

sport > sportainment

ABÉO 

Rapport financier semestriel

2025/26

ABEO
LISTED
EURONEXT



Rapport Financier Semestriel au 30 septembre 2025 (1^{er} avril au 30 septembre 2025)

ABÉO SA
Société Anonyme au capital de 5 657 479 €
Siège Social : BP10 – 70190 RIOZ
379 137 524 RCS Vesoul

Le présent rapport financier est relatif au semestre clos le 30 septembre 2025 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 général de l'autorité des marchés financiers.

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

Table des matières

1. Rapport d'activité semestriel	4
1.1 Rapport de gestion	5
1.1.1 Faits marquants	5
1.1.2 Description des risques et incertitudes / facteurs de risques.....	7
1.1.3 Changement de périmètre	7
1.1.4 Transactions et états financiers libellés en devises étrangères.....	7
1.2 Chiffres Clés	8
1.2.1 Évolution du Chiffre d'affaires	8
1.2.2 Résultats	10
1.2.3 Évolution de l'Endettement net.....	11
1. 2. 4 Perspectives annuelles	12
2. États financiers consolidés et résumés	13
2.1 Compte de résultat	13
2.3 Variation des capitaux propres	16
2.4 Tableau des flux de trésorerie	17
2.5 Notes sur les comptes semestriels.....	18
3. Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information semestrielle au 30 septembre 2025..	39

Attestation du Responsable du Rapport Financier Semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes semestriels consolidés, sont établis conformément au corps de normes comptables applicables et donnent une image fidèle et honnête du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'émetteur, ainsi que de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint 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 des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Rioz

Le 9 décembre 2025

Olivier ESTEVES
Président Directeur Général

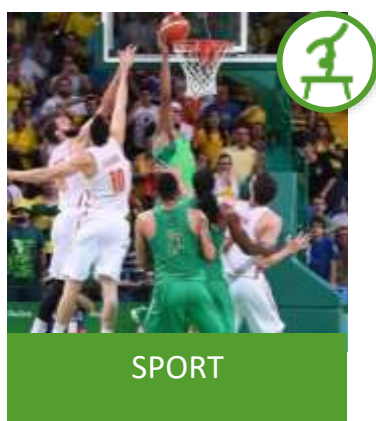
1. Rapport d'activité semestriel

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 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 2025

ABEO Compte de résultat en M€	Septembre 2025 6 mois	Septembre 2024 6 mois	Variation 12 mois	Croissance Organique 12 mois
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	138,5	123,9	11,8%	4,5%
MARGE BRUTE	85,8	78,8	8,9%	
EBITDA COURANT	16,5	14,0	18,1%	
RESULTAT OPERATIONNEL	9,0	7,2	24,3%	
RESULTAT NET TOTAL	4,1	3,1	34,3%	

1.1 Rapport de gestion

1.1.1 Faits marquants

Environnement général

Malgré un contexte géopolitique fragile en Europe et un contexte politique incertain en France les activités du Groupe ont bien résisté. Le segment du Vestiaires en France et le segment de l'éducation physique en Belgique sont les principaux marchés impactés par l'attentisme des marchés publics. Par ailleurs, le déploiement de mesures protectionnistes aux Etats-Unis n'a eu qu'un effet limité sur les activités du groupe.

Le 1er semestre 2025/26 a vu le groupe opérer deux opérations majeures de croissance externe dans les divisions Sport et Sportainment & Escalade. Ces opérations permettent de renforcer les synergies au sein du groupe et d'affirmer sa présence sur ses marchés historiques. Il en résulte une complémentarité des gammes sur le segment du Sportainment ainsi que le renforcement de la présence sur les marchés asiatiques.

ABEO a déployé avec succès ses équipements lors de différentes compétitions officielles telles que FIBA Eurobasket 2025 (avec sa marque Schelde), Paris Artistic World Challenge (avec sa marque Gymnova), Pan American Artistic Gymnastics Championships (avec sa marque Cannice) ou FISE (Festival International des Sports Extrêmes) avec sa marque Brick. Son expertise technique, son savoir-faire logistique et la qualité des produits fournis ont été reconnus.

Croissances externes et partenariats

ELIPLAY

ABEO, un des leaders mondiaux d'équipements de sport et de loisirs, a annoncé l'acquisition stratégique de 70% du capital de la société néerlandaise ELI Play, acteur de référence en Europe dans la conception, la fabrication et l'installation d'équipements de loisirs indoor, tels que des aires de jeux, des parcs de trampolines et des parcours Ninja.

Fondée il y a plus de 25 ans et basée à Boxtel (Pays-Bas), ELI Play s'est imposée comme un partenaire clé en Europe, avec un chiffre d'affaires rentable de 22 M€ en 2024 et plus de 2 500 projets réalisés à travers l'Europe. L'entreprise emploie environ 60 collaborateurs et s'appuie sur des filiales commerciales pour ses principaux marchés, en France et en Allemagne.

Cette opération constitue une étape majeure dans la stratégie de développement d'ABEO. Elle consolide sa position sur le segment en pleine expansion des Family Entertainment Centers (FEC), et ouvre de nouvelles perspectives de croissance à l'international.

Des synergies commerciales, industrielles et technologiques à fort levier, seront rapidement mises en place. Cette acquisition va notamment permettre :

- Un enrichissement de l'offre grâce à la complémentarité des gammes d'ABEO (BigAirBag, Clip'n'Climb et Fun Spot) avec celles d'ELI Play ;
- Une montée en puissance commerciale sur le segment stratégique du Sportainment, grâce à une ingénierie renforcée et une capacité accrue à adresser les grands comptes ;
- Une optimisation des achats et l'exploitation des capacités de production existantes sans investissement lourd, avec un partage accru des savoir-faire en conception, fabrication et installation ;
- Le déploiement à grande échelle des innovations interactives développées par ELI Play via le réseau international d'ABEO.

L'acquisition est intégralement financée en numéraire, dans le cadre des lignes de crédit dont dispose d'ores et déjà ABEO. Le protocole d'accord comporte un accord de promesses de vente et d'achat croisées portant sur les 30% restants du capital basé sur la moyenne des performances des exercices 2024 et 2025.

ELI Play a été consolidée à compter du 1er juin 2025 (cf. note 13 du présent rapport).

SODEX

ABEO a également annoncé l'acquisition de 70% du capital de la société Sodex, fabricant français d'équipements sportifs implanté au Vietnam.

Société française fondée en 1991, Sodex s'est installée au Vietnam en 2000 pour développer une expertise industrielle dans la fabrication d'équipements sportifs – buts de football, filets de tennis, haies d'athlétisme, équipements de fitness en plein air.

Reconnus pour la qualité et la fiabilité de ses produits, les équipements de Sodex bénéficient des certifications des principales fédérations internationales, parmi lesquelles la FIFA (football) et la FIBA (basket-ball 3x3).

Implantée au Vietnam sur un site industriel regroupant près de 200 collaborateurs, Sodex capitalise sur un savoir-faire reconnu pour concevoir et fabriquer des équipements sportifs à la fois robustes et innovants. L'entreprise exporte ses produits vers des marchés clés tels que l'Asie du Sud-Est, l'Océanie et les Etats-Unis, et dispose également d'une plateforme logistique située en Normandie à Carpiquet (France), dédiée à la distribution en France et au reste de l'Europe, pour 50% de son activité. En 2024, Sodex a réalisé un chiffre d'affaires rentable de 7,5 M€.

L'implantation de Sodex au Vietnam constitue un levier de compétitivité industrielle pour ABEO, en s'appuyant sur une localisation stratégique au cœur d'un marché asiatique en pleine croissance, bénéficiant de nombreux accords de libre-échange. Cette base permet d'accélérer l'internationalisation du Groupe, tout en renforçant sa capacité à produire localement pour répondre aux besoins spécifiques de ses différents marchés.

Avec une base industrielle robuste, un ancrage géographique stratégique et une gamme de produits complémentaires, ce rapprochement s'inscrit parfaitement dans la stratégie de développement international du groupe ABEO, et ouvre de nouvelles perspectives de croissance pour les équipements de Sodex conjugués à ceux d'ABEO.

L'acquisition est intégralement financée en numéraire, dans le cadre des lignes de crédit dont dispose d'ores et déjà ABEO. Le protocole d'accord comporte un accord de promesses de vente et d'achat croisées portant sur les 30% restants du capital basé sur les performances du premier exercice réalisé post intégration.

Sodex a été consolidée à compter du 1er juin 2025 (cf. note 13 du présent rapport).

Contribution des acquisitions depuis leur date de consolidation

Depuis leur acquisition Sodex et Eli Play ont contribué à hauteur de 10,4 M€ de chiffre d'affaires et 3,2 M€ d'EBITDA.

1.1.2 Description des risques et incertitudes / facteurs de risques

Le groupe n'a pas identifié de risque ou incertitude différents des éléments mentionnés dans le Document d'Enregistrement Universel 2025, la cartographie des risques n'a donc pas été révisée au cours du 1er semestre 2025/2026.

1.1.3 Changement de périmètre

Cf. la note 1.1.1 faits marquants du présent rapport de gestion.

