

## ETAT DU RESULTAT CONSOLIDE

DocuSigned by:

*Mathieu Bazil*

4D18DB2573DE483

### COMPTE DE RESULTAT

En milliers d'euros	Notes	30/09/2023	30/09/2022
Produits de l'activité ordinaire	4.1	182 691	191 128
Achats consommés		(82 037)	(96 563)
Charges externes		(39 992)	(36 492)
Charges de personnel	5	(46 321)	(41 477)
Impôts et taxes		(1 731)	(815)
Dotations aux amortissements	6.2 6.3	(10 963)	(6 773)
Dotations aux amortissements - Droits d'utilisation	6.3	(1 971)	(2 091)
Dotations ou reprises de provisions et dépréciations		(988)	(461)
Autres produits et charges d'exploitation		(421)	12 348
<b>RESULTAT OPERATIONNEL (hors autres produits et charges non courants)</b>		<b>(1 734)</b>	<b>18 804</b>
Autres produits et charges d'exploitation non courants	4.3	(4 286)	(9 983)
Dépréciations des écarts d'acquisition et autres incorporels	6,2	(113 767)	0
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>(119 787)</b>	<b>8 821</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		0	0
Coût de l'endettement financier brut	7.2	(29 751)	(19 492)
<b>COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>		<b>(29 751)</b>	<b>(19 492)</b>
Autres produits et charges financiers	7.2	816	(272)
<i>Dont Charges financières sur droit d'utilisation</i>		(288)	(296)
Impôt	9.2	(2 278)	(1 714)
<b>RESULTAT NET</b>		<b>(150 999)</b>	<b>(12 656)</b>
Part du groupe		(151 175)	(12 845)
Intérêts minoritaires		175	189

1

### ETAT DU RESULTAT GLOBAL

En milliers d'euros	30/09/2023	30/09/2022
Résultat net	(151 175)	(12 845)
Dont part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	175	189
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère</b>	<b>(150 999)</b>	<b>(12 656)</b>
Variation des écarts de conversion (IAS 21)	(5 311)	8 288
Variation des justes valeurs des instruments dérivés de couverture (IAS 39)		
Impôts différés		
<b>Eléments recyclables en résultat</b>	<b>(5 311)</b>	<b>8 288</b>
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies (IAS 19)		
Impôts différés		
<b>Eléments non recyclables en résultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Autres éléments du résultat global attribuable aux actionnaires de la société mère</b>	<b>(5 311)</b>	<b>8 288</b>
<b>RESULTAT GLOBAL ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE MERE</b>	<b>(156 310)</b>	<b>(4 368)</b>

## **2 Ride Holding**

Société par actions simplifiée au capital social de 124.789.230 €  
Siège social : Marseille (13011) – 110, route de la Valentine - ZAC de la Valentine  
840 164 305 RCS Marseille

(ci-après, la "**Société**")

### **ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE** **EN DATE DU 26 MARS 2024**

### **RAPPORT DE GESTION SUR LES COMPTES CONSOLIDES** **RELATIFS A L'EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2023**

Chers Associés,

Nous vous rappelons que la Société a l'obligation d'établir des comptes consolidés.

En application des statuts et des dispositions de l'article L.233-16 du Code de commerce, nous vous rendons compte de l'activité du groupe au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2023, des résultats de cette activité, des perspectives d'avenir et soumettre à votre approbation le bilan et les comptes consolidés dudit exercice.

Tous les documents et pièces prévus par la réglementation en vigueur ont été tenus à votre disposition dans les délais impartis.

