jetons de présence des administrateurs indépendants (20 K€) et à des pertes de change sur créances et dettes commerciales chez Entre-Prises (18 K€) et chez France Equipement (101 K€).
- Des produits divers principalement générés par :
  - o Les sociétés françaises pour 160 K€ correspondant principalement aux subventions du Crédit Impôt Recherche (CIR).
  - o Fun Spot pour 54 K€ et Meta pour 40 K€ : ils comprennent notamment des régularisations et des revenus opérationnels non récurrents (dédommagement d'assurance, etc.... )

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

<b>Autres produits et charges opérationnels non courants (Montants en K€)</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>30/09/2018</b>
Frais de restructuration	-309	-251
Frais d'acquisition	-192	-234
Reprise de provision Gymnova	0	151
Fermeture Puerto Venecia (TOP 30)	-379	0
Reprise de dette sur pur minoritaire Erhard	0	144
Divers	10	0
<b>Autres produits et charges opérationnels non courants</b>	<b>-871</b>	<b>-189</b>

Les frais d'acquisition correspondent à des facturations de conseil pour des opérations de croissance externes.

Les frais de restructuration portent principalement sur Janssen-Fritsen (162 K€) et Cannice (147 K€).

Une charge de 379 K€ a été comptabilisée au titre de la fermeture du centre de Puerto Venecia (TOP 30 Espagne) correspondant principalement à des sorties d'immobilisations et des coûts sociaux de restructuration.

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

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

<b>PROVISIONS (Montants en K€)</b>	<b>30/09/2019</b>					
	<b>Montant début exercice</b>	<b>Dotations</b>	<b>Reprises</b>	<b>Variations de périmètre</b>	<b>Variation du taux de change</b>	<b>Montant fin exercice</b>
Provisions pour risques courants	2 451	282	-184	0	42	2 592
Provisions pour risques non courants	300	0	0		0	300
<b>Total des provisions pour risques</b>	<b>2 751</b>	<b>282</b>	<b>-184</b>	<b>0</b>	<b>42</b>	<b>2 892</b>

<b>PROVISIONS (Montants en K€)</b>	<b>31/03/2019</b>					
	<b>Montant début exercice</b>	<b>Dotations</b>	<b>Reprises</b>	<b>Variations de périmètre</b>	<b>Variation du taux de change</b>	<b>Montant fin exercice</b>
Provisions pour risques courants	1 317	359	-471	1 325	11	2 451
Provisions pour risques non courants	209	-10	10		1	300
<b>Total des provisions pour risques</b>	<b>1 526</b>	<b>350</b>	<b>-461</b>	<b>1 325</b>	<b>12</b>	<b>2 751</b>

Les reprises de provisions de la période ont été utilisées (TOP 30 pour 60 K€, Gymnova pour 49 K€, SANITEC pour 29 K€ et France Equipement pour 29 K€).

Des provisions pour risques ont été dotées sur les sociétés TOP 30 pour 93 K€, Gymnova pour 71 K€, Spieth Gymnastics pour 25 K€ et France Equipement pour 23 K€.

## Note 10- Résultat financier

PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS (Montants en K€)	30/09/2019	IFRS 16	30/09/2019 sans IFRS 16	30/09/2018
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-1 383</b>	<b>-311</b>	<b>-1 073</b>	<b>-1 177</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	53	0	53	2
Charges d'intérêts	-1 437	-311	-1 126 0	-1 178
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>-29</b>	<b>0</b>	<b>-29</b>	<b>688</b>
Résultat de change	83	0	83	660
Variation de juste valeur des instruments financiers	-16		-16	-35
Autres	-96	0	-96	62
<b>Résultat financier net</b>	<b>-1 412</b>	<b>-311</b>	<b>-1 102</b>	<b>-489</b>

En dehors des impacts liés à IFRS 16, les charges financières au 30 septembre 2019 sont constituées essentiellement des charges d'intérêts : ABEO SA pour 988 K€ et Cannice pour 130 K€.

Le résultat de change s'explique principalement par des gains liés à la revalorisation du HK Dollar chez Janssen-Fritsen (compte courant) pour 210 K€, ainsi que par l'appréciation du dollar canadien chez Spieth Anderson International par rapport au dollar américain pour 70 K€. Entre-Prises USA et Entre-Prises France réalisent quant à elles des pertes nettes de 232 K€.

## 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 2019, nettes des éliminations intra secteurs et après IFRS 16.

### Etat de Résultat au 30 septembre 2019

ABEO Compte de résultat en K€	Sports 30/09/2019	Sportainment & Escalade 30/09/2019	Vestiaires 30/09/2019	Holding 30/09/2019	Total 30/09/2019
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	<b>56 698</b>	<b>31 873</b>	<b>33 309</b>	<b>0</b>	<b>121 880</b>
<b>CHARGES OPERATIONNELLES</b>	<b>-48 952</b>	<b>-29 434</b>	<b>-27 305</b>	<b>-4 534</b>	<b>-110 224</b>
Charges et produits corporate	-2 398	-809	-1 226	4 433	0
<b>EBITDA COURANT</b>	<b>5 349</b>	<b>1 630</b>	<b>4 778</b>	<b>-103</b>	<b>11 654</b>
Dotations aux amortissements	-2 486	-2 934	-1 027	-386	-6 833
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>2 933</b>	<b>-1 374</b>	<b>3 751</b>	<b>-488</b>	<b>4 822</b>

### Etat de Résultat au 30 septembre 2018

ABEO Compte de résultat en K€	Sports 30/09/2018	Escalade 30/09/2018	Vestiaires 30/09/2018	Holding 30/09/2018	Total 30/09/2018
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	<b>56 642</b>	<b>21 260</b>	<b>32 113</b>	<b>0</b>	<b>110 014</b>
<b>CHARGES OPERATIONNELLES</b>	<b>-50 983</b>	<b>-20 500</b>	<b>-27 848</b>	<b>-3 191</b>	<b>-102 522</b>
Charges et produits corporate	-3 199	639	-1 225	3 784	0
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>2 460</b>	<b>1 399</b>	<b>3 041</b>	<b>610</b>	<b>7 509</b>
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>2 435</b>	<b>1 399</b>	<b>2 971</b>	<b>515</b>	<b>7 319</b>
<b>EBITDA COURANT</b>	<b>3 119</b>	<b>2 299</b>	<b>3 681</b>	<b>809</b>	<b>9 908</b>

