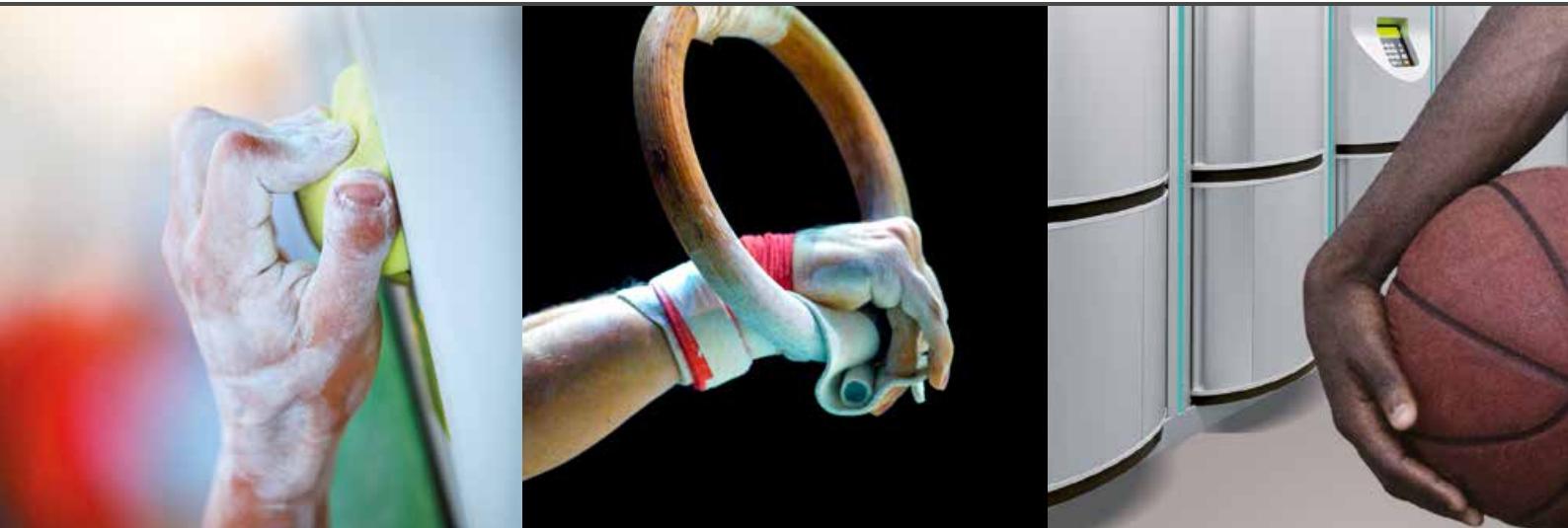




s p o r t > s p o r t a i n m e n t



RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL **2021/2022**



Rapport Financier Semestriel au 30 septembre 2021

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

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

ABÉO SA
Société Anonyme au capital de 5 635 658,25 €
Siège Social : BP10 – 70190 RIOZ
379 137 524 RCS Vesoul

Le présent rapport financier est relatif au semestre clos le 30 septembre 2021 et a été établi conformément aux dispositions des articles L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du Règlement générale de l'autorité des marchés financiers.

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

Table des matières

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

Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel

J'atteste que, à ma connaissance, les comptes consolidés résumés pour le semestre clos le 30 septembre 2021 ont été établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des évènements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Rioz
Le 8 décembre 2021

Olivier ESTEVES
Président Directeur Général

1. Rapport d'activité semestriel

Profil

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

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

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



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

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

Indicateurs opérationnels au 30 septembre 2021

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

1.1 Rapport de gestion

1.1.1 Faits marquants

Environnement général

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

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

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

Jeux Olympiques de Tokyo

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

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

Croissances externes et partenariats

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

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

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

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

Évènements post-clôture

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

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

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

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

1.1.2 Description des risques et incertitudes / facteurs de risques

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

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

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

1.1.3 Changement de périmètre

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

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

1.1.4 Transactions et états financiers libellés en devises étrangères

Conversion des états financiers

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

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

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

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

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

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

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

Conversion des transactions en devises

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

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

Les gains et pertes de change résultant de la conversion des opérations intragroupe ou des créances et dettes libellées dans une devise différente de la devise fonctionnelle des entités sont comptabilisés en résultat excepté pour les prêts intragroupe à long-terme, comptabilisés en écart de conversion dans les capitaux propres.