#### **1. Définition du périmètre de consolidation**

Au 30 septembre 2023, le périmètre de consolidation du groupe (ci-après, le « **Groupe** ») comprenait les sociétés suivantes :

<b>2 Ride Holding</b>	<b>Société Mère</b>
<b>2 RH Italia</b>	<b>100,00 %</b>
<b>2 Ride Holding USA</b>	<b>100,00 %</b>
<b>2 Ride Holding Germany</b>	<b>100,00 %</b>
<b>ACS</b>	<b>89,00 %</b>
<b>CASCO Beteiligungs GmbH</b>	<b>100,00 %</b>
<b>CASCO International GmbH</b>	<b>100,00 %</b>
<b>CASCO GmbH &amp; Co KG</b>	<b>100,00%</b>
<b>CASCO Group SCS</b>	<b>100,00 %</b>
<b>CASCO Srl Romania</b>	<b>100,00 %</b>
<b>Cairn</b>	<b>100,00 %</b>
<b>CI Erre</b>	<b>100,00 %</b>
<b>2 Ride Germany</b>	<b>100,00 %</b>
<b>Helmet Invest</b>	<b>100,00 %</b>
<b>Nolan Spa</b>	<b>100,00 %</b>
<b>Sfpc</b>	<b>100,00 %</b>

<b>Shark Germany</b>	<b>100,00 %</b>
<b>Shark France</b>	<b>100,00 %</b>
<b>SNAC</b>	<b>100,00 %</b>
<b>SNAL</b>	<b>100,00 %</b>
<b>Shark UK</b>	<b>70,00 %</b>
<b>TLD Canada</b>	<b>100,00 %</b>
<b>TLD UK</b>	<b>100,00 %</b>
<b>TLD USA</b>	<b>100,00 %</b>
<b>Trophy France</b>	<b>100,00 %</b>

Il est rappelé que les comptes retenus pour la consolidation sont les comptes sociaux proposés par chaque société à sa société contrôlante et vérifiés par le ou les Commissaire(s) aux comptes (dans les sociétés où leur présence est obligatoire).

La consolidation est réalisée à partir des comptes sociaux clôturé le 30 septembre 2023 pour toutes les sociétés.

Les comptes consolidés présentés ont une durée de 12 mois, les comptes des filiales ayant une durée de 12 mois.

Nous vous demanderons, conformément à l'article L. 225-100 du Code de commerce de bien vouloir approuver les comptes consolidés qui vous seront présentés.

## **2. Situation de l'activité du Groupe au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2023**

Au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2023, l'activité des filiales du Groupe a été la suivante :

### **- La société 2 Ride Holding Italia**

L'examen du compte de résultat de l'exercice clos le 30 septembre 2023 laisse apparaître un chiffre d'affaires de 0 € contre 0 € au titre de l'exercice précédent et un résultat de 1.385.118 € contre 5.383.880 € au titre de l'exercice précédent.

### **- La société 2 Ride Holding USA**

L'examen du compte de résultat de l'exercice clos le 30 septembre 2023 laisse apparaître un chiffre d'affaires de 0 € contre 0 € au titre de l'exercice précédent et un résultat de (63.928.598) € contre (3.322.862) € au titre de l'exercice précédent.

### **- La société 2 Ride Holding Germany**

L'examen du compte de résultat de l'exercice clos le 30 septembre 2023 laisse apparaître un chiffre d'affaires de 104.313 € contre 0 € au titre de l'exercice précédent et un résultat de (1.373.036) € contre (168.553) € au titre de l'exercice précédent.

- **La société ACS**

L'examen du compte de résultat de l'exercice clos le 30 septembre 2023 laisse apparaître un chiffre d'affaires de 12.576.197 € contre 14.417.466 € au titre de l'exercice précédent et un résultat de 2.051.935 € contre 1.661.132 € au titre de l'exercice précédent.

- **La société CASCO Beteiligungs GmbH**

L'examen du compte de résultat de l'exercice clos le 30 septembre 2023 laisse apparaître un chiffre d'affaires de 375 € contre 0 € au titre de l'exercice précédent et un résultat de 1.154 € contre (207) € au titre de l'exercice précédent.

- **La société CASCO International GmbH**

L'examen du compte de résultat de l'exercice clos le 30 septembre 2023 laisse apparaître un chiffre d'affaires de 9.673.982 € contre 1.493.354 € au titre de l'exercice précédent et un résultat de (198.330) € contre 34.117 € au titre de l'exercice précédent.