1.1.4 Transactions et états financiers libellés en devises étrangères

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

		30/09/2025		30/09/2024		31/03/2025	
	1 € équivaut à	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture	Taux moyen	Taux de clôture
Dollar US	USD	1,1513	1,1741	1,0878	1,1196	1,0741	1,0815
Dollar Canadien	CAD	1,5899	1,6346	1,4859	1,5133	1,4936	1,5533
Franc Suisse	CHF	0,9361	0,9364	0,9625	0,9439	0,9518	0,9531
Livre Sterling	GBP	0,8578	0,8734	0,849	0,8354	0,8416	0,8354
Hong-Kong Dollar	HKD	8,9964	9,1359	8,4931	8,6933	8,3706	8,413
Yuan renminbi Chinois	CNY	8,2799	8,3591	7,8346	7,8511	7,7506	7,8442
Roupiés Indiennes	INR	99,5859	104,2548	90,9396	93,813	90,7981	92,3955
Dollar Néo-zélandais	NZD			1,7888	1,7616	1,8082	1,9035
Dong Vietnamien	VND	30 464,31	31 040				

Source : Banque de France

1.2 Chiffres Clés

1.2.1 Évolution du Chiffre d'affaires

M€	2025	2024	Variation	Variation Organique*
Chiffre d'affaires du 1 ^{er} semestre	138,5	123,9	+11,8%	+4,5%
Sport	69,7	68,7	+1,5%	-2,0%
Sportainment & Escalade	33,7	21,0	+60,6%	+28,7%
Vestiaires	35,1	34,2	+2,5%	+2,7%

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

À l'issue du 1er semestre 2025/26, le chiffre d'affaires d'ABEO s'élève à 138,5 M€ en progression de 11,8% (4,5% à taux de change et périmètre constants) par rapport à la même période l'année dernière, une performance tirée par la forte dynamique constatée dans la division Sportainment et Escalade.

La croissance d'activité s'est accélérée sur le 2ème trimestre, période pendant laquelle ABEO enregistre une croissance de +15,5% par rapport au 2ème trimestre de l'exercice dernier (+5,4% à périmètre constant), et atteint un chiffre d'affaires de 77,7 M€ (soit une augmentation de 28% par rapport au 1er trimestre).

Division Sport :

La Division Sport affiche un chiffre d'affaires de 69,7 M€ en augmentation de 1,5% sur le 1er semestre de l'exercice 2025/26 (-2% à taux de change et périmètre constants).

Malgré un contexte difficile au Benelux, les activités restent stables par rapport à la même période en 2024/25. La division bénéficie de la contribution positive de Sodex, fabricant français d'équipements sportifs implanté au Vietnam, acquis fin mai 2025, dont la performance est en phase avec les attentes.

Division Sportainment & Escalade :

La Division Sportainment & Escalade enregistre un chiffre d'affaires de 33,7 M€, en augmentation de 60,6% sur le 1er semestre (+28,7% à taux de change et périmètre constants). Cette performance est

portée par la croissance soutenue des activités de murs d'escalade ludiques et sportifs, ainsi que par la bonne orientation de Fun Spot. Enfin, les activités d'ELI Play, un des leaders européens des aires de jeux et parcs de trampolines acquis fin mai 2025, sont conformes aux prévisions.

Division Vestiaires :

Le chiffre d'affaires de la Division Vestiaires continue sa progression sur ses marchés et s'établit à 35,1 M€, en hausse de 2,5% (+2,7% à taux de change et périmètre constants) en dépit d'un marché domestique français freiné en matière de financement public et d'investissements.

1.2.2 Résultats

a. Évolution de l'EBITDA¹

	30/09/2025				30/09/2024			
	Sport	Sportainment & Escalade	Vestiaires	Total Groupe	Sport	Sportainment & Escalade	Vestiaires	Total Groupe
CHIFFRE D'AFFAIRES	69 722	33 698	35 095	138 515	68 680	20 977	34 236	123 893
MARGE BRUTE	42 433	21 696	21 624	85 754	42 973	14 536	21 260	78 770
% du Chiffre d'affaires	60,9%	64,4%	61,6%	61,9%	62,6%	69,3%	62,1%	63,6%
EBITDA Courant avec IFRS 16	7 670	3 995	4 861	16 527	8 839	235	4 924	13 997
% du Chiffre d'affaires	11,0%	11,9%	13,9%	11,9%	12,9%	1,1%	14,4%	11,3%
EBITDA Courant hors IFRS 16	5 532	3 217	4 329	13 079	6 847	-543	4 405	10 710
% du Chiffre d'affaires	7,9%	9,5%	12,3%	9,4%	10,0%	-2,6%	12,9%	8,6%

L'EBITDA courant du 1er semestre de l'exercice 2025/26 ressort à 16,5 M€, en augmentation de 2,5 M€/18,1% par rapport à l'EBITDA courant du 1er semestre de l'exercice dernier, avec un taux de marge opérationnelle qui s'établit à 11,9% du chiffre d'affaires, en croissance de 0,6 point.

À titre informatif, neutralisé des effets de la norme IFRS 16, l'EBITDA courant du Groupe s'établit à 13,1 M€ soit 9,4 % du chiffre d'affaires sur le 1er semestre 2025/26, contre 10,7 M€, soit 8,6 % du chiffre d'affaires sur la même période de l'exercice précédent.

Cette variation s'analyse comme suit :

- › Une augmentation de 7 M€ en volume de la marge brute ;
- › Une diminution des charges variables de 0,8 M€ (sous-traitance et recours au personnel extérieur) ;
- › Une augmentation des charges de personnel de 3,9 M€ ;
- › Une augmentation des autres charges opérationnelles de 1,5 M€.

La proportion des charges opérationnelles rapportée au chiffre d'affaires diminue de 2,4 pts par rapport au 1er semestre de l'exercice précédent, pour s'établir à 52,5%.

- La Division Sport affiche un EBITDA courant de 7,7 M€, soit une rentabilité opérationnelle de 11% en diminution de 1,9 pt par rapport au 1er semestre 2024/25 (hors IFRS 16, le taux de marge d'EBITDA courant ressort à 7,9%).

Cette évolution reflète la moindre contribution des activités au Benelux, partiellement compensée par la contribution positive de Sodex.

- La Division Sportainment & Escalade réalise un EBITDA courant de 4 M€, soit une rentabilité opérationnelle de 11,9% en augmentation de 10,7 pts par rapport au 1er semestre 2024/25 (hors IFRS 16, le taux de marge d'EBITDA courant ressort à 9,6%).

Cette performance marque un niveau de marge inédit pour la division, porté par un semestre très dynamique de l'ensemble des activités, par les actions d'efficience menées sur les activités de murs d'escalade ludique et sportive ainsi que par la forte contribution d'ELI Play, dont la performance est conforme aux attentes.

¹ EBITDA : Résultat Opérationnel Courant + dotation aux amortissements

- L'EBITDA courant de la **Division Vestiaires** ressort quant à lui à 4,9 M€, soit une rentabilité opérationnelle de 13,9% en baisse de 0,5 pt par rapport au 1er semestre 2024/25 (hors IFRS 16, le taux de marge d'EBITDA courant ressort à 12,5%) et confirme un niveau de marge solide.

b. Évolution du Résultat Net

Le résultat net part du Groupe s'établit à 4,1 M€ au 30 septembre 2025 contre 2,6 M€ un an auparavant. Il représente 2,9% du chiffre d'affaires contre 2,1% lors du 1er semestre de l'exercice précédent.

Cette augmentation de 1,6 M€ s'explique par :

- L'augmentation de l'EBITDA courant de 2,5 M€ ;
- La stabilité des dotations aux amortissements (augmentation limitée de 0,1 M€ liée à l'effet IFRS 16) ;
- Une augmentation des charges non courantes de 0,7 M€ ;
- Une diminution du résultat financier de 0,6 M€ ;
- Une diminution du résultat de la mise en équivalence de 0,4 M€ ;
- Une baisse de la charge d'impôt de 0,8 M€.

1.2.3 Évolution de l'Endettement net

Analyse de l'Endettement financier net (Montants en K€)	30/09/2025	31/03/2025
A - Trésorerie :	10 352	7 440
- placements à court terme dans des instruments monétaires	1 267	5
- disponibilités	9 085	7 435
B - Créances financières à court terme :	0	0
- instruments financiers dérivés - actif	0	0
C - Dettes financières à court terme :	42 809	21 644
- part court terme des emprunts obligataires	0	0
- part court terme des emprunts bancaires	29 806	14 066
- découverts bancaires	7 400	2 465
- autres dettes financières court terme	6	-155
- dettes court terme liées aux passifs de location (IFRS 16)	5 596	5 268
D - Endettement financier net à court terme (C) - (A) - (B)	32 457	14 204
E - Endettement financier à moyen et long terme	87 673	77 764
- part long terme des emprunts obligataires	0	0
- part long terme des emprunts bancaires	55 926	46 242
- autres dettes financières long terme	3	34
- dettes long terme liées aux passifs de location (IFRS 16)	31 745	31 489
F - Endettement financier net (E) + (D)	120 129	91 968
F - Endettement financier net (E) + (D) hors IFRS 16	82 789	55 212

L'endettement financier net (qui ne comprend pas les dettes de put) augmente de 28,2 M€ depuis le 31 mars 2025 et s'établit à 120,1 M€ (82,8 M€ hors IFRS 16) au 30 septembre 2025.