1.2 Chiffres Clés

1.2.1 Évolution du Chiffre d'affaires

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

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

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

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

Division Sport :

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

Division Sportainment & Escalade :

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

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

Division Vestiaires :

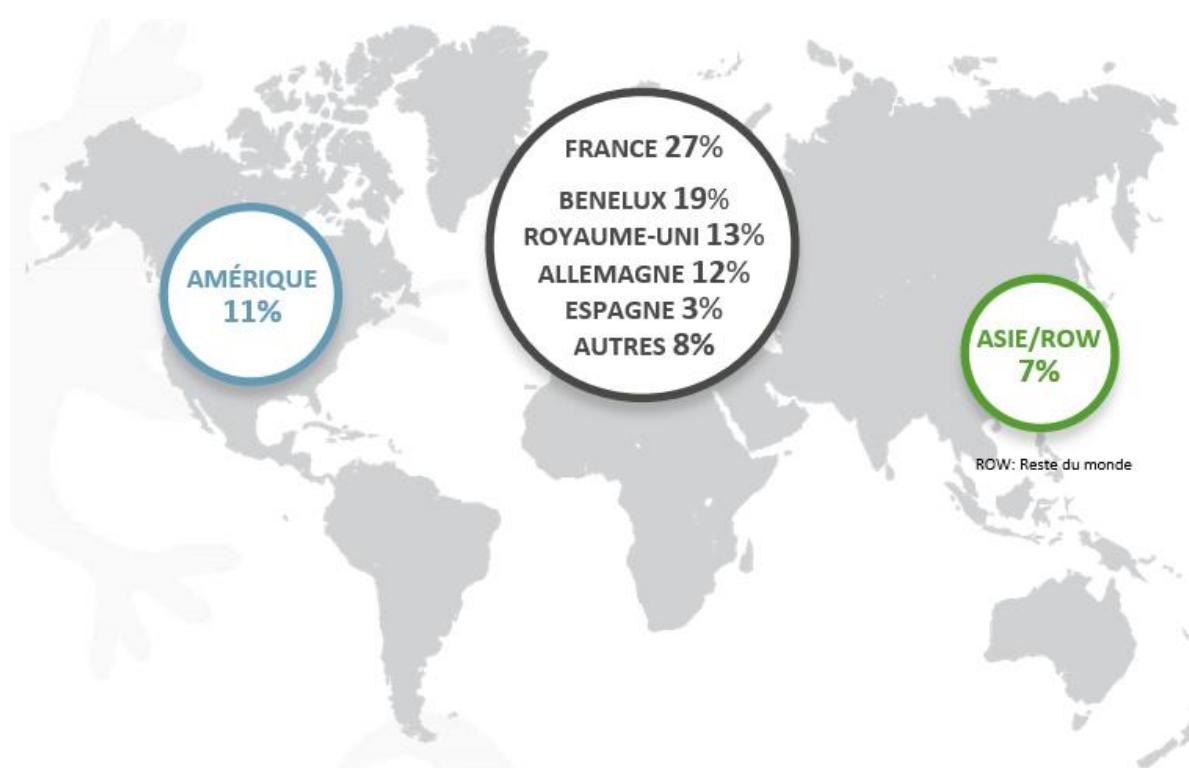
Le chiffre d'affaires de la Division Vestiaires est bien orienté et s'établit à 30,5 M€, en hausse de +21,9%, et ce, sur l'ensemble des pays où la Division est implantée.

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

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

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

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



1.2.2 Résultats

a. Évolution de l'EBITDA¹

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

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

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

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

Cette variation s'analyse comme suit :

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

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

- La Division **Sport** affiche un EBITDA courant de 6,2 M€, soit une rentabilité opérationnelle de 13,8% en amélioration de 0,7 pt par rapport au 1^{er} semestre 2020/21 (hors IFRS 16, le taux de marge d'EBITDA courant ressort à 10% et progresse de 1,1 pt sur la période). Ce très bon niveau de performance opérationnelle reflète l'amélioration du taux de marge brute de la Division (+0,6 pt), principalement dans les activités de gymnastique, ainsi qu'une bonne maîtrise des charges opérationnelles dans la continuité du plan de performance mis en œuvre au cours de l'exercice précédent.