- **La société CASCO GmbH & Co KG**

L'examen du compte de résultat de l'exercice clos le 30 septembre 2023 laisse apparaître un chiffre d'affaires de 223.740 € contre 40.680 € au titre de l'exercice précédent et un résultat de 132.300 € contre 27.295 € au titre de l'exercice précédent.

- **La société CASCO Group SCS**

L'examen du compte de résultat de l'exercice clos le 30 septembre 2023 laisse apparaître un chiffre d'affaires de 6.669.094 € contre 978.042 € au titre de l'exercice précédent et un résultat de 1.014.739 € contre 85.540 € au titre de l'exercice précédent.

- **La société CASCO Srl Romania**

L'examen du compte de résultat de l'exercice clos le 30 septembre 2023 laisse apparaître un chiffre d'affaires de 15.052 € contre 0 € au titre de l'exercice précédent et un résultat de 10.624 € contre (978) € au titre de l'exercice précédent.

- **La société Cairn Sport**

L'examen du compte de résultat de l'exercice clos le 30 septembre 2023 laisse apparaître un chiffre d'affaires de 21.126.285 € contre 13.991.332 € au titre de l'exercice précédent et un résultat de 1.052.083 € contre 403.146 € au titre de l'exercice précédent.

- **La société CI Erre**

L'examen du compte de résultat de l'exercice clos le 30 septembre 2023 laisse apparaître un chiffre d'affaires de 600.027 € contre 0 € au titre de l'exercice précédent et un résultat de 37.710 € contre 13.617 € au titre de l'exercice précédent.

- **La société 2 Ride Germany**

L'examen du compte de résultat de l'exercice clos le 30 septembre 2023 laisse apparaître un chiffre d'affaires de 2.174.858 € contre 2.124.121 € au titre de l'exercice précédent et un résultat de (220.478) € contre (92.600) € au titre de l'exercice précédent.

- **La société Helmest Invest**

L'examen du compte de résultat de l'exercice clos le 30 septembre 2023 laisse apparaître un chiffre d'affaires de 0 € contre 0 € au titre de l'exercice précédent et un résultat de 4.862.532 € contre 3.460.756 € au titre de l'exercice précédent.

- **La société Nolan Spa**

L'examen du compte de résultat de l'exercice clos le 30 septembre 2023 laisse apparaître un chiffre d'affaires de 44.546.965 € contre 54.820.719 € au titre de l'exercice précédent et un résultat de 1.713.082 € contre 5.315.365 € au titre de l'exercice précédent.

- **Sfpc**

L'examen du compte de résultat de l'exercice clos le 30 septembre 2023 laisse apparaître un chiffre d'affaires de 16.435.089 € contre 18.917.677 € au titre de l'exercice précédent et un résultat de 121.300 € contre 367.661 € au titre de l'exercice précédent.

- **Shark Germany**

L'examen du compte de résultat de l'exercice clos le 30 septembre 2023 laisse apparaître un chiffre d'affaires de 170.972 € contre 816.848 € au titre de l'exercice précédent et un résultat de (11.051) € contre 7.973 € au titre de l'exercice précédent.

- **Shark France**

L'examen du compte de résultat de l'exercice clos le 30 septembre 2023 laisse apparaître un chiffre d'affaires de 45.669.461 € contre 51.208.772 € au titre de l'exercice précédent et un résultat de 4.666.898 € contre 1.435.218 € au titre de l'exercice précédent.

- **SNAC**

L'examen du compte de résultat de l'exercice clos le 30 septembre 2023 laisse apparaître un chiffre d'affaires de 0 € contre 0 € au titre de l'exercice précédent et un résultat de 5.523 € contre (5.173) € au titre de l'exercice précédent.

- **SNAL**

L'examen du compte de résultat de l'exercice clos le 30 septembre 2023 laisse apparaître un chiffre d'affaires de 153.737 € contre 1.990.088 € au titre de l'exercice précédent et un résultat de (143.739) € contre (346.397) € au titre de l'exercice précédent.

- **Shark UK**

L'examen du compte de résultat de l'exercice clos le 30 septembre 2023 laisse apparaître un chiffre d'affaires de 2.855.616 € contre 3.539.826 € au titre de l'exercice précédent et un résultat de (106.353) € contre 47.783 € au titre de l'exercice précédent.