Cette variation se décompose en principaux mouvements comme suit :

- La nouvelle dette de 36 M€ se compose de :

- Tirage sur le crédit d'investissement pour 3 M€
- Tirage sur le crédit de croissance externe pour 16 M€
- Utilisation du crédit renouvelable à hauteur de 17 M€
- Les remboursements d'emprunts d'une totalité de 10,8 M€ dont :
 - Première échéance du crédit de refinancement pour 6,7 M€
 - Remboursement final de prêts BPI par ABEO SA pour 0,9 M€
 - Remboursement de prêts PGE pour 2,9 M€
- La trésorerie a augmenté de 2,9 M€ et intègre 5,7 M€ de trésorerie des nouvelles sociétés acquises, Sodex et Eli Play.

Au 30 septembre 2025, la dette court terme représente 33% de la dette totale (y compris IFRS16) versus 22% au 31 mars 2025.

Au 30 septembre 2025, ABEO n'est pas soumis au respect de Covenants, le prochain test ayant lieu au 31 mars 2026.

1. 2. 4 Perspectives annuelles

Au second semestre 2025/26, ABEO bénéficiera d'un niveau solide de prise de commandes¹ au 30 septembre 2025 qui atteint 139,5 M€, en progression de 4,0% (-0,4 % en organique, +5,5 % en croissance externe et -1,1 % d'effet de change) malgré un contexte économique et géopolitique toujours exigeant.

Le Groupe reste confiant dans sa capacité à poursuivre sa dynamique de croissance, soutenue par les acquisitions récentes, tout en maintenant son niveau de performance opérationnelle sur l'ensemble de l'exercice 2025/26.

¹ données non financières et non auditées – pour mesurer la dynamique commerciale de ses activités, le Groupe utilise entre autres le montant valorisé des prises de commandes sur une période donnée. Cet indicateur de la dynamique commerciale représente le cumul de l'ensemble des commandes enregistrées sur la période mentionnée et comparé avec la même période pour l'exercice précédent

2. États financiers consolidés et résumés

2.1 Compte de résultat

ABEO Compte de résultat en K€		30/09/2025 6 mois	30/09/2024 6 mois
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	Note 2/3	138 515	123 893
CHARGES OPERATIONNELLES			
Achats consommés	Note 4	-52 762	-45 123
Charges de personnel	Note 5	-40 645	-36 701
Charges externes	Note 6	-27 869	-26 927
Impôts et taxes		-771	-687
Dotations aux provisions		-168	-151
Autres produits et charges courants	Note 7	227	-306
EBITDA COURANT		16 527	13 997
Dotations aux amortissements		-6 087	-5 994
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		10 440	8 003
Autres produits et charges opérationnels non courants	Note 8	-1 434	-759
RESULTAT OPERATIONNEL		9 006	7 244
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		71	38
Coût de l'endettement financier brut	Note 10	-2 903	-1 822
Coût de l'endettement financier net	Note 10	-2 832	-1 784
Autre produits et charges financières	Note 10	-880	-1 299
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence		-321	68
RESULTAT AVANT IMPOT		4 972	4 230
Impôts sur les bénéfices	Note 24	-863	-1 684
RESULTAT APRES IMPOT		4 110	2 546
Résultat net des activités non poursuivies		0	514
RESULTAT NET TOTAL		4 110	3 059
Groupe		4 120	2 553
Intérêts ne conférant pas le contrôle		-11	506
Résultat par action (€/action)		0,54	0,34
Résultat dilué par action (€/action)		0,54	0,34

État du Résultat Global

ABEO - IFRS Etat du Résultat Global consolidé	Septembre 2025	Mars 2025
	K€	K€
Résultat de l'exercice	4 110	6 836
Réévaluation du passif (de l'actif) net au titre des régimes à prestations définies	-8	29
Variation de la juste valeur des dérivés	-313	-1 041
Effet d'impôts rattachables à ces éléments	80	253
Autres éléments	-406	
Elements non recyclables en résultats	-647	-759
Ecart de conversion de consolidation	-4 227	-436
Elements recyclables en résultats	-4 227	-436
TOTAL des Autres éléments du résultat global (net d'impôts)	-4 874	-1 196
Etat du résultat global consolidé	-764	5 641

2.2 Etat de situation financière

ABEO Etat de situation financière		Notes	Septembre 2025 K€	Mars 2025 K€
ACTIF				
Goodwill	13.A		107 030	86 824
Marques	13.A		37 341	37 994
Autres immobilisations incorporelles	13.B		8 210	8 564
Immobilisations corporelles	13.C		59 489	57 700
Autres actifs financiers non courants	14		7 050	7 507
Autres actifs non courants			128	134
Impôts différés actifs			6 968	6 642
Total actifs non courants			226 216	205 366
Stocks	15		38 639	34 857
Clients et comptes rattachés	16		35 497	30 231
Actifs sur contrats	16		17 704	10 699
Autres créances	17		11 080	8 852
Actif d'impôt exigible			1 689	1 380
Trésorerie et équivalents de trésorerie	22.A		10 352	7 440
Total actifs courants			114 961	93 459
Total Actif			341 178	298 825
PASSIF				
Capitaux propres				
Capital	21		5 657	5 657
Primes d'émission et d'apport			73 249	73 249
Autres éléments du Résultat global			-3 972	-1 183
Réserves - part du groupe			31 074	29 531
Résultat - part du groupe			4 120	6 098
Capitaux propres, part du Groupe			110 128	113 352
Intérêts ne conférant pas le contrôle			-24	-15
Total des capitaux propres			110 105	113 337
Passifs non courants				
Dettes financières non courantes	22.B		87 638	77 764
Autres passifs financiers non courants	19		218	218
Engagements envers le personnel			1 227	1 219
Provisions non courantes	9		125	125
Impôts différés passifs			10 930	10 809
Autres passifs non courants	19		3 047	4 175
Passifs non courants			103 183	94 310
Passifs courants				
Dettes financières courantes	22.B		42 809	21 644
Autres passifs financiers courants	20		16 524	996
Provisions	9		604	1 132
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	18.A		25 094	28 540
Passifs d'impôts courants			3 179	2 897
Dettes fiscales et sociales	18.B		15 149	16 434
Autres passifs courants			3 372	2 742
Passifs sur contrats			21 159	16 794
Passifs courants			127 890	91 179
Total Passif et capitaux propres			341 178	298 825

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€
Au 31 mars 2025	7 543 305	5 657	73 249	36 404	-2 123	165	113 353	-15	113 337
Résultat net 1er Avril 2025 -30 Septembre 2025				4 120			4 120	-11	4 110
Autres éléments du résultat global				-643	-4 227	-6	-4 876	3	-4 874
Résultat global	0	0	0	3 477	-4 227	-6	-756	-8	-764
Titres en autocontrôle				51			51		51
Dividendes				-2 550			-2 550		-2 550
Paieement fondé sur des actions				18			18		18
Autres				13			13		13
Au 30 septembre 2025	7 543 305	5 657	73 249	37 414	-6 349	159	110 129	-24	110 105

2.4 Tableau des flux de trésorerie

ABEO - IFRS		Septembre 2025	Mars 2025
Tableau de flux de trésorerie consolidé En K€		6 mois	12 mois
Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles			
Résultat net des activités poursuivies	4 110	6 836	
Résultat net des activités non poursuivies	0	514	
Résultat net des activités poursuivies	4 110	6 322	
Elimination des dotations nettes aux amortissements et provisions	6 270	12 922	
Autres (écarts de change)	844	133	
Plus ou moins values de cession	115	-157	
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	321	277	
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	18	41	
Coût de l'endettement financier net	2 832	4 452	
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	863	2 355	
Marge brute d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts	15 374	26 345	
Variation du BFR lié à l'activité			
Dont (augmentation) diminution des créances clients	-9 717	4 081	
Dont (augmentation) diminution des stocks	596	3 861	
Dont augmentation (diminution) des dettes fournisseurs	-6 187	-2 151	
Dont variation nette des autres créances et autres dettes	-2 160	-522	
Impôts payés	-742	-5 152	
Flux de trésorerie générés par l'exploitation des activités poursuivies	-2 837	26 463	
Flux de trésorerie générés par l'exploitation des activités non poursuivies			
Flux de trésorerie générés par l'exploitation	-2 837	26 463	
Flux de trésorerie générés par l'investissement			
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-500	-1 351	
Acquisition d'immobilisations corporelles	-2 856	-3 773	
Cession d'immobilisations corporelles	25	235	
Variation des immobilisations financières	-17	556	
Incidences de variation de périmètre*	-12 753	-1 832	
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités poursuivies	-16 101	-6 164	
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités non poursuivies	0	78	
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-16 101	-6 086	
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Encaissement des nouveaux emprunts	36 000	51 191	
Intérêts financiers nets versés (y compris locations financements)	-2 663	-5 802	
Remboursements d'emprunts et passifs de location	-13 685	-66 826	
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-2 555	-1 509	
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement des activités poursuivies	17 097	-22 946	
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement des activités non poursuivies			
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	17 097	-22 946	
Incidences des variations des cours de devises	-182	-164	
Augmentation (Diminution de la trésorerie)	-2 023	-2 733	
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture (y compris concours bancaires courants)	4 975	7 709	
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture (y compris concours bancaires courants)	2 952	4 975	
Augmentation (Diminution de la trésorerie)	-2 023	-2 733	
	Septembre 2025	Mars 2025	
Trésorerie et équivalent de trésorerie	10 352	7 440	
Concours bancaires courants	-7 400	-2 465	
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture (y compris concours bancaires courants)	2 952	4 975	

(*) Les incidences de variation de périmètre au 30 septembre 2025 sont détaillées dans la note 13 du présent rapport

2.5 Notes sur les comptes semestriels

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

Déclaration de conformité

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

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

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

Continuité d'exploitation

Compte tenu de la trésorerie disponible de 10,3 M€ au 30 septembre 2025 et du fait de la signature du crédit de refinancement le 26 septembre 2024, ainsi que de sa capacité à générer de la trésorerie, le Groupe ABEO estime être en mesure de faire face à ses échéances à venir sur les 12 prochains mois. Le Groupe n'anticipe également pas de défaut de covenants au 31 mars 2026, seule date de test à venir sur les 12 prochains mois.