¹ EBITDA : Résultat Opérationnel Courant + dotation aux amortissements

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

b. Évolution du Résultat Net

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

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

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

1.2.3 Évolution de l'Endettement net

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

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

Cette variation se décompose comme suit :

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

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

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

1.2.4 Perspectives annuelles

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

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

2. États financiers consolidés et résumés

2.1 Compte de résultat

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

État du Résultat Global

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

2.2 Etat de situation financière

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

2.3 Variation des capitaux propres

	Capital	Capital	Primes liées au capital	Réserves et résultat	Ecart de conversion	Ecart actuairels	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	Capitaux propres
ABEO Variation des capitaux propres consolidés	Nombre d'actions	K€	K€	K€	K€	K€	K€	K€	K€
Au 1er Avril 2020	7 514 211	5 636	72 771	21 622	-2 994	112	97 146	-58	97 088
Résultat net 1er Avril 2020 -31 Mars 2021				-611			-611	58	-552
Autres éléments du résultat global				-1 548	33	-1 515	232	-1 283	
Résultat global				-611	-1 548	33	-2 126	290	-1 835
Titres en autocontrôle				17			17		17
Variation put sur minoritaire Sportsafe				-43			-43	43	0
Autres				-197			-197		-197
Au 31 mars 2021	7 514 211	5 636	72 771	20 788	-4 543	146	94 797	276	95 072
Résultat net 1er Avril 2021 -30 Sept 2021				3 145			3 145	-27	3 118
Autres éléments du résultat global					406	125	532	-105	426
Résultat global				3 145	406	125	3 677	-132	3 544
Titres en autocontrôle				-32			-32		-32
Autres				131			131		131
Au 30 septembre 2021	7 514 211	5 636	72 771	24 032	-4 136	271	98 572	143	98 715

2.4 Tableau des flux de trésorerie

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

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

2.5 Notes sur les comptes semestriels

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

Déclaration de conformité

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

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

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

Méthodes comptables

Les états financiers consolidés résumés au 30 septembre 2021 ont été établis conformément à la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire.

S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés du Groupe au titre de l'exercice clos le 31 mars 2021 qui figurent dans le Rapport financier annuel publié le 18 juin 2021.

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires résumés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne et applicables au 30 septembre 2021.

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

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

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

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

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

Normes et interprétations non encore d'application obligatoire

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

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

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

Définition des Indicateurs Alternatifs de Performance (IAP)

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

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

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

Autres indicateurs utilisés par le Groupe

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

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

Note 2- Chiffre d'affaires par activité

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

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

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

Note 3- Chiffre d'affaires par zone géographique

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

30/09/2021							
CHIFFRES D'AFFAIRES vers (Montants en K€)	France	UE	Europe hors UE	Amérique	Asie	Moyen Orient et Afrique	Total
Sports	6 871	22 685	7 655	4 185	2 694	999	45 089
Escalade	3 018	3 979	4 196	6 065	2 713	79	20 049
Vestiaires	16 244	9 823	4 253	78	7	97	30 502
TOTAL GROUPE	26 133	36 487	16 104	10 328	5 414	1 175	95 640
%	27,3%	38,2%	16,8%	10,8%	5,7%	1,2%	100,0%

30/09/2020							
CHIFFRES D'AFFAIRES vers (Montants en K€)	France	UE	Europe hors UE	Amérique	Asie	Moyen Orient et Afrique	Total
Sports	6 551	21 544	5 152	2 980	1 823	365	38 415
Escalade	2 451	3 356	3 186	9 059	2 326	-23	20 355
Vestiaires	12 894	9 337	2 564	173	0	58	25 025
TOTAL GROUPE	21 896	34 237	10 902	12 212	4 148	400	83 795
%	26,1%	40,9%	13,0%	14,6%	5,0%	0,5%	100,0%

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

Note 4- Achats consommés et marges brutes par activités

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

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

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

Note 5- Charges de personnel

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

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

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

Note 6- Charges externes

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

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

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

Note 7- Autres produits et charges courants

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

Note 8- Autres produits et charges opérationnels non courants

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

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

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

Note 9- Provisions courantes et non courantes

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

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

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

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

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

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

Note 10- Résultat financier

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

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

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

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

Note 11- Informations financières par secteur opérationnel

Les tableaux ci-après, utilisés par le management, présentent les informations financières par secteur opérationnel au 30 septembre 2021, nettes des éliminations intra-secteurs.