## Etat de situation financière au 30 septembre 2019

ABEO Etat de situation financière K€	Sports 30/09/2019	Sportainment & Escalade 30/09/2019	Vestiaires 30/09/2019	Holding 30/09/2019	Total 30/09/2019
<b>ACTIF</b>					
Goodwill	31 181	30 848	19 723	0	81 752
Marques	25 020	8 450	4 574	0	38 044
Autres immobilisations incorporelles	921	7 306	596	2 449	11 271
Immobilisations corporelles	24 979	13 912	11 781	3 243	53 915
Autres actifs financiers non courants	1 190	2 854	639	552	5 234
<b>Total actifs non courants</b>	<b>83 290</b>	<b>63 371</b>	<b>37 313</b>	<b>6 243</b>	<b>190 217</b>
<b>Total actifs courants</b>	<b>31 722</b>	<b>-23 080</b>	<b>-7 082</b>	<b>106 593</b>	<b>108 152</b>
Eliminations	-55 935	-25 344	-4 478	85 757	0
<b>Total Actif</b>	<b>59 076</b>	<b>14 945</b>	<b>25 754</b>	<b>198 593</b>	<b>298 369</b>
<b>PASSIF</b>					
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>6 201</b>	<b>-9 842</b>	<b>6 500</b>	<b>94 747</b>	<b>97 606</b>
<b>Passifs non courants</b>	<b>0</b>	<b>21 902</b>	<b>6 059</b>	<b>90 696</b>	<b>123 415</b>
<b>Passifs courants</b>	<b>30 973</b>	<b>18 728</b>	<b>14 497</b>	<b>13 149</b>	<b>77 347</b>
<b>Total Passif et capitaux propres</b>	<b>59 076</b>	<b>14 945</b>	<b>25 754</b>	<b>198 593</b>	<b>298 369</b>

## Etat de situation financière au 31 mars 2019

ABEO Etat de situation financière K€	Sports 31/03/2019	Sportainment & Escalade 31/03/2019	Vestiaires 31/03/2019	Holding 31/03/2019	Total 31/03/2019
<b>ACTIF</b>					
Goodwill	29 930	39 249	19 800	0	88 979
Marques	25 038	6 901	4 574	0	36 513
Autres immobilisations incorporelles	635	3 635	635	2 396	7 302
Immobilisations corporelles	7 566	13 663	8 990	2 618	32 837
Autres actifs financiers non courants	1 257	3 999	644	591	6 491
<b>Total actifs non courants</b>	<b>64 426</b>	<b>67 447</b>	<b>34 643</b>	<b>5 605</b>	<b>172 121</b>
<b>Total actifs courants</b>	<b>36 616</b>	<b>-21 377</b>	<b>-5 481</b>	<b>106 735</b>	<b>116 493</b>
Eliminations	-55 935	-25 344	-4 478	85 757	0
<b>Total Actif</b>	<b>45 106</b>	<b>20 726</b>	<b>24 685</b>	<b>198 097</b>	<b>288 614</b>
<b>PASSIF</b>					
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>7 473</b>	<b>-7 277</b>	<b>6 000</b>	<b>93 461</b>	<b>99 657</b>
<b>Passifs non courants</b>	<b>7 199</b>	<b>10 518</b>	<b>1 659</b>	<b>90 640</b>	<b>110 015</b>
<b>Passifs courants</b>	<b>30 434</b>	<b>17 485</b>	<b>17 026</b>	<b>13 997</b>	<b>78 942</b>
<b>Total Passif et capitaux propres</b>	<b>45 106</b>	<b>20 726</b>	<b>24 685</b>	<b>198 097</b>	<b>288 614</b>

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

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

VALEURS BRUTES DES GOODWILL ET MARQUES (Montants en K€)	Goodwill	Marques	Total
<b>Etat de la situation financière au 31 mars 2019</b>	<b>88 979</b>	<b>36 513</b>	<b>125 492</b>
Allocation du prix d'acquisition Fun Spot	-8 842	1 326	-7 516
Regroupement d'entreprise	1 486		1 486
Ecart de conversion	129	205	334
<b>Etat de la situation financière au 30 septembre 2019</b>	<b>81 752</b>	<b>38 044</b>	<b>119 796</b>

### A- Goodwill

Entre le 31 mars 2019 et le 30 septembre 2019, la variation du Goodwill de -7,2 M€ s'explique par :

- Les écarts de change comptabilisés sur les Goodwill en devises pour 129 K€.
- La finalisation des travaux d'allocation du Goodwill de Fun Spot (PPA) : celui-ci diminue de 8 213 K€, passant de 30 777 K€ au 31 mars 2019 à 22 563 K€ au 30 septembre 2019. Les principales variations sont les suivantes :
  - ✓ La marque Fun Spot a été revalorisée de +1 326 K€ sur la période ;
  - ✓ Les relations clients et le carnet de commandes ont été revalorisés et réduisent le Goodwill de respectivement -3 981 K€ et -665 K€ ;
  - ✓ Les impôts différés passifs comptabilisés au 31 mars 2019 ont été annulés pour un montant de 2 904 K€ du fait de la mise en place d'un amortissement fiscal progressif sur les actifs revalorisés ;
  - ✓ Les écarts de change sur le Goodwill en dollar américain contribuent à une variation de +629 K€.

<b>Contrepartie transférée (a)</b>	<b>38 765</b>
Immobilisations incorporelles	15 187
Immobilisations corporelles	2 637
Stocks	3 330
Créances clients et comptes rattachés	1 355
Autres actifs courants	6
Trésorerie et équivalent de trésorerie	2 111
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-241
Passifs courants	-5 006
Passifs non courants	0
Passifs financiers	-2 321
<b>Juste valeur des actifs identifiables acquis (b)</b>	<b>17 057</b>
<b>Goodwill au 1er novembre 2018 (a) –(b)</b>	<b>21 708</b>
Ecart de conversion	855
<b>Goodwill au 30 septembre 2019</b>	<b>22 563</b>



Au 30 septembre 2019, l'allocation du prix d'acquisition Fun Spot est définitive.

- Un Goodwill de 1 500 K€ (dont 14 K€ d'écarts de change) a été reconnu suite à l'acquisition de Beijing Cannice en juillet 2019. Le prix d'acquisition s'élève à 6 M RMB (0,8 M€) et les actifs identifiés, qui se composent principalement d'un compte courant avec Shandong Cannice, s'élèvent à -5,7 M RMB (-0,7 M€).

## **B- Marques**

Entre le 31 mars 2019 et le 30 septembre 2019, la variation des marques est de +1 531 K€ et s'explique par :

- La réévaluation de la marque Fun Spot pour +1 326 K€ à l'issue de l'exercice d'Allocation du Prix d'Acquisition. La marque Fun Spot est ainsi valorisée 7 891 K€ au 30 septembre 2019 après imputation des écarts de change ;
- Les écarts de change comptabilisés sur les marques Clip'n Climb International, Sportsafe UK et Fun Spot pour 205 K€.

## **C- Tests de dépréciation**

Concernant l'UGT JFS, le niveau de performance du 1<sup>er</sup> semestre ne remet pas en cause les hypothèses à long terme et aucune perte de valeur n'a été identifiée à cette clôture. Un test d'impairment sera de nouveau réalisé au 31 mars 2020.

Le contexte défavorable et attentiste lié au Brexit a pesé sur l'UGT Prospec mais aucune perte de valeur n'a été identifiée à cette clôture. Un test d'impairment sera également mené au 31 mars 2020.

Les autres UGT ne présentent pas d'indice de perte de valeur.