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

Méthodes comptables

Les états financiers consolidés résumés au 30 septembre 2025 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 2025 qui figurent dans le Rapport financier annuel publié le 23 juin 2025.

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 2025.

Ces principes comptables sont identiques à ceux appliqués pour l'établissement des états financiers consolidés annuels du 31 mars 2025.

Normes et interprétations non encore d'application obligatoire se trouvent sur la page [EUR-Lex - 02008R1126-20160101 - EN - EUR-Lex](#)

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.

Note 2- Chiffre d'affaires par activité

Le chiffre d'affaires, pour les périodes de 6 mois au 30 septembre 2025 et 2024 est le suivant :

CHIFFRES D'AFFAIRES par activité (Montants en K€)	30/09/2025	30/09/2024
Sport	69 722	68 680
Sportainment & Escalade	33 697	20 977
Vestiaires	35 095	34 236
Total chiffre d'affaires	138 515	123 893

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

Note 3- Chiffre d'affaires par zone géographique

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

Au 30 septembre 2025

En K€	30/09/2025		30/09/2024	
France	43 821	32%	37 417	30%
Union Européenne	58 428	42%	54 429	44%
dont :				
<i>Pays Bas</i>	27 885	48%	20 806	38%
<i>Allemagne</i>	22 064	38%	20 792	38%
<i>Belgique</i>	6 449	11%	10 150	19%
<i>Espagne</i>	2 029	3%	2 681	5%
Europe hors Union Européenne	16 533	12%	15 308	12%
Amérique	17 312	12%	15 643	13%
Asie	2 422	2%	1 095	1%
Total chiffre d'affaires	138 515	100%	123 893	100%

Note 4- Achats consommés et marges brutes par activités

ABEO Compte de résultat en K€ 30/09/2025	Sport	Sportainment & Escalade	Vestiaires	Total Groupe
MARGE BRUTE	42 433	21 696	21 624	85 754
Taux de marge brute	60,5%	65,2%	61,6%	61,9%

ABEO Compte de résultat en K€ 30/09/2024	Sport	Sportainment & Escalade	Vestiaires	Total Groupe
MARGE BRUTE	42 973	14 536	21 260	78 770
Taux de marge brute	62,6%	69,3%	62,1%	63,6%

Note 5 - Charges de personnel

Charges de personnel (Montants en K€)	30/09/2025	30/09/2024
Rémunération du personnel	31 767	29 411
Charges sociales	8 879	7 290
Total charges de personnel	40 645	36 701

Les effectifs au 30 septembre 2025 et 2024 sont les suivants :

EFFECTIFS en ETP	Au 30 septembre 2025			Au 31 mars 2025		
	France	Filiales étrangères	TOTAL	France	Filiales étrangères	TOTAL
Cadres	23	31	54	20	30	50
Maitrise	63	120	183	67	104	171
Employés	221	438	659	207	386	593
Ouvriers	118	638	756	116	473	589
Apprentis	30	11	41	26	14	40
Total effectifs	455	1 238	1 693	436	1 007	1 443

EFFECTIFS	Sports	Escalade	Vestiaires	Corporate	Total
Au 31 mars 2025	684	394	314	51	1443
Au 30 septembre 2025	872	449	319	53	1693

EFFECTIFS	France	Europe	Amérique	Asie	Total
Au 31 mars 2025	436	759	147	101	1443
Au 30 septembre 2025	455	792	159	287	1693

Note 6 - Charges externes

Charges externes (Montants en K€)	30/09/2025	30/09/2024
Sous-traitance	8 209	9 184
Locations et charges locatives	1 497	1 297
Missions et réceptions	2 868	2 731
Publicité, publications, relations publiques	3 389	2 373
Honoraires	2 442	2 575
Personnels extérieurs	1 663	1 483
Entretien et réparations	2 123	1 868
Primes d'assurances	1 305	1 159
Autres achats et charges externes	2 773	1 308
Frais postaux et télécommunications	535	495
Services bancaires	291	1 710
Cotisations	123	105
Transports	488	545
Etudes, recherches, documentation et séminaires	164	94
Total charges externes	27 870	26 927

Note 7 - Autres produits et charges courants

Autres produits et charges courants (Montants en K€)	30/09/2025	30/09/2024
Autres charges de gestion courantes	-309	-504
Autres produits de gestion courants	346	167
Autres	190	32
<i>dont subventions</i>	181	134
Autres produits et charges courants	227	-306

Note 8 - Autres produits et charges opérationnels non courants

Autres produits et charges opérationnels non courants (Montants en K€)	30/09/2025	30/09/2024
Frais de restructuration	-1 001	-671
Frais d'acquisition	-445	-280
Charge/produit net de cession des immobilisations corporelles et incorporelles	156	192
Autres	-144	
Total	-1 434	-759

Note 9 - Provisions courantes et non courantes

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

PROVISIONS (Montants en K€)	30/09/2025						
	Montant début exercice	Reclassement	Dotations	Reprises	Entrée de périmètre	Variation du taux de change	Montant fin exercice
Provisions pour risques courants	1 132	-11	139	-675	17	1	604
Provisions pour risques non courants	125	0	0				125
Total des provisions	1 257	-11	139	-675	17	1	729

Note 10 - Résultat financier

PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS (Montants en K€)	30/09/2025	30/09/2024
Coût de l'endettement financier net	-2 832	-1 784
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	71	38
Charges d'intérêts	-2 903	-1 822
<i>Dont charges d'intérêts liées à IFRS 16</i>	-598	-446
Autres produits et charges financiers	-908	-1 299
Résultat de change	-844	-1 054
Charges liées aux valorisation du complément de prix	-33	5
Autres	-31	-250
Résultat financier net	-3 740	-3 083

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 2025 et au 31 mars 2025, nettes des éliminations intra-secteurs.

Au 30 septembre 2025

ABEO Compte de résultat en K€	Sports 30/09/2025	Sportainment & Escalade 30/09/2025	Vestiaires 30/09/2025	Holding 30/09/2025	Total 30/09/2025
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	69 722	33 698	35 095	0	138 515
CHARGES OPERATIONNELLES	-60 140	-28 086	-28 743	-5 041	-122 010
Charges et produits corporate	-1 953	-1 636	-1 512	5 123	21
EBITDA COURANT	7 629	3 976	4 840	82	16 527
Dotations aux amortissements	-2 884	-1 735	-1 128	-340	-6 087
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	4 745	2 240	3 712	-258	10 440

ABEO Etat de situation financière K€	Sports 30/09/2025	Sportainment & Escalade 30/09/2025	Vestiaires 30/09/2025	Holding 30/09/2025	Total 30/09/2025
ACTIF					
Goodwill	42 402	44 871	19 757	0	107 030
Marques	24 855	7 912	4 574	0	37 341
Autres immobilisations incorporelles	2 020	2 515	2 513	1 162	8 210
Immobilisations corporelles	30 496	12 694	13 655	2 644	59 489
Autres actifs financiers non courants	516	396	142	5 996	7 050
Autres actifs non courants	128	0	0	0	128
Impôts différés actifs	986	2 656	680	2 646	6 968
Total actifs non courants	101 402	71 044	41 321	12 449	226 216
Stocks	24 522	6 864	7 252	0	38 639
Clients et comptes rattachés	17 905	11 216	6 369	8	35 497
Actifs sur contrats	3 360	11 656	2 688	0	17 704
Autres créances	3 661	2 694	2 860	1 760	11 080
Actif d'impôt exigible	279	198	53	1 159	1 689
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 762	3 989	1 306	295	10 352
Total actifs courants	54 490	36 616	20 528	3 221	114 961
Eliminations	-73 552	-98 683	-25 422	197 763	0
Total Actif	82 340	8 979	36 427	213 433	341 178