Etat de Résultat au 30 septembre 2021

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

État de Résultat au 30 septembre 2020

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

État de situation financière au 30 septembre 2021

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

État de situation financière au 31 mars 2021

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

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

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

VALEURS BRUTES DES GOODWILL ET MARQUES (Montants en K€)	Goodwill	Marques	Total
Etat de la situation financière au 31 mars 2021	80 515	37 524	118 039
Ecart de conversion	354	87	441
Etat de la situation financière au 30 septembre 2021	80 869	37 611	118 480

A- Goodwill

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

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

B- Marques

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

C- Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles s'établissent comme suit :

VALEURS BRUTES DES AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais de développement	Concessions, brevets, droits similaires	Immobilisations en cours	Autres immobilisations incorporelles	Avances et acomptes	Total
Etat de la situation financière au 31 mars 2021	1 355	4 863	2 482	6 925	31	15 657
Acquisition	21	44	19	224	4	311
Cession et reclassement	0	-65	-32	-145		-242
Ecart de conversion	-2	2		96		97
Etat de la situation financière au 30 septembre 2021	1 373	4 844	2 470	7 100	35	15 822

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

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

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

D- Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles s'établissent comme suit :

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

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

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

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

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

E- Tests de dépréciation

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

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

Note 13- Autres actifs financiers non courants

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

La variation des actifs financiers par nature est la suivante :

VALEURS BRUTES DES AUTRES ACTIFS FINANCIERS (Montants en K€)	Titres non consolidés	Prêts	Titres Mis en équivalence	Autres actifs financiers	TOTAL
Etat de la situation financière au 31 mars 2021	26	1	245	1 324	1 597
Acquisition		66		193	258
Cession et reclassement		-65	-16	14	-66
Ecart de conversion			-5	7	1
Etat de la situation financière au 30 septembre 2021	26	2	224	1 538	1 791
VALEURS NETTES COMPTABLES					
Au 31 mars 2021	26	1	245	1 324	1 597
Au 30 septembre 2021	26	2	224	1 538	1 791

Note 14 - Stocks

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

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

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

Note 15- Clients et actifs sur contrats

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

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

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

Balances âgées clients et comptes rattachés (en K€)

Au 30 septembre 2021

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

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

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

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

Au 31 mars 2021

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

Note 16- Autres créances

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

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

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

Note 17- Passifs courants

A- Fournisseurs et comptes rattachés

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

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

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

Balances âgées fournisseurs et comptes rattachés (en K€)

Au 30 septembre 2021

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

Au 31 mars 2021

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

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

B- Autres passifs courants et dettes fiscales et sociales

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

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

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

Put sur minoritaire Erhard

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

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

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

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

Put sur intérêts minoritaires Sportsafe UK :

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

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

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

Note 18- Autres passifs non courants

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

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

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

Note 19- Capital Social

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

Note 20- Endettement financier net

A - Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

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

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

B - Dettes financières courantes et non courantes

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

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

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

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

Ventilation des dettes financières par échéance

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

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

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

Emprunts auprès des établissements de crédit

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

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

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

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

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

Dettes financières – passifs de location

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

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

Couverture de taux

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

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

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

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

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

Note 21- Juste valeur des instruments financiers

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

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

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

Note 22- Effectifs

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

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

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

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

Note 23- Impôts sur les bénéfices et impôts différés

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

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

Rapprochement entre impôt théorique et impôt effectif

Preuve d'impôt consolidée

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Note 25- Participations dans les entreprises liées

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

Note 26- Liste des entreprises consolidées au 30 septembre 2021

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

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

PERIMETRE DE CONSOLIDATION 30/09/2021

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

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

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

2.6 Évènements post clôture

Acquisition de la société EUROGYM (Belgique)

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

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

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

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

Abéo

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

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Abéo, relatifs à la période du 1^{er} avril au 30 septembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes consolidés semestriels résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

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

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

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

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

2. Vérification spécifique

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

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

Paris et Lyon, le 8 décembre 2021

Les Commissaires aux Comptes

BM&A

ERNST & YOUNG et Autres

Alexis Thura

Sylvain Lauria

www.abeo-bourse.com

T : +33 3 84 91 24 78

6 rue Benjamin Franklin
BP 10 - 70190 RIOZ

investor@beo.fr