## D- 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	Autres immobilisations incorporelles	Avances et acomptes	Total
Etat de la situation financière au 31 mars 2019	1 224	4 982	2 481	1 073	1	9 761
Acquisition		167	55	295		517
Cession et reclassement		16	0	7		23
Regroupement d'entreprises		-21		4 621		4 600
Ecart de conversion	-5	1		344		340
Etat de la situation financière au 30 Septembre 2019	1 219	5 145	2 536	6 340	1	15 242

AMORTISSEMENTS						
Etat de la situation financière au 31 mars 2019	1 024	1 284	0	151	0	2 459
Augmentation	143	2		1 208		1 353
Diminution	0	8		6		14
Reclassement		114				114
Ecart de conversion	-2	32				30
Etat de la situation financière au 30 Septembre 2019	1 164	1 441	0	1 365	0	3 970

VALEURS NETTES COMPTABLES						
Au 31 mars 2019	200	3 698	2 481	922	1	7 302
Au 30 septembre 2019	55	3 704	2 536	4 975	1	11 271

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2019, l'augmentation de 5 481 K€ des immobilisations incorporelles est principalement liée à :

- Une revalorisation des actifs incorporels de Fun Spot de 4 647 K€ suite à la finalisation de l'allocation du prix d'acquisition : les relations clients voient leur valeur augmenter de 3 981 K€ et celle du carnet de commandes connaît une hausse de 665 K€.
- Des investissements pour 517 K€ correspondant principalement à la mise à niveau de l'ERP chez ABEO SA (pour 194 K€) et au développement de data centers chez Janssen-Fritsen (pour 270 K€).

## E- 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	Immobilisations en cours	Avances et acomptes	Total	Dont crédit-bail
<b>Etat de la situation financière au 31 mars 2019</b>	<b>1 670</b>	<b>24 289</b>	<b>0</b>	<b>20 507</b>	<b>0</b>	<b>19 384</b>	<b>345</b>	<b>60</b>	<b>66 255</b>	<b>3 609</b>
Impact lié à l'application de la norme IFRS 16 au 1er Avril 2019			22 231		4 032				26 264	
Acquisition		272	2 069	552	586	646	29	0	4 155	3
Cession et reclassement		-5 636	152	-40		-720	-108	0	-6 353	
Ecart de conversion	13	45	0	151	-7	-41	1	-2	160	-2
Regroupement d'entreprises	0	0	126	79	0	-62			143	
<b>Etat de la situation financière au 30 Septembre 2019</b>	<b>1 683</b>	<b>18 971</b>	<b>24 577</b>	<b>21 249</b>	<b>4 612</b>	<b>19 207</b>	<b>267</b>	<b>58</b>	<b>90 624</b>	<b>3 610</b>
<b>AMORTISSEMENTS</b>										
<b>Etat de la situation financière au 31 mars 2019</b>	<b>85</b>	<b>9 263</b>	<b>0</b>	<b>10 500</b>	<b>0</b>	<b>13 571</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33 419</b>	<b>2 602</b>
Augmentation	0	563	2 040	913	839	993			5 347	118
Diminution		-1 829	0	-33	0	-398			-2 259	
Ecart de conversion		27	11	83	3	-9			115	-1
Reclassement		4	0	3	0	-7			0	
Cession			0	88	0				88	
<b>Etat de la situation financière au 30 Septembre 2019</b>	<b>85</b>	<b>8 029</b>	<b>2 051</b>	<b>11 553</b>	<b>842</b>	<b>14 149</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>36 709</b>	<b>2 719</b>
<b>VALEURS NETTES COMPTABLES</b>										
<b>Au 31 mars 2019</b>	<b>1 585</b>	<b>15 026</b>	<b>0</b>	<b>10 007</b>	<b>0</b>	<b>5 814</b>	<b>345</b>	<b>60</b>	<b>32 837</b>	<b>1 008</b>
<b>Au 30 septembre 2019</b>	<b>1 597</b>	<b>10 942</b>	<b>22 527</b>	<b>9 696</b>	<b>3 770</b>	<b>5 058</b>	<b>267</b>	<b>58</b>	<b>53 915</b>	<b>892</b>

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2019, les immobilisations corporelles brutes voient leur valeur augmenter de 24,7 M€. Cette variation est notamment liée à :

- L'application de IFRS 16 qui génère une augmentation des droits d'utilisation de 26,3 M€,
- Les investissements en actifs corporels pour 1,5 M€ :
  - ✓ 0,3 M€ liés à l'extension des locaux en Espagne et chez Spieth Anderson US ;
  - ✓ 0,2 M€ dans du matériel de transport, dont 0,1 M€ dépensé chez Spieth Gymnastics ;
  - ✓ 0,1 M€ en matériel informatique ;
  - ✓ 0,4 M€ en machines et équipement industriels ;
  - ✓ 0,4 M€ en agencement des bureaux et divers matériels.
- La fermeture du centre de Puerto Venecia en Espagne générant une sortie d'immobilisation de 5,6 M€ (3,8 M€ en valeur nette comptable).

## Note 13 - Stocks

STOCKS (Montants en K€)	30/09/2019				31/03/2019			
	Sport	Sportainment & Escalade	Vestiaires	TOTAL	Sport	Escalade	Vestiaires	TOTAL
Stocks de matières premières	8 875	3 524	4 705	17 103	9 601	3 215	4 607	17 423
En-cours de production Biens et Services	372	6	1 005	1 384	297	5	914	1 216
Produits intermédiaires et finis	11 080	1 300	842	13 222	8 959	1 383	1 040	11 383
Stocks de marchandises	1 357	632	465	2 454	1 296	678	226	2 200
<b>Total brut des stocks</b>	<b>21 684</b>	<b>5 462</b>	<b>7 017</b>	<b>34 163</b>	<b>20 153</b>	<b>5 281</b>	<b>6 787</b>	<b>32 221</b>
Dépréciation des stocks de matières premières	-260	-11	-654	-925	-255	-6	-650	-912
Dépréciation des stocks de produits intermédiaires et finis	-397	-284	-123	-804	-397	-174	-123	-693
Dépréciation des stocks de marchandises	-377	-51	0	-428	-526	-47	0	-573
<b>Total dépréciation des stocks</b>	<b>-1 034</b>	<b>-346</b>	<b>-777</b>	<b>-2 157</b>	<b>-1 178</b>	<b>-227</b>	<b>-773</b>	<b>-2 178</b>
<b>Total net des stocks</b>	<b>20 650</b>	<b>5 115</b>	<b>6 240</b>	<b>32 006</b>	<b>18 974</b>	<b>5 055</b>	<b>6 014</b>	<b>30 043</b>

La valeur brute des stocks est en augmentation de 2 M€ par rapport au 31 mars 2019, principalement au sein de la Division Sport (+1,7 M€), en particulier ACSA +0,8 M€ et Spieth Gymnastics +1,1 M€, expliquée en partie par la croissance de l'activité.

## Note 14- Clients et actifs sur contrats

CLIENTS ET ACTIFS SUR CONTRATS (Montants en K€)	30/09/2019	30/09/2018	31/03/2019
Clients et comptes rattachés	40 767	37 692	40 215
Actifs sur contrats	10 996	9 088	9 550
Dépréciation des clients et comptes rattachés	-1 859	-923	-1 639
<b>Total net des clients et comptes rattachés</b>	<b>49 904</b>	<b>45 857</b>	<b>48 125</b>

Les créances clients (incluant les actifs sur contrats) augmentent de 1,8 M€ entre le 31 mars 2019 et le 30 septembre 2019, particulièrement sur la Division Sportainment & Escalade (+1,8 M€).