PASSIF

Capitaux propres, part du Groupe	14 569	-36 351	15 723	116 188	110 128
Passifs non courants	28 381	10 107	7 611	57 084	103 183
Passifs courants	39 415	35 221	13 094	40 161	127 890
Total Passif et capitaux propres	82 340	8 979	36 427	213 433	341 178

Montants en K€	30/09/2025				
	Sports	Sportainment & Escalade	Vestiaires	Holding	Total
Acquisitions autres immobilisations incorporelles	345	21	0	8	374
Acquisitions immobilisations corporelles	3 616	2 551	1 216	26	7 409
dont immobilisations corporelles IFRS 16	2 302	2 169	83	0	4 554
Total acquisitions	3 961	2 572	1 216	34	7 783

Au 31 mars 2025

ABEO Compte de résultat en K€	Sports 31/03/2025	Sportain- ment & Escalade 31/03/2025	Vestiaires 31/03/2025	Holding 31/03/2025	Total 31/03/2025
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	137 805	45 690	65 208	0	248 704
CHARGES OPERATIONNELLES	-115 896	-41 863	-54 177	-9 620	-221 555
Charges et produits corporate	-3 709	-2 955	-2 542	9 169	-37
EBITDA COURANT	18 201	873	8 489	-451	27 112
Dotations aux amortissements	-5 279	-3 547	-2 151	-675	-11 653
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	12 921	-2 674	6 338	-1 126	15 459

ABEO Etat de situation financière K€	Sports 31/03/2025	Sportain- ment & Esca- lade 31/03/2025	Vestiaires 31/03/2025	Holding 31/03/2025	Total 31/03/2025
ACTIF					
Goodwill	36 326	30 631	19 867	0	86 824
Marques	24 881	8 540	4 574	0	37 994
Autres immobilisations incorporelles	1 768	3 090	2 408	1 298	8 564
Immobilisations corporelles	29 129	12 167	13 590	2 814	57 700
Autres actifs financiers non courants	477	374	142	6 514	8 166
Autres actifs non courants	134	0	0	0	134
Impôts différés actifs	2 091	3 721	719	111	6 642
Total actifs non courants	94 806	58 524	41 300	10 737	205 366
Total actifs courants	46 114	22 609	19 790	4 896	93 459
Eliminations	-57 916	-85 616	-20 507	164 089	0
Total Actif	83 003	-4 484	40 583	179 723	298 825
PASSIF					
Capitaux propres, part du Groupe	18 384	-34 265	17 308	111 925	113 352
Passifs non courants	28 301	10 516	7 798	47 694	94 310
Passifs courants	36 334	19 264	15 478	20 103	91 179
Total Passif et capitaux propres	83 003	-4 484	40 583	179 723	298 825

Montants en K€	31/03/2025				
	Sports	Sportainment & Escalade	Vestiaires	Holding	Total
Acquisitions autres immobilisations incorporelles	704	28	637	85	1 455
Acquisitions immobilisations corporelles	11 990	2 485	3 455	760	18 691
dont immobilisations corporelles IFRS 16	9 838	1 434	1 694	709	13 674
Total acquisitions	12 694	2 513	4 093	845	20 145

Note 12 - Immobilisations par zone géographique

IMMOBILISATIONS par zone géographique (Montants en K€)	30/09/2025		31/03/2025	
	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles
France	4 497	16 681	4 658	17 039
Amérique	9 496	3 654	10 669	3 840
Union Européenne	30 849	33 132	30 769	31 236
dont :				
<i>Pays-Bas</i>	<i>26 124</i>	<i>11 480</i>	<i>26 193</i>	<i>9 063</i>
<i>Allemagne</i>	<i>4 446</i>	<i>14 709</i>	<i>4 327</i>	<i>14 490</i>
<i>Espagne</i>	<i>28</i>	<i>5 607</i>	<i>13</i>	<i>6 166</i>
<i>Belgique</i>	<i>249</i>	<i>1 337</i>	<i>236</i>	<i>1 516</i>
Europe hors Union Européenne	402	3 148	193	3 354
Asie	308	2 874	269	2 232
Total	45 551	59 489	46 558	57 700

Note 13 - Goodwill, marques, autres immobilisations incorporelles et immobilisations corporelles

A- Goodwill et marques

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 2025	86 824	37 994	124 818
Regroupement d'entreprise d'Eli Play	16 148		16 148
Regroupement d'entreprise de Sodex	6 670		6 670
Ecart de conversion	-2 613	-654	-3 266
Etat de la situation financière au 30 septembre 2025	107 029	37 341	144 370
VALEURS NETTES COMPTABLES			
Au 31 mars 2025	86 824	37 994	124 818
Au 30 septembre 2025	107 029	37 341	144 370

1. Acquisition de Sodex

Le 26 mai 2025, ABEO a procédé à l'acquisition de 70% des titres de la société française Sodex. Le prix d'acquisition total s'élève à 14,2 M€ et intègre la trésorerie nette.

Cette opération a été financée intégralement via les lignes de trésorerie dédiées.

Le prix d'acquisition, évalué au 30 septembre 2025 se composait :

- Du montant déjà décaissé de 8 400 K€ en mai 2025 ;
- D'un put et call croisé portant sur les 30% restant du capital valorisé 5 846 K€ calculée en fonction de la performance opérationnelle du premier exercice post-intégration et de la dette financière nette de Sodex à l'issue de cette période ;

Le Groupe a appliqué pour cette transaction la méthode du goodwill complet.

Au 30 septembre 2025, le travail d'allocation du prix d'achat a débuté mais n'a pas encore été finalisé à ce stade. Dans le cadre de la période d'évaluation, certaines modifications des montants provisoires comptabilisés (et donc du goodwill) pourraient intervenir sur les prochaines périodes.

Par différence avec le solde net provisoire des montants, à la date d'acquisition, des actifs identifiables acquis et des passifs repris, un goodwill provisoire résiduel de 6 670 K€ a été comptabilisé et correspond aux perspectives attendues de croissance et de profits.

L'incidence de la variation de périmètre présentée dans le tableau de flux de trésorerie est constituée du prix payé à ce jour (8,4 M€) ainsi que de la trésorerie reprise au moment de l'acquisition (3,7 M€).

2. Acquisition d'ELI Play

Le 3 juin 2025, ABEO a procédé à l'acquisition de 70% des titres de la société néerlandaise ELI Play. Le prix d'acquisition total s'élève à 20 M€ et intègre la trésorerie nette.

Cette opération a été financée intégralement via les lignes de trésorerie dédiées.

Le prix d'acquisition, évalué à date au 30 septembre 2025 se composait :

- Du montant déjà décaissé de 9 625 K€ en juin 2025 ;
- D'un complément de prix de 1 123 K€ calculé à partir de la variation du besoin en fonds de roulement pour la période du 31 décembre 2024 au 31 mai 2025.
- D'un put et call croisé portant sur les 30% restant du capital, valorisé 9 240 K€ calculée en fonction de la performance opérationnelle du premier exercice post-intégration et de la dette financière nette d'Eli Play à l'issue de cette période ;

Le Groupe a appliqué pour cette transaction la méthode du goodwill complet.

Au 30 septembre 2025, le travail d'allocation du prix d'achat a débuté mais n'a pas encore été finalisé à ce stade. Dans le cadre de la période d'évaluation, certaines modifications des montants provisoires comptabilisés (et donc du goodwill) pourraient intervenir sur les prochaines périodes.

Par différence avec le solde net provisoire des montants, à la date d'acquisition, des actifs identifiables acquis et des passifs repris, un goodwill provisoire résiduel de 16 148 K€ a été comptabilisé et correspond aux perspectives attendues de croissance et de profits.

L'incidence de la variation de périmètre présentée dans le tableau de flux de trésorerie est constituée du prix payé à ce jour (9,6 M€) ainsi que de la trésorerie reprise au moment de l'acquisition pour 2,4 M€.

B- Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles s'établissent comme suit :

VALEURS BRUTES DES AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (Montants en K€)	Frais de développement	Concessions, brevets, droits similaires	Immobilisations en cours	Systèmes d'information	Autres immobilisations incorporelles	Avances et acomptes	Total
Etat de la situation financière au 31 mars 2025	1 369	1 975	2 152	5 078	9 409	0	19 984
Acquisition		316	129	42	8	5	500
Cession et reclassement	259	-153	-259	289	-11		126
Regroupement d'entreprises				136	9		144
Ecart de conversion	-12	-25		-78	-608		-724
Etat de la situation financière au 30 septembre 2025	1 616	2 114	2 022	5 467	8 806	5	20 031

AMORTISSEMENTS							
Etat de la situation financière au 31 mars 2025	1 281	869	0	2 816	6 454	0	11 420
Augmentation	160			89	752		1 001
Diminution				-1	-198		-199
Regroupement d'entreprises				60	1		61
Reclassement							0
Ecart de conversion	-11			-26	-426		-464
Etat de la situation financière au 30 septembre 2025	1 430	869	0	2 938	6 583	0	11 820

VALEURS NETTES COMPTABLES							
Au 31 mars 2025	89	1 106	2 152	2 262	2 955	0	8 564
Au 30 septembre 2025	186	1 245	2 022	2 529	2 224	5	8 210