### Balances âgées clients et comptes rattachés (en K€)

Activités	TOTAL	Non échu	1-30 jours	31-60 jours	61-90 jours	91-180 jours	> 180 jours
SPORT	20 971	10 167	3 913	2 035	1 483	1 021	2 352
SPORTAINMENT&ESCALADE	13 032	9 065	400	-124	1 259	1 480	953
VESTIAIRES	15 862	11 343	2 528	273	345	330	1 044
ABEO SA	38	38					
<b>TOTAL</b>	<b>49 904</b>	<b>30 613</b>	<b>6 840</b>	<b>2 184</b>	<b>3 086</b>	<b>2 831</b>	<b>4 349</b>

Les créances échues à plus de 180 jours comprennent principalement :

- Pour la Division Sport : de paiements en attente de la part de clients publics chez Cannice pour 0,9 M€. Le reste du solde est principalement composé de Spieth Anderson International pour 0,4 M€, Gymnova pour 0,3 M€ et Janssen-Fritsen pour 0,5 M€ ;
- Pour la Division Sportainment & Escalade : de créances chez Fun Spot pour 0,3 M€, Entre-Prises pour 0,2 M€ et Entre-Prises China pour 0,2 M€ ;
- Pour la Division Vestiaires : de créances chez Navic pour 0,4 M€ et Sanitec pour 0,3 M€.

## Note 15- Autres créances

<b>AUTRES CREANCES (Montants en K€)</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/03/2019</b>
Taxe sur la valeur ajoutée	2 348	1 741
Charges constatées d'avance	3 035	2 548
Autres créances sur Etat	383	559
Avances et acomptes	1 540	2 347
Divers	1 541	971
Créance administrateur judiciaire SANITEC	539	539
Personnel et comptes rattachés	189	224
<b>Total autres créances</b>	<b>9 575</b>	<b>8 929</b>

Au 30 septembre 2019, les autres créances sont principalement composées :

- De charges constatées d'avance pour 3 M€ dans les Divisions Sportainment & Escalade (1,2 M€), Sport (0,8 M€) et Vestiaires (0,4 M€). En ce qui concerne ABEO SA, elles représentent 0,7 M€,
- D'avances et acomptes : Fun Spot à hauteur de 0,5 M€, Entre-Prises Chine pour 0,3 M€ et Sportsafe pour 0,2 M€.

## Note 16- Autres actifs financiers non courants

Au total, les autres actifs financiers non courants au bilan représentent un montant de 1 577 K€, soit la somme de 1 137 K€ (essentiellement dépôts à terme) et 440 K€ (titres mis en équivalence).

La variation des actifs financiers par nature est la suivante:

<b>VALEURS BRUTES DES AUTRES ACTIFS FINANCIERS (Montants en K€)</b>	<b>Titres non consolidés</b>	<b>Prêts</b>	<b>Autres actifs financiers</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Etat de la situation financière au 31 mars 2019</b>	<b>26</b>	<b>-1</b>	<b>1 146</b>	<b>1 172</b>
Acquisition	0	3	555	558
Cession		-1	-589	-590
Regroupement d'entreprises			0	0
Ecart de conversion		0	0	0
<b>Etat de la situation financière au 30 septembre 2019</b>	<b>26</b>	<b>2</b>	<b>1 111</b>	<b>1 140</b>

<b>VALEURS NETTES COMPTABLES</b>				
<b>Au 31 mars 2019</b>	<b>26</b>	<b>-1</b>	<b>1 146</b>	<b>1 172</b>
<b>Au 30 septembre 2019</b>	<b>26</b>	<b>2</b>	<b>1 111</b>	<b>1 140</b>

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

La variation des titres mis en équivalence est la suivante

<b>VALEUR DES TITRES MIS EN EQUIVALENCE (Montants en K€)</b>	<b>Titres Mis en équivalence</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Etat de la situation financière au 31 mars 2019</b>	<b>455</b>	<b>455</b>
Quote-part de résultat des MEE	-15	-15
<b>Etat de la situation financière au 30 Septembre 2019</b>	<b>440</b>	<b>440</b>

## Note 17- Passifs courants

### A- Fournisseurs et comptes rattachés

<b>DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES (Montants en K€)</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/03/2019</b>
Dettes fournisseurs	21 628	24 890
Factures non parvenues	2 824	2 499
<b>Total dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>24 452</b>	<b>27 389</b>

Le poste des fournisseurs et comptes rattachés enregistre une baisse de 2,9 M€ entre la clôture au 31 mars 2019 et celle au 30 septembre 2019. Les Divisions Vestiaires (-1,1 M€) et Sport (-2,8 M€) voient leur dettes fournisseurs diminuer, alors qu'elles augmentent de 1,3 M€ dans la Division Sportainment & Escalade.

### Balances âgées fournisseurs et comptes rattachés (en K€)

<b>Activités</b>	<b>TOTAL</b>	<b>Non échu</b>	<b>1-30 jours</b>	<b>31-60 jours</b>	<b>61-90 jours</b>	<b>91-180 jours</b>	<b>&gt; 180 jours</b>
SPORT	10 619	7 107	2 303	562	457	92	98
SPORTAINMENT&ESCALADE	7 380	5 399	1 453	178	9	214	126
VESTIAIRES	5 519	4 032	1 280	32	12	29	135
ABEO SA	935	935				37	
<b>TOTAL</b>	<b>24 452</b>	<b>17 472</b>	<b>5 037</b>	<b>772</b>	<b>477</b>	<b>372</b>	<b>359</b>

## B- Autres passifs courants et dettes fiscales et sociales

<b>AUTRES PASSIFS COURANTS ET DETTES FISCALES ET SOCIALES (Montants en K€)</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/03/2019</b>
Dettes fiscales et sociales	12 357	13 408
Passifs sur contrats	11 402	11 547
Produits constatés d'avance Subvention Escalade	345	615
Dettes sur rachat des 20% minoritaires de Cannice		1 525
Dettes complément de put Erhard	100	100
Autres dettes	3 101	2 411
<b>Total autres passifs courants et dettes fiscales et sociales</b>	<b>27 305</b>	<b>29 606</b>

Le poste Autres passifs courants diminue de 2,3 M€ entre le 31 mars 2019 et le 30 septembre 2019.

Cette baisse est principalement liée au paiement de la dette sur le rachat de la part minoritaire de Cannice pour -1,5 M€. Au sein du tableau de flux de trésorerie, ces paiements sont inclus dans la ligne « Transactions avec les minoritaires » dans les flux liés aux opérations de financement.

La diminution de 3,4 M€ des dettes fiscales et sociales provient principalement des effets de saisonnalité sur les charges de personnel provisionnées (rémunérations variables, congés payés, etc.).

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

## Note 18- Autres passifs non courants

<b>AUTRES PASSIFS NON COURANTS (Montants en K€)</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/03/2019</b>
Produits constatés d'avance Subvention Escalade	1 639	5 478
<b>Total autres passifs non courants</b>	<b>1 639</b>	<b>5 478</b>

Le produit constaté d'avance concerne les « subventions liées aux centres d'escalade » exploités par ABEO. Ces subventions sont versées en début de bail par les bailleurs de certains centres pour financer les outils et équipements des centres (murs d'escalade, challenges ludiques, Clip'n Climb et autres agencements pour l'exploitation du centre). Elles sont reprises linéairement sur la durée des baux (en moyenne 6 à 20 ans) à compter de la date de départ du bail selon les conditions contractuelles.

La diminution de 3,8 M€ depuis le 31 mars 2019 est notamment liée à l'annulation du produit constaté d'avance du centre de Puerto Venecia (Espagne) pour 3,6 M€ suite à sa fermeture. Pour rappel, les immobilisations correspondantes ont été sorties à leur valeur nette comptable pour 3,8 M€, la somme de ces deux opérations générant une charge nette de 0,2 M€ classée dans les autres produits et charges non courants.

<b>AUTRES PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS (Montants en K€)</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/03/2019</b>
Put sur intérêts minoritaires Erhard Sport	100	100
<b>Total autres passifs non courants</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

#### Put sur intérêts minoritaires Erhard Sport (paiement différé) :

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

L'option d'achat était valorisée 664 K€ au 31 mars 2018. Un accord a été signé le 20 juin 2018 valorisant les 40% restant à 520 K€. 320 K€ ont été payés au cours de l'exercice clos le 31 mars 2019, et 100 K€ ont été décaissés en avril 2019. 100 K€ résiduels seront payés au 31 mars 2021, cette partie reste donc en passifs non courants.

#### Put sur intérêts minoritaires Sportsafe UK :

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

L'option d'achat a été valorisée selon une formule définie par le SPA et actualisé selon le coût de la dette financière du Groupe (2,32% au 31 mars 2019). Au 31 mars 2019, cette dette était valorisée à 1 €.

Au 30 septembre 2019, après une nouvelle évaluation, la valeur de cette dette est inchangée.

#### Put sur intérêts minoritaires Cannice :

Un accord de put et call croisés a été signé le 12 janvier 2018 portant sur les 20% du capital restant permettant à ABEO d'acheter cette part minoritaire.

Un accord a été trouvé le 13 mars 2019 sur le rachat de la part minoritaire valorisant les 20% à 1 525 K€ (11 500 K RMB). Le paiement de cette dette est intervenu en juillet 2019 soldant de fait la dette de put.



## Note 19- Capital Social

<b>COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/03/2019</b>
Capital (en K€)	5 636	5 636
Nombre d'actions	7 514 211	7 514 211
dont Actions ordinaires	7 514 211	7 514 211
dont Actions de préférences	7 007	7 007
Valeur nominale (en euros)	€ 0,75	€ 0,75

## Note 20- Endettement financier net

### A - Trésorerie et équivalents de trésorerie

<b>TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE (Montants en K€)</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/03/2019</b>
Comptes bancaires	16 027	28 497
<b>Total trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>16 027</b>	<b>28 497</b>

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les liquidités et les placements à court terme. Pour être éligible au classement d'équivalent de trésorerie, conformément à la norme IAS 7, les placements doivent remplir quatre conditions :

- placement à court terme ;
- placement très liquide ;
- placement facilement convertible en un montant connu de trésorerie ;
- risque négligeable de changement de valeur.

Généralement, le Groupe utilise des comptes rémunérés ou des dépôts à terme de moins de 3 mois.

## B - Dettes financières courantes et non courantes

DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (Montants en K€)	30/09/2019	30/09/2019 hors IFRS 16	31/03/2019
Passifs de location et emprunts s/ crédit-bail	21 421	173	227
Emprunts auprès des établissements de crédits	69 583	69 583	70 472
Autres emprunts et dettes divers			
Emprunts obligataires	20 000	20 000	20 000
<b>Dettes financières non courantes</b>	<b>111 004</b>	<b>89 756</b>	<b>90 700</b>
Passifs de location et emprunts s/ crédit-bail	5 484	279	351
Instruments financiers : couverture de flux de trésorerie	18	18	35
Emprunts auprès des établissements de crédit	13 593	13 593	12 336
Intérêts courus	314	314	721
Concours bancaires courants	2 231	2 231	4 473
Comptes courants d'associés	383	383	91
<b>Dettes financières courantes</b>	<b>22 023</b>	<b>16 817</b>	<b>18 006</b>
<b>Total dettes financières</b>	<b>133 027</b>	<b>106 574</b>	<b>108 705</b>

## C- Emprunts auprès des établissements de crédit

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre, Cannice a mis en place un nouveau contrat de financement court terme avec HSBC pour 1,2 M€ (10 M RMB) afin de financer le besoin en fonds de roulement.

### - 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€)	30/09/2019			
	Montant	Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Emprunts s/ crédit-bail et passifs de location	26 905	5 484	14 316	7 105
Instruments financiers : couverture de flux de trésorerie	18	18	0	0
Concours bancaires courants	2 231	2 231	0	0
Emprunts obligataires	20 000			20 000
Emprunts auprès des établissements de crédit	83 176	13 593	47 202	22 381
Intérêts courus	314	314		
Compte courant d'associés	383	383	0	0
<b>Total dettes financières</b>	<b>133 027</b>	<b>22 023</b>	<b>61 519</b>	<b>49 486</b>

DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (montant en K€)	31/03/2019			
	Montant	Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Emprunts s/ crédit-bail	578	351	227	0
Instruments financiers : couverture de flux de trésorerie	35	35	0	0
Concours bancaires courants	4 473	4 473	0	0
Emprunts obligataires	20 000			20 000
Emprunts auprès des établissements de crédit	82 808	12 336	47 941	22 531
Intérêts courus	721	721		
Compte courant d'associés	91	91	0	0
<b>Total dettes financières</b>	<b>108 705</b>	<b>18 006</b>	<b>48 169</b>	<b>42 531</b>

- Dettes auprès d'établissements de crédit

EVOLUTION DES EMPRUNTS AUPRES DES ETABLISSEMENTS DE CREDITS (Montant en K€)	Emprunts auprès des établissements
<b>Au 31 mars 2019</b>	<b>82 808</b>
(+) Encaissement	1 292
(-) Remboursement	-942
(+) Variation de périmètre	0
(+/-) Autres mouvements	17
<b>Au 30 septembre 2019</b>	<b>83 176</b>

- Dettes financières – location financement

EVOLUTION DES DETTES FINANCIERES - CONTRATS DE LOCATION IFRS 16 et IAS17 (Montant en K€)	Dettes financières - Contrats de location financement	Part courante	Part non courante	
			de 1 à 5 ans	à plus de 5 ans
<b>Au 31 mars 2019</b>	<b>578</b>	351	227	0
Impact de la première application de IFRS 16	26 264	5 025	13 732	7 508
<b>Au 1er avril 2019</b>	<b>26 842</b>	<b>5 376</b>	<b>13 959</b>	<b>7 508</b>
Souscription et reclassement	3 191	3 237	357	-403
Remboursement	-3 129	-3 129		
<b>Au 30 septembre 2019</b>	<b>26 905</b>	<b>5 484</b>	<b>14 316</b>	<b>7 105</b>

Suite à la première application de IFRS 16, la dette relative aux contrats qui étaient précédemment qualifiés de location-financement selon IAS 17 est reclassée en passif de location à l'ouverture.

Les actifs concernés par les locations financements sont des équipements industriels. Le montant des intérêts s'élève à 2 K€ au 30 septembre 2019. Les remboursements présentent les décaissements effectués au titre des locations financements et des passifs de location, information également mentionnée dans le tableau de flux de trésorerie.

- Autres dettes financières

Le compte courant d'associé détenu par Jalenia s'élève à 383 K€ au 30 septembre 2019.