C- 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	Avances et acomptes	Total
Etat de la situation financière au 31 mars 2025	1 811	20 824	52 620	28 617	965	14 361	10 510	633	0	130 341
Acquisition		346	1 693	1 024	51	454	28	1 032	0	4 627
Cession et reclassement	0	-1 106	-1 238	-861	-21	-1 452	-24	-287	-62	-5 051
Ecart de conversion	-26	-218	-571	-658	-5	-168	-90	0	0	-1 738
Regroupement d'entreprises	0	1 357	2 782	1 289	0	1 101	0	3	128	6 659
Etat de la situation financière au 30 septembre 2025	1 784	21 203	55 286	29 410	990	14 296	10 424	1 380	67	134 839

AMORTISSEMENTS										
Etat de la situation financière au 31 mars 2025	41	13 367	21 118	19 212	706	11 164	6 863	169	0	72 640
Augmentation	0	605	2 132	1 119	28	639	738	0		5 260
Diminution	0	-535	-555	-701	-10	-844	-22			-2 667
Ecart de conversion	0	-123	-263	-540	-4	-120	-77			-1 128
Cession et reclassement	0	-430	0	46	0	-546	0	-149		-1 078
Regroupement d'entreprises		529	163	1 027	0	602				2 322
Au 30 septembre 2025	41	13 413	22 594	20 164	719	10 896	7 501	20	0	75 349

VALEURS NETTES COMPTABLES										
Au 31 mars 2025	1 769	7 937	31 022	9 404	259	4 951	1 893	464	0	57 701
Au 30 septembre 2025	1 743	7 790	32 692	9 246	270	3 400	2 923	1 360	67	59 490

D- Tests de dépréciation

Les écarts de chiffres d'affaires et d'EBITDA par rapport aux données budgétées sur les UGT et groupements d'UGT au 1er semestre 2025/26 n'ont pas entraîné l'identification d'indices de pertes de valeur compte tenu de leur magnitude et des marges de dépréciations calculées au 31 mars 2025. De ce fait, aucun autre test de dépréciation n'a été réalisé au 30 septembre 2025.

Un test de dépréciation sera de nouveau mené sur toutes les UGT et groupement d'UGT au 31 mars 2026 et intégrera une mise à jour des business plans comme chaque année avec notamment la mise à jour du budget pour l'exercice suivant.

Note 14 - Autres actifs financiers non courants

VALEURS BRUTES DES AUTRES ACTIFS FINANCIERS (Montants en K€)	Titres non consolidés	Titres Mis en équivalence	Autres actifs financiers	TOTAL
Etat de la situation financière au 31 mars 2025	26	6 301	1 180	7 507
Acquisition		82	484	566
Cession			-683	-683
Quote-part de résultat des MEE		-321		-321
Ecart de conversion			-8	-8
Autres reclassements			-12	-12
Etat de la situation financière au 30 septembre 2025	26	6 062	961	7 049

VALEURS NETTES COMPTABLES				
Au 31 mars 2025	26	6 301	1 180	7 507
Au 30 septembre 2025	26	6 062	961	7 049

Note 15 - Stocks

STOCKS (Montants en K€)	30/09/2025				31/03/2025			
	Sport	Sportainment & Escalade	Vestiaires	TOTAL	Sport	Sportainment & Escalade	Vestiaires	TOTAL
Stocks de matières premières	7 314	2 700	4 614	14 628	7 088	2 672	4 910	14 671
En-cours de production Biens et Services	367	58	2 133	2 558	330	14	1 912	2 257
Produits intermédiaires et finis	10 662	3 088	704	14 454	10 120	437	777	11 334
Stocks de marchandises	8 719	1 354	341	10 414	7 978	1 552	391	9 921
Total brut des stocks	27 063	7 200	7 791	42 054	25 517	4 675	7 991	38 183
Dépréciation des stocks de matières premières	-386	-176	-446	-1 007	-387	-303	-340	-1 030
Dépréciation des stocks de produits intermédiaires et finis	-784	-76	-85	-945	-687	-78	-77	-841
Dépréciation des stocks de marchandises	-1 370	-85	-8	-1 463	-1 369	-76	-10	-1 455
Total dépréciation des stocks	-2 540	-337	-538	-3 415	-2 442	-457	-427	-3 326
Total net des stocks	24 522	6 864	7 252	38 639	23 075	4 218	7 564	34 857

Au 30 septembre 2025, les stocks bruts sont en hausse de 3,8 M€ par rapport au 31 mars 2025. Cette hausse est directement liée aux effets de périmètre sur le premier semestre :

- Sodex a contribué à hauteur de 1,9 M€ au stock de la division Sport
- Eli Play a contribué à hauteur de 2,8 M€ au stock de la division Sportainment & Escalade

En excluant les effets de périmètre, les stocks affichent une baisse de 0,9 M€ par rapport au 31 mars 2025. Le DIO à périmètre comparable diminue de 5 jours sur la période.

Note 16 - Clients et actifs sur contrats

CLIENTS ET ACTIFS SUR CONTRATS (Montants en K€)	30/09/2025	31/03/2025	Variations
Clients et comptes rattachés	37 660	32 216	5 443
Actifs sur contrats	17 704	10 699	7 005
Dépréciation des clients et comptes rattachés	-2 162	-1 985	-177
Total net des clients et comptes rattachés	53 201	40 930	12 271

Détail de la variation par division des clients et comptes rattachés entre le 30 septembre et le 31 mars 2025 :

Variation des clients et comptes rattachés entre le 30 septembre 2025 et 31 mars 2025

en K€	Sport	Sportainment & Escalade	Vestiaires	TOTAL
Clients et comptes rattachés	2 568	2 530	345	5 443
Actifs sur contrats	1 718	4 779	507	7 005
Dépréciation des clients et comptes rattachés	-22	-60	-94	-177
Total net des clients et comptes rattachés	4 265	7 249	758	12 271

Les acquisitions du premier semestre contribuent à hauteur de 4,2 M€ pour Eli Play et à hauteur de 1,1 M€ pour Sodex.

Balances âgées clients et comptes rattachés (en K€)

Au 30 septembre 2025

Activités	TOTAL	Non échu	1-30 jours	31-60 jours	61-90 jours	91-180 jours	> 180 jours
SPORT	22 339	13 566	3 318	1 347	1 432	1 170	1 507
SPORTAINMENT & ESCALADE	23 595	15 970	2 978	1 010	359	930	2 347
CHANGING	9 429	6 771	910	1 155	330	160	104
Dépréciations des créances et comptes rattachés	(2 162)	0	0	0	0	0	(2 162)
TOTAL	53 201	36 306	7 205	3 511	2 121	2 261	1 796

Au 31 mars 2025

Activités	TOTAL	Non échu	1-30 jours	31-60 jours	61-90 jours	91-180 jours	> 180 jours
SPORT	18 054	11 162	3 257	669	442	1 086	1 437
SPORTAINMENT & ESCALADE	16 286	10 204	2 920	1 037	109	471	1 545
CHANGING	8 576	6 907	1 338	(63)	114	11	269
Dépréciations des créances et comptes rattachés	(1 985)	0	0	0	0	0	(2 258)
TOTAL	40 930	28 273	7 515	1 643	666	1 568	992

Au 30 septembre 2025, les créances à plus de 180 jours représentent seulement 3% du total des créances. Le Groupe reste vigilant à toute dérive potentielle liée à la collecte des créances clients et provisionne le risque le cas échéant.

Note 17 - Autres créances

AUTRES CREANCES (Montants en K€)	30/09/2025	31/03/2025	Variations
Taxe sur la valeur ajoutée	1 553	1 146	407
Charges constatées d'avance	4 905	3 481	1 424
Autres créances sur Etat	341	360	-19
Avances et acomptes	1 595	1 764	-169
Créance administrateur judiciaire Sanitec	357	357	0
Personnel et comptes rattachés	409	375	34
Divers	1 920	1 369	551
Total autres créances	11 080	8 852	2 228

Note 18 - Passifs courants

A- Fournisseurs et comptes rattachés

DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES (Montants en K€)	30/09/2025	31/03/2025
Dettes fournisseurs	19 460	23 674
Factures non parvenues	5 634	4 866
Total dettes fournisseurs et comptes rattachés	25 094	28 540

Balances âgées fournisseurs et comptes rattachés (en K€)

Au 30 septembre 2025

Activités	TOTAL	Non échu	1-30 jours	31-60 jours	61-90 jours	91-180 jours	> 180 jours
SPORT	13 194	8 829	3 467	284	93	(13)	534
SPORTAINMENT & ESCALADE	6 006	3 556	816	389	63	154	1 028
CHANGING	5 143	2 586	1 922	350	13	(46)	318
ABEO SA	751	848	(26)	12	(4)	(53)	(26)
TOTAL	25 094	15 818	6 179	1 035	165	42	1 855

Au 31 mars 2025

Activités	TOTAL	Non échu	1-30 jours	31-60 jours	61-90 jours	91-180 jours	> 180 jours
SPORT	14 021	8 623	3 829	592	58	813	107
SPORTAINMENT & ESCALADE	6 005	3 591	923	219	140	12	1 120
CHANGING	7 486	5 108	1 717	667	2	(40)	32
ABEO SA	1 028	707	125	112	4	14	66
TOTAL	28 540	18 029	6 594	1 590	204	799	1 324