Les instruments liés à la couverture des emprunts à taux variables sont décrits dans la section 6.4, note 7.2.2 « Risque de taux d'intérêt » page 319 de l'URD pour les comptes arrêtés au 31 mars 2019. Ces éléments n'ont pas connu d'évolution significative sur la période.

## Note 21- Juste valeur des instruments financiers

### Principes comptables

#### ACTIFS FINANCIERS

Les actifs financiers sont initialement évalués à leur juste valeur majorée des coûts de transaction directement attribuables à leur acquisition pour les instruments qui ne sont pas évalués à la juste valeur par le biais du résultat. Les coûts d'acquisition des actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat sont enregistrés dans le compte de résultat. La ventilation des actifs financiers entre courants et non courants est déterminée par leur échéance à la date de clôture : inférieure ou supérieure à un an.

Le Groupe classe ses actifs financiers selon trois catégories :

- coût amorti ;
- juste valeur par résultat
- juste valeur en contrepartie des autres éléments du résultat global (OCI)

Ce classement dépend du modèle économique de détention de l'actif défini par le Groupe et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des instruments financiers.

### **Actifs financiers au coût amorti**

Les actifs financiers sont évalués au coût amorti lorsqu'ils ne sont pas désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat, qu'ils sont détenus aux fins d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels, et qu'ils donnent lieu à des flux de trésorerie correspondant uniquement au remboursement du principal et aux versements d'intérêts. Ces actifs sont ultérieurement évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué des pertes de valeur. Les produits d'intérêts, profits et pertes de change, dépréciations et profits et pertes résultant de la décomptabilisation sont enregistrés en résultat. Cette catégorie inclut principalement les créances commerciales, les disponibilités ainsi que d'autres prêts et créances. Les prêts et créances à long terme non rémunérés ou rémunérés à un taux inférieur à celui du marché sont, lorsque les sommes sont significatives, actualisés.

### **Actifs financiers à la juste valeur par le résultat**

Tous les actifs qui ne sont pas classés comme étant au coût amorti ou à la juste valeur par OCI sont évalués à la juste valeur par résultat. Les profits et pertes nets, y compris les intérêts ou dividendes perçus, sont comptabilisés en résultat. Cette catégorie comprend principalement les dérivés non qualifiés d'instruments de couverture et des titres de participation non consolidés.

### **Actifs financiers à la juste valeur en contrepartie du résultat global (OCI)**

Cette catégorie enregistre des instruments de dette et des instruments de capitaux propres.

- Les instruments de dette sont évalués à la juste valeur par OCI s'ils ne sont pas désignés à la juste valeur par résultat et s'ils sont détenus aux fins d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels et à des fins de vente et qu'ils donnent lieu à des flux de trésorerie correspondant uniquement au remboursement du principal et aux versements d'intérêts (critère « SPPI »). Les produits d'intérêts, profits et pertes de change et les dépréciations sont enregistrés en résultat. Les autres profits et pertes nets sont enregistrés en OCI.

Lors de la décomptabilisation, les profits et pertes cumulés en OCI sont reclassés en résultat.

– Les instruments de capitaux propres qui ne sont pas détenus à des fins de transaction peuvent être évalués à la juste valeur par OCI. Le Groupe peut en faire le choix irrévocable, investissement par investissement.

Les dividendes sont alors comptabilisés dans le résultat à moins qu'ils ne représentent clairement la récupération d'une partie du coût de l'investissement. Les autres profits et pertes sont comptabilisés en OCI et ne sont jamais reclassés en résultat. Le Groupe ne détient aucun actif significatif dans cette catégorie.

## **Dépréciation des actifs financiers**

IFRS 9 impose un modèle de reconnaissance de dépréciation des actifs financiers basé sur les pertes de crédit attendues. Ce modèle de dépréciation concerne les actifs financiers évalués au coût amorti, les actifs sur contrats et les instruments de dette évalués à la juste valeur par OCI.

Les principaux actifs financiers du Groupe qui sont concernés sont les placements à termes ainsi que les créances commerciales.

## **Décomptabilisation d'actifs financiers**

Un actif financier est décomptabilisé dans les deux cas suivants :

- les droits contractuels aux flux de trésorerie de l'actif ont expiré, ou,
- si ces droits contractuels ont été transférés à un tiers et ce transfert répond à certaines conditions:
  - si le cédant a transféré la quasi-totalité des risques et avantages, l'actif est décomptabilisé pour sa totalité ;
  - si le cédant a conservé la quasi-totalité des risques et avantages, l'actif reste comptabilisé au bilan pour sa totalité.

## **PASSIFS FINANCIERS**

### **Passifs comptabilisés au coût amorti**

Les emprunts et autres passifs financiers au coût amorti sont évalués à l'émission à la juste valeur de la contrepartie reçue, puis au coût amorti, calculé à l'aide du taux d'intérêt effectif (TIE). Les frais de transaction, primes d'émission et primes de remboursement directement attribuables à l'acquisition ou à l'émission d'un passif financier viennent en diminution de la valeur de ce passif financier. Les frais sont ensuite amortis actuariellement sur la durée de vie du passif, selon la méthode du TIE.

Au sein du Groupe, certains passifs financiers au coût amorti et notamment les emprunts font l'objet d'une comptabilité de couverture.

### **Dérivés qualifiés de couverture**

Le Groupe n'utilise pas la possibilité offerte par la norme IFRS 9 d'appliquer la comptabilité de couverture

### **Dérivés non qualifiés de couverture**

Lorsqu'un instrument financier dérivé n'a pas été (ou n'est plus) qualifié de couverture, ses variations de juste valeur successives sont comptabilisées directement en résultat de la période, au sein de la rubrique « Autres produits et charges financiers ».

### **Passifs financiers à la juste valeur par le résultat**

Ils représentent principalement les instruments dérivés (voir ci-dessous) et les passifs détenus à des fins de transaction, c'est-à-dire les passifs qui répondent à une intention de réalisation à court terme. Ils

sont évalués à la juste valeur et les variations de juste valeur sont comptabilisées par le compte de résultat. Le Groupe ne détient pas de passifs financiers à des fins de transaction à l'exception de dérivés. La méthode de comptabilisation des « PUTs minoritaires » est présentée en note 18 du présent document.

### Juste valeur des instruments financiers

Les tableaux ci-dessous présentent une comparaison de la valeur comptable et la juste valeur des actifs et des passifs consolidés, autres que ceux dont les valeurs comptables correspondent à des approximations raisonnables des justes valeurs tels que les créances clients, les dettes fournisseurs et la trésorerie et équivalents de trésorerie.

<b>JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS - 30 septembre 2019 (Montants en K€)</b>	<b>Valeur comptable</b>	<b>Juste Valeur</b>	<b>Prix du marché Niveau 1</b>	<b>Modèles avec paramètres observables Niveau 2</b>	<b>Modèles avec paramètres non observables Niveau 3</b>
<b>ACTIFS</b>	<b>26</b>	<b>26</b>	<b>0</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	26	26			26
<b>PASSIFS</b>	<b>118</b>	<b>118</b>	<b>0</b>	<b>18</b>	<b>100</b>
Autres dérivés passifs	18	18		18	
Dettes liées aux engagements de rachat sur intérêts ne donnant pas le contrôle	100	100			100

<b>JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS - 31 mars 2019 (Montants en K€)</b>	<b>Valeur comptable</b>	<b>Juste Valeur</b>	<b>Prix du marché Niveau 1</b>	<b>Modèles avec paramètres observables Niveau 2</b>	<b>Modèles avec paramètres non observables Niveau 3</b>
<b>ACTIFS</b>	<b>26</b>	<b>26</b>	<b>26</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	26	26			26
<b>PASSIFS</b>	<b>1 660</b>	<b>1 660</b>	<b>1 625</b>	<b>35</b>	<b>0</b>
Autres dérivés passifs	35	35		35	
Dettes liées aux engagements de rachat sur intérêts ne donnant pas le contrôle	1 625	1 625			1 625

### Note 22- Effectifs

<b>EFFECTIFS</b>	<b>Au 30 septembre 2019</b>			<b>Au 31 mars 2019</b>		
	<b>France</b>	<b>Filiales étrangères</b>	<b>TOTAL</b>	<b>France</b>	<b>Filiales étrangères</b>	<b>TOTAL</b>
Cadres	138	48	186	135	52	187
Maitrise	64	106	170	62	114	176
Employés	128	594	722	133	634	767
Ouvriers	103	493	596	106	484	590
Apprentis	9	15	24	4	12	16
<b>Total effectifs</b>	<b>442</b>	<b>1 256</b>	<b>1 698</b>	<b>440</b>	<b>1 296</b>	<b>1 736</b>

L'effectif de fin de période en France en équivalent temps plein est de 442 personnes au 30 septembre 2019 contre 440 personnes au 31 mars 2019.

A ce chiffre, il convient d'ajouter 1 256 personnes employées dans les différentes filiales étrangères au 30 septembre 2019, contre 1 296 personnes au 31 mars 2019. La Division Sport enregistre une réduction de ses effectifs de 29 personnes, principalement chez Cannice (réorganisation de la production).

EFFECTIFS	Sport	Escalade	Vestiaire	Corporate	Total
Au 1 avril 2019	729	633	326	48	<b>1 736</b>
Au 30 septembre 2019	700	633	313	52	<b>1 698</b>

EFFECTIFS	France	Europe	Amérique	Asie	Total
Au 1 avril 2019	440	828	244	224	<b>1 736</b>
Au 30 septembre 2019	442	814	229	213	<b>1 698</b>

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

Il existe des conventions d'intégration fiscale :

- En France avec 12 sociétés au 30 septembre 2019, accord initial signé en avril 2001 complété par des avenants, dont le dernier au 1<sup>er</sup> avril 2016,
- Aux Pays-Bas avec 8 sociétés, accord signé en 2013, avec un avenant en 2015.

Impôt sur les bénéfices (Montants en K€)	30/09/2019	30/09/2018	31/03/2019
Impôt exigible	1 796	2 520	3 406
Impôts différés	421	57	-956
<b>TOTAL</b>	<b>2 217</b>	<b>2 577</b>	<b>2 450</b>

Rapprochement entre impôt théorique et impôt effectif

### Preuve d'impôt consolidée

(Montants en K€)	30/09/2019	30/09/2018	31/03/2019
Résultat net	434	4 269	7 080
Neutralisation :			
=> quote-part du résultat des sociétés mise en équivalence	-15	15	54
=> charge d'impôt	-2 217	-2 577	-2 450
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>2 665</b>	<b>6 830</b>	<b>9 476</b>
<b>Taux d'imposition théorique</b>	<b>31,00%</b>	<b>33,33%</b>	<b>33,33%</b>
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>826</b>	<b>2 277</b>	<b>3 158</b>
<b>Rapprochement</b>			
=> Différentiel de taux France/Etranger	-50	-261	-714
=> Différences permanentes	1 412	491	-157
<i>dont Déficits fiscaux non activés de l'exercice</i>	851	567	1 032
<i>dont Déficits fiscaux utilisés de l'exercice</i>	-21	-69	-180
<i>dont Déficits fiscaux antérieurs activés</i>	0		-765
<i>dont impôts différés actifs désactivés</i>	130		
<i>dont Autres différences permanentes</i>	452	-7	-244
=> Quote part de dividendes	29	71	162
<b>Charge réelle d'impôt</b>	<b>2 217</b>	<b>2 577</b>	<b>2 450</b>
<b>%</b>	<b>83%</b>	<b>38%</b>	<b>26%</b>



Les déficits fiscaux non activés du semestre concernent principalement TOP30 Espagne pour 222 K€, Shandong Cannice pour 173 K€ et EP USA pour 144 K€.

## Note 24- Eléments de réconciliation avec le tableau de flux de trésorerie

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

En K€	31/03/2019	30/09/2019	Variations Bilanciellles	Ecart de conversion	Retraitements non monétaires	Paiement 20% Minoritaires Cannice	Entrée de périmètre	BFR tableau de flux de trésorerie
Clients et actifs sur contrats	48 125	49 904	-1 778	-180	-94		-8	-2 054
Stocks	30 043	32 006	-1 963	38	26			-1 899
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-27 389	-24 452	-2 936	149	1		-116	-2 901
Autres dettes et créances opérationnelles	-22 170	-18 716	-3 454	2	-700	1 525	-786	-3 413
BFR Opérationnel	28 610	38 741	-10 131	10	-767	1 525	-910	-10 267

L'évolution négative du Besoin en Fonds de Roulement sur le 1<sup>er</sup> semestre s'élève à 10,3 M€, et se décompose en une hausse des comptes clients (+2,1 M€) et des stocks (+1,9 M€), et une baisse des dettes fournisseurs (-2,9 M€) et des autres dettes et créances (-3,4 M€).

#### Clients et actifs sur contrats

La variation de -2,1 M€ des clients et actifs sur contrats dans le tableau de flux de trésorerie s'explique principalement par la saisonnalité sur la Division Sportainment & Escalade (-1,8 M€).

Au niveau Groupe, le DSO augmente de 3 jours, de 69 à 72, entre le 30 septembre 2018 et le 30 septembre 2019, avec un allongement des encaissements sur la Division Sport, en partie lié à Cannice en Chine.

#### Stocks

Les stocks génèrent une variation négative de 1,9 M€ dans le tableau de flux de trésorerie. Ce mouvement s'explique principalement par la Division Sport qui contribue à hauteur de -1,5 M€. Spieth Gymnastics voit ses stocks augmenter de 1 M€. En lien avec son activité, ACSA contribue à cette augmentation à hauteur de 0,8 M€.

#### Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes fournisseurs contribuent à une variation négative de 2,9 M€ dans le tableau de flux de trésorerie, expliquée principalement par les Divisions Sport (-2,9 M€) et Vestiaires (-1,1 M€) compensée par la Division Sportainment & Escalade (1,3 M€).

#### Autres dettes et créances

La variation nette des autres dettes et créances de -3,4 M€ dans le tableau de flux de trésorerie s'explique notamment par la variation des dettes sociales pour -2,1 M€ en raison d'effets de saisonnalité, l'augmentation de prépaiements aux fournisseurs pour +0,6 M€ et une diminution des avances clients pour -0,3 M€.