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€)	30/09/2025	31/03/2025
Dettes fiscales et sociales	15 149	16 434
Passifs sur contrats	21 159	16 794
Autres dettes	3 372	2 742
Total autres passifs courants et dettes fiscales et sociales	39 681	35 970

Note 19 - Autres passifs non courants

AUTRES PASSIFS NON COURANTS (Montants en K€)	30/09/2025	31/03/2025
Dette Earn out Eurogym	218	218
Autres passifs financiers non courants	218	218
Passif lié à la somme perçue de la résolution du litige USA (Fun Spot)	2 120	2 557
Décalage de paiement de dettes fiscales et sociales des sociétés hollandaises	860	1 318
Divers	67	300
Autres passifs non courants	3 047	4 175
Total autres passifs non courants	3 265	4 393

Note 20 – Autres passifs financiers courants

AUTRES PASSIFS FINANCIERS COURANTS (Montants en K€)	30/09/2025	31/03/2025
Dette Put Eli Play et complément d'acquisition	10 363	
Dette Put Sodex	5 847	
Dette Earn out Eurogym	314	282
Dette Put BigAirBag		714
Total	16 524	996

Put sur minoritaire Eli Play et complément de prix

Un accord de put et call croisé a été signé le 3 juin 2025 portant sur les 30% du capital restant, exerçable à partir du 1^{er} janvier 2026 pour 6 mois par l'acheteur et à partir du 1^{er} juillet 2026 pour 6 mois par le vendeur. L'option d'achat a été valorisée selon une formule définie par le Shared Purchase Agreement (SPA). Au 30 septembre 2025, cette dette était valorisée 9 240 K€.

Put sur minoritaire Sodex

Un accord de put et call croisé a été signé le 26 mai 2025 portant sur les 30% du capital restant, exerçables par l'acheteur entre le 1^{er} mars et le 31 juillet 2026 et par le vendeur entre le 1^{er} août et le 31 décembre 2026. L'option d'achat a été valorisée selon une formule définie par le SPA. Au 30 septembre 2025, cette dette était valorisée 5 846 K€.

Note 21 - Capital Social

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL	30/09/2025	31/03/2025
Capital (en K€)	5 657	5 657
Nombre d'actions	7 543 305	7 543 305
dont Actions ordinaires	7 498 956	7 528 800
dont Actions de préférences	44 349	14 505
Valeur nominale (en euros)	€ 0,75	€ 0,75

Note 22 - Endettement financier net

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

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

A - Trésorerie et équivalents de trésorerie

TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE (Montants en K€)	30/09/2025	31/03/2025
Comptes bancaires	9 085	7 435
Comptes à terme	1 267	5
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	10 352	7 440

B - Dettes financières courantes et non courantes

DETTE FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (Montants en K€)	30/09/2025	31/03/2025
Passifs de location et emprunts s/ crédit-bail	31 748	31 523
Emprunts auprès des établissements de crédits	57 217	47 791
Charges à répartir	-1 271	-1 376
Instruments financiers : couverture de flux de trésorerie	-22	-173
Dettes financières non courantes	87 673	77 764
Passifs de location et emprunts s/ crédit-bail	5 596	5 268
Instruments financiers : couverture de flux de trésorerie	-39	-201
Emprunts auprès des établissements de crédit	29 806	14 066
Intérêts courus	46	46
Concours bancaires courants	7 400	2 465
Dettes financières courantes	42 809	21 644
Total dettes financières	130 481	99 409

Ventilation des dettes financières par échéance

Nom de la ligne / tirage	Montant initial (en K€)	Date de tirage	Date d'échéance	Capital restant dû (en K€)	< 1 AN (en K€)	1 à 5 ANS (en K€)	> 5 ANS (en K€)
Crédit de refinancement	50 000	26/09/2024	26/09/2031	43 335	6 665	26 660	10 010
Crédit d'investissement	20 000	26/09/2024	26/09/2027	3 000	420	1 680	900
Crédit de croissance externe	30 000	26/09/2024	26/09/2027	16 000	2 240	8 960	4 800
Crédit Renouvelable	30 000	26/09/2024	26/09/2030	17 000	17 000		
Contrat de Crédit du 26 Sept. 2024	130 000			79 335	26 325	37 300	15 710
Prêt Garanti par l'Etat (PGE)	23 000	20/07/2020	20/07/2026	4 825	2 888	1 937	-
Ligne CAPEX 7 ans	2 500	11/12/2023	11/12/2030	1 959	226	1 626	106
Ligne CAPEX 5 ans	1 000	11/12/2023	11/12/2028	676	194	482	
Ligne CAPEX 3 ans	500	11/12/2023	11/12/2026	218	173	45	
	157 000			87 013	29 806	41 391	15 816

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 2025	60 481
(+) Encaissement	36 000
(-) Remboursement	-10 835
(+/-) Autres mouvements	106
Au 30 septembre 2025	85 753

Au 30 septembre 2025, les emprunts contractés par le Groupe auprès d'établissements de crédits s'élèvent à 85,7 M€ contre 60,5 M€ au 31 mars 2025.

Cette augmentation nette de 25,3 M€ s'explique principalement par :

- Nouvelles dettes :
 - o Tirage du crédit d'investissement pour 3M€
 - o Tirage du crédit de croissance externe pour 16 M€
 - o Utilisation du crédit renouvelable à hauteur de 17 M€
- Remboursement d'emprunts dont :
 - o Première échéance du crédit de refinancement pour 6,7 M€
 - o Remboursement de prêts PGE pour 2,9 M€

Dettes financières – passifs de location

EVOLUTION DES DETTES FINANCIERES - PASSIFS DE LOCATION IFRS 16 (Montant en K€)	Dettes financières - Contrats de location financement
Au 31 mars 2025	36 791
Souscription et reclassement	2 000
Modification des passifs de location	1 822
Remboursement	-2 931
Ecart de change et autres	-338
Au 30 septembre 2025	37 344

Couverture de taux

Les instruments liés à la couverture des emprunts à taux variables sont décrits dans le chapitre 6 « Etats financiers », note 7.3 « Gestion et évaluation des risques financiers » page 262 de l'URD pour les comptes arrêtés au 31 mars 2025.

Note 23 - Juste valeur des instruments financiers

JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS - 30 Septembre 2025 (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	87	87		61	26
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	26	26			26
Autres dérivés actifs	61	61		61	
PASSIFS	16 741	16 741		0	16 741
Autres dérivés passifs					
Dettes liées aux engagements de rachat sur intérêts ne donnant pas le contrôle	16 741	16 741			16 741

JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS - 31 Mars 2025 (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	401	401		374	26
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	26	26			26
Autres dérivés actifs	374	374		374	
PASSIFS	1 214	1 214		0	1 214
Autres dérivés passifs					
Dettes liées aux engagements de rachat sur intérêts ne donnant pas le contrôle	1 214	1 214			1 214

Note 24 - Impôts sur les bénéfices et impôts différés

Impôt sur les bénéfices (Montants en K€)	30/09/2025	30/09/2024
Impôt exigible	-1 611	-2 022
Impôts différés	748	337
TOTAL	-863	-1 684

Au 30 septembre 2025, ABEO SA a reconnu des impôts différés actifs sur déficit fiscal généré durant l'exercice à hauteur de 3 M€ au titre de l'intégration fiscale. Inversement, 1,8M€ de déficits historiques ont été désactivés sur Spieth America, Entre-Prises USA, Fun Spot et Erhard.

Rapprochement entre impôt théorique et impôt effectif

(Montants en K€)	30/09/2025	30/09/2024
Résultat net	4 110	2 545
Neutralisation :		
=> quote-part du résultat des sociétés mise en équivalence	-321	68
=> charge d'impôt	-863	-1 684
Résultat avant impôts	5 293	4 162
Taux d'imposition théorique	25,0%	25,0%
Charge d'impôt théorique	-1 323	-1 040
Rapprochement		
=> Différentiel de taux France/Etranger	113	-91
=> Différences permanentes	339	-461
<i>dont Activation de la perte fiscale d'ABEO SA</i>	3 008	
<i>dont Désactivation sur déficits historiques</i>	-1 812	
<i>dont Défisits fiscaux non activés de l'exercice</i>	-682	-566
<i>dont Défisits fiscaux utilisés</i>	-478	
<i>dont Autres différences permanentes</i>	303	105
=> Quote part de dividendes	9	-93
Charge réelle d'impôt	-863	-1 685
%	-16,3%	-40,5%

Note 25 - 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

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

	31/03/2024	30/09/2025	Variations Bilanciellles	Ecart de conversion	Entrées de périmètre	Retraitements non monétaires	BFR tableau de flux de trésorerie
Clients et actifs sur contrats	40 930	53 201	-12 271	-880	4 780	-1 346	-9 717
Stocks	34 857	38 639	-3 782	-806	5 383	-199	596
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-28 540	-25 094	-3 446	614	-1 681	-1 674	-6 187
Autres dettes et créances courantes	-30 059	-31 880	1 821	243	-4 953	794	-2 095
Autres dettes et créances non courantes	-4 035	-2 921	-1 114	206	-944	1 787	-65
BFR Opérationnel	13 152	31 945	-18 793	-623	2 584	-637	-17 469