## 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€)	30/09/2019	31/03/2019
<b>Dette financière de début d'exercice</b>	<b>108 704</b>	<b>70 772</b>
Impact de la 1ere application de IFRS 16	26 110	
<b>Dette financière au début de l'exercice (retraitee)</b>	<b>134 814</b>	
Encaissement auprès des établissements de crédit	1 292	24 446
Encaissement des emprunts obligataires	0	20 000
Autres emprunts et dettes divers	0	0
<b>Total encaissement des nouveaux emprunts</b>	<b>1 292</b>	<b>44 446</b>
Remboursement auprès des établissements de crédit	-942	-5 851
Modification dette IFRS 9		-285
Remboursement des crédits baux passifs de contrats de location	-3 127	-180
<b>Total remboursement d'emprunts</b>	<b>-4 069</b>	<b>-6 317</b>
Variation des concours bancaires courants	-2 242	1 120
Variation des comptes courants d'associés	292	-1 425
Variation des instruments de couverture de trésorerie	-16	-28
Autres variations dont écarts de change	18	
Intérêts courus	-407	721
Variations de périmètre		-585
Variation des passifs de location IFRS 16 (non monétaire)	3 344	
<b>Total des autres variations</b>	<b>989</b>	<b>-197</b>
<b>Dette financière à la fin de l'exercice</b>	<b>133 027</b>	<b>108 704</b>

### Note 25- Participations dans les entreprises liées

Il n'y a pas eu de modification affectant les transactions entre parties liées décrites dans le dernier rapport annuel qui pourrait influencer significativement sur la situation financière ou les résultats de l'émetteur durant ce 1<sup>er</sup> semestre.

#### **Note 26- Liste des entreprises consolidées au 30 septembre 2019**

Le Groupe est constitué de 64 entités (incluant ABEO SA), dont 62 sont consolidées par intégration globale et 2 sont comptabilisées par mise en équivalence.

Beijing Cannice, détenue à 100%, a intégré le périmètre en juillet 2019. ADEC Luxembourg a été liquidée au cours du semestre clos au 30 septembre 2019.

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

ACTIVITE	DENOMINATION	PAYS	30/09/2019 % de droits de vote	% intérêt	31/03/2019 % de droits de vote	% intérêt	Méthode D'intégration
HOLDING	ABEO	France					IG
SPORTS	ACSA	France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	ABEO JAPAN	Japon	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	ADEC SPORT	Belgique	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	BOSAN BELGIUM	Belgique	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	BOSAN NETHERLAND	Pays-Bas	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	CANNICE ShanDong	Chine	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	CANNICE Beijing	Chine	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	GYMNOVA	France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	GYMNOVA SUISSE	Suisse	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	GYMNOVA UK	Royaume-Uni	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	GYM PASSION	Belgique	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	JANSSEN-FRITSEN B.V	Pays-Bas	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	JANSSEN-FRITSEN N.V	Belgique	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	JF Group	Pays-Bas	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	JF HONG-KONG	Chine	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	JF INTERNATIONAL	Pays-Bas	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	JF OPERATIONS	Pays-Bas	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	JF SPORTS	Pays-Bas	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	JFS	Pays-Bas	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	REUTHER GYMNASTICS	Pays-Bas	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	SCHELDE SPORTS	Pays-Bas	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	SP ANDERSON HOLDING	Canada	99,00%	99,00%	99,00%	99,00%	IG
	SPIETH ANDERSON INTERNATIONAL	Canada	100,00%	99,00%	100,00%	99,00%	IG
	SPIETH ANDERSON USA	Etats-Unis	100,00%	99,00%	100,00%	99,00%	IG
	SCHELDE NORTH AMERICA	Canada	100,00%	99,00%	100,00%	99,00%	IG
	SPIETH GYMNASTICS	Allemagne	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	PCV COLLECTIVITES	France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	SPORTSAFE UK	Royaume-Uni	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	IG
	ERHARD SPORT GMBH	Allemagne	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
SPORTAINMENT & ESCALADE	ACEP	Espagne	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	CLIP N CLIMB EXETER	Royaume-Uni					IG
	ABEO NORTH AMERICA	Etats-Unis	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	FUN SPOT MANUFACTURING	Etats-Unis	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	ABEO REAL ESTATE NORTH AMERICA	Etats-Unis	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	PREMIUM VERUM	Etats-Unis	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	FSM REAL ESTATES	Etats-Unis	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	SPORTAINMENT ENGINEERING & DESIGN	Inde	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	CLIP N CLIMB INTERNATIONAL LTD	Nouvelle-Zélande	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	CLIP'N CLIMB INTERNATIONAL GP	Nouvelle-Zélande	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	CLIP N CLIMB Plymouth	Royaume-Uni	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	DOCK 39 CDC	France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	DOCK 39 TERVILLE	France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	ENTRE-PRISES	France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	ENTRE-PRISES GERMANY	Allemagne	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	ENTRE-PRISES HONG KONG	Chine	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	ENTRE-PRISES HUIZHOU MANUFACTURING	Chine	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	ENTRE-PRISES UK	Royaume-Uni	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	ENTRE-PRISES USA	Etats-Unis	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	GOLBAL KIDS STRATEGIES	Espagne	85,00%	85,00%	85,00%	85,00%	IG
	TOP 30 ESPAGNE	Espagne	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	TOP 30 NORGE	Norvège	90,00%	90,00%	90,00%	90,00%	IG
	XTRM FRANCE	France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
VESTIAIRES	ACMAN	France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	FRANCE EQUIPEMENT	France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	FRANCE EQUIPEMENT DEUTSCHLAND	Allemagne	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	NAVIC	France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	META TRENWANDANLAGEN VERWALTUNGS &	Allemagne	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	META TRENWANDANLAGEN GMBH&CO. KG	Allemagne	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	PROSPEC UK	Royaume-Uni	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	PROSPEC US	Etats-Unis	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	SANITEC INDUSTRIE	France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	SUFFIXE	France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG

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

ACTIVITE	DENOMINATION	PAYS	30/09/2019 % de droits de vote	% intérêt	31/03/2019 % de droits de vote	% intérêt	Méthode D'intégration
SPORTS	CONSTRUCTIE-en-Metaalwarenbedrijf M.HAAZEN	Pays-Bas	30,00%	30,00%	30,00%	30,00%	ME
SPORTS	EMBEDDED FITNESS HOLDING	Pays-Bas	40,00%	40,00%	40,00%	40,00%	ME

## 2.6 Evènements post clôture

Aucun événement significatif postérieur à la clôture 30 septembre 2019 n'est à mentionner.

### **3. Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information semestrielle au 30 septembre 2019**

#### **Abéo**

Période du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2019

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

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Abéo, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

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

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1 « Règles et méthodes comptables spécifiques pour le premier semestre », incluse dans le chapitre 2.5 « Notes sur les comptes semestriels » des états financiers consolidés résumés qui expose les incidences de la première application au 1<sup>er</sup> avril 2019 de la norme IFRS 16 « Contrats de location ».

## **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.

Besançon et Lyon, le 11 décembre 2019

Les Commissaires aux Comptes

GRANT THORNTON  
*Membre français de Grant Thornton International*

ERNST & YOUNG et Autres

Thierry Chautant

Pascal Rhoumy

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

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

6 rue Benjamin Franklin  
BP 10 - 70190 RIOZ

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