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€)	30/09/2025	31/03/2025
Dettes financières de début de période	99 409	107 440
Encaissement auprès des établissements de crédit	36 000	51 191
Total encaissement des nouveaux emprunts	36 000	51 191
Remboursement auprès des établissements de crédit	-10 835	-41 226
Remboursements autres emprunts		-20 000
Modification des passifs locatifs	1 822	1 599
Remboursement des crédits baux passifs de contrats de location	-2 931	-5 837
Total remboursement d'emprunts	-11 943	-65 464
Variation des concours bancaires courants	4 935	-840
Variation des instruments de couverture de trésorerie	313	1 041
Autres variations dont écarts de change	-232	-718
Intérêts courus	0	-635
Variation des crédits baux et nouveaux passifs de location	2 000	7 393
Dettes financières à la fin de la période	130 481	99 409

Note 26 - Participations dans les entreprises liées

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

Note 27 - Liste des entreprises consolidées au 30 septembre 2025

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

PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 30 SEPTEMBRE 2025

ACTIVITE	DENOMINATION	PAYS	30 septembre 2025		31 mars 2025		Méthode D'intégration
			% de droits de vote	% Intérêt	% de droits de vote	% Intérêt	
HOLDING	ABEO	France					IG
SPORTS	ACSA	France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	ADEC SPORT	Belgique	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	BAB FACTORY	Pays-Bas	100,00%	100,00%	100,00%	70,00%	IG
	BIGAIRBAG	Pays-Bas	100,00%	100,00%	100,00%	70,00%	IG
	BOSAN NETHERLAND	Pays-Bas	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	SKS	Chine	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	EUROGYM BV	Belgique	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	GYMNOVA	France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	GYMNOVA SUISSE	Suisse	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	GYMNOVA UK	Royaume-Uni	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	GYM PASSION	Belgique	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	HATO WORLD	Pays-Bas	100,00%	100,00%	100,00%	70,00%	IG
	JANSSEN-FRITSSEN B.V	Pays-Bas	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	JANSSEN-FRITSSEN N.V	Belgique	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	JANSSEN-FRITSSEN HK	Chine	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	IFS B.V.	Pays-Bas	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	SCHELDE SPORTS	Pays-Bas	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	SP ANDERSON HOLDING	Canada	99,00%	99,00%	99,00%	99,00%	IG
	SPIETH ANDERSON INTERNATIONAL	Canada	100,00%	99,00%	100,00%	99,00%	IG
	SPIETH ANDERSON USA	Etats-Unis	100,00%	99,00%	100,00%	99,00%	IG
	SCHELDE NORTH AMERICA	Etats-Unis	100,00%	99,00%	100,00%	99,00%	IG
	SPIETH GYMNASTICS	Allemagne	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	PCV COLLECTIVITES	France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	SPORTSAFE UK	Royaume-Uni	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	ERHARD SPORT	Allemagne	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	SODEX INTERNATIONAL	France	70,00%	70,00%			IG
	SODEX SPORT	Vietnam	70,00%	70,00%			IG
SPORTAINMENT & ESCALADE	ACEP	Espagne	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	ABEO NORTH AMERICA	Etats-Unis	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	FUN SPOT MANUFACTURING	Etats-Unis	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	ABEO REAL ESTATE NORTH AMERICA	Etats-Unis	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	SPORTAINMENT ENGINEERING & DESIGN	Inde	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	EL-INDUSTRIES HOLDING BV	Pays-Bas	70,00%	70,00%			IG
	EUROPEAN LEISURE INDUSTRIES BV	Pays-Bas	70,00%	70,00%			IG
	ELI PLAY FRANCE	France	70,00%	70,00%			IG
	ELI PLAY GMBH	Allemagne	70,00%	70,00%			IG
	ELITRONICS BV	Pays-Bas	70,00%	70,00%			IG
	VCS PLAY FRANCE BV	Pays-Bas	70,00%	70,00%			IG
	VERSTAPPEN CREATIVE SOLUTIONS BV	Pays-Bas	70,00%	70,00%			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
	TOP 30	Espagne	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	XTRM FRANCE	France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
VESTIAIRES	ACMAN	France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	FRANCE EQUIPEMENT	France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	FRANCE EQUIPEMENT DEUTSCHLAND	Allemagne	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	NAVIC	France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	META TRENNWANDANLAGEN VERWALTUNGS	Allemagne	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	META TRENNWANDANLAGEN GMBH & CO. KG	Allemagne	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	PROSPEC UK	Royaume-Uni	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	SANITEC INDUSTRIE	France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG
	SUFFIXE	France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	IG

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

ACTIVITE	DENOMINATION	PAYS	30 septembre 2025		31 mars 2025		Méthode
			% de droits de vote	% intérêt	% de droits de vote	% intérêt	D'intégration
SPORTS	CONSTRUCTIE-en-Metaalwarenbedrijf M.HAAZEN	Pays-Bas	30,00%	30,00%	30,00%	30,00%	ME
SPORTS	Hainan Jin Ao Sports Technology Co.	Chine	49,00%	49,00%	49,00%	49,00%	ME
SPORTS	VOGO	France	16,47%	22,38%	16,47%	22,38%	ME
SPORTAINMENT & ESCALADE	ELI PLAY INTERNATIONAL BV	Pays-Bas	40,00%	28,00%			ME

2.6 Évènements post clôture

ABEO et VOGO ont annoncé l'ouverture le 23 octobre 2025 l'offre publique mixte initiée par ABEO (ISIN : FR0013185857 – ABEO) portant sur les actions VOGO (ISIN FR0011532225 ALVGO) non encore détenues par ABEO, soit un maximum de 4 706 368 actions.

Cette opération marque une nouvelle étape décisive dans le rapprochement de deux acteurs français de référence, visant à :

- Renforcer l'expertise digitale d'ABEO grâce au savoir-faire unique de VOGO,
- Accélérer le développement international dans le sport et le Sportainment,
- Consolider un leadership mondial, en associant équipements sportifs de référence et technologies immersives de pointe.

La période initiale de l'Offre s'est clôturée avec succès le 28 novembre 2025. 3 925 323 actions VOGO ont été apportées à l'Offre, soit 64,02% du capital et 50,79% au moins des droits de vote théoriques de VOGO, permettant à ABEO de détenir 86,43% du capital et 79,85% au moins des droits de vote théoriques de VOGO à compter du règlement-livraison de l'Offre initiale, prévu le 10 décembre 2025 (hors traitement des rompus, tel que décrit dans la note d'information relative à l'Offre).

Réouverture de l'Offre

Conformément à l'article 232-4 de son règlement général, l'AMF a fait connaître que l'Offre sera réouverte pour une durée de 10 jours de bourse, du 4 au 17 décembre 2025 inclus, selon les mêmes termes financiers que ceux de l'Offre initiale, soit le ratio de 3 actions ABEO et 16,40 € en numéraire contre 16 actions VOGO apportées. Cette réouverture permettra aux actionnaires n'ayant pas apporté leurs titres à l'Offre initiale de le faire s'ils le souhaitent.

L'avis relatif au calendrier de l'Offre réouverte est disponible sur le site internet de l'AMF (www.amf-france.org).

La procédure d'apport et la centralisation de l'Offre réouverte seront identiques à celles applicables à l'Offre initiale, étant toutefois précisé que les ordres d'apport à l'Offre réouverte seront irrévocables.

Il est rappelé que l'Offre ne sera pas suivie d'un retrait obligatoire.

La note d'information ayant reçu le visa n°25-405 de l'AMF le 23 octobre 2025, et le document incluant les informations relatives aux caractéristiques notamment juridiques, financières et comptables d'ABEO sont disponibles sur le site Internet ABEO (www.abeo-bourse.com) et sur le site Internet de l'AMF (www.amf-france.org).

La note en réponse de VOGO, ayant reçu le visa n°25-406 de l'AMF le 23 octobre 2025, qui inclut, entres autres, le rapport de l'expert indépendant et l'avis motivé favorable du Conseil d'administration de VOGO, ainsi que le document incluant les informations relatives aux caractéristiques notamment juridiques, financières et comptables de VOGO, sont disponibles sur le site Internet VOGO (www.opa.vogo-group.com) et sur le site Internet de l'AMF (www.amf-france.org).

3. Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information semestrielle au 30 septembre 2025

Abéo

Période du 1^{er} avril au 30 septembre 2025

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Abéo, relatifs à la période du 1^{er} avril au 30 septembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. Conclusion sur les comptes

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

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

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

2. Vérification spécifique

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

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

Lyon et Paris, le 9 décembre 2025

Les Commissaires aux Comptes


BM&A

ERNST & YOUNG et Autres

Signé par :

8BA6597373D64A6...

Alexis Thura

Signé par :

6E664C912032490...

Sylvain Lauria

sport > sportainment

ABéo 

WWW.ABEO-BOURSE.COM

6 rue Benjamin Franklin

BP 10 - 70190 RIOZ

T : +33 (3) 84 91 24 78

investor@beo.fr

ABEO
LISTED
EURONEXT