- **TLD Canada**

L'examen du compte de résultat de l'exercice clos le 30 septembre 2023 laisse apparaître un chiffre d'affaires de 4.325.935 € contre 5.014.514 € au titre de l'exercice précédent et un résultat de 55.535 € contre 2.338.100 € au titre de l'exercice précédent.

- **TLD UK**

L'examen du compte de résultat de l'exercice clos le 30 septembre 2023 laisse apparaître un chiffre d'affaires de 926.770 € contre 283.622 € au titre de l'exercice précédent et un résultat de (626.834) € contre (176.782) € au titre de l'exercice précédent.

- **TLD USA**

L'examen du compte de résultat de l'exercice clos le 30 septembre 2023 laisse apparaître un chiffre d'affaires de 40.943.804 € contre 39.157.736 € au titre de l'exercice précédent et un résultat de (5.840.679) € contre (538.435) € au titre de l'exercice précédent.

- **Trophy France**

L'examen du compte de résultat de l'exercice clos le 30 septembre 2023 laisse apparaître un chiffre d'affaires de 23.713.410 € contre 31.667.851 € au titre de l'exercice précédent et un résultat de 107.994 € contre 1.549.502 € au titre de l'exercice précédent.

**Au niveau de la société-mère 2 Ride Holding**, il est relevé que l'activité de l'année 2023 s'est traduite par un chiffre d'affaires de 2.219.160 € (contre 2.508.507 € au titre de l'exercice précédent).

**3. Evènements importants intervenus au niveau du Groupe depuis la clôture de l'exercice**

Néant.

**4. Evolution prévisible du Groupe**

Les perspectives d'avenir de la Société sont étroitement liées à celles de ses filiales et font entrevoir une croissance de l'activité.

## 5. Activités en matière de recherche et de développement au sein du Groupe

Néant

## 6. Résultats économiques et financiers du Groupe

Les résultats du Groupe au titre de l'exercice clos au 30 septembre 2023 sont les suivants :

Le chiffre d'affaires H.T. s'est élevé à 182.691 k€ contre 191.128 k€ au titre de l'exercice précédent).

Le résultat opérationnel, hors autres produits et charges non courants, s'est élevé à (1.734) k€ (contre 18.804 k€ au titre de l'exercice précédent).

Le résultat opérationnel s'est élevé à (119.787) k€ contre 8.821 k€ au titre de l'exercice précédent).

Le coût de l'endettement financier net s'élève à (29.751) k€ contre (19.492) k€ au titre de l'exercice précédent).

Compte tenu des éléments ci-dessus, d'autres produits et charges financiers pour 816 k€ (contre (272) k€ au titre de l'exercice précédent) et d'un montant d'impôt sur les bénéfices de (2.278) k€ (contre (1.714) k€ au titre de l'exercice précédent), le résultat net de l'ensemble consolidé se solde par un résultat de (150.999) k€ (contre un résultat de (12.656) k€ au titre de l'exercice précédent).

### Examen du bilan consolidé

Les principaux postes de l'actif font apparaître les informations suivantes (en k€ et par arrondi) :

	30.09.2023	30.09.2022
<b>ACTIF NON COURANTS</b>		
- Goodwill	53.665	143.682
- Autres immobilisations incorporelles	79.077	113.039
- Immobilisations corporelles	39.868	35.187
- Actifs au titre de droits d'utilisation	10.110	11.597
- Immobilisations financières	621	558
- Actifs d'impôts différés	177	2.023
- Autres actifs non courants	3	-
<b>ACTIF COURANTS</b>		
- Stocks et en cours	76.778	74.378
- Clients et autres débiteurs	22.010	33.011
- Instruments financiers	2.018	3.040
- Trésorerie et équivalent de trésorerie	17.110	31.638
- Autres actifs courants	21.651	21.751
<b>TOTAL</b>	<b>323.088</b>	<b>469.904</b>

Les principaux postes du passif font apparaître les informations suivantes (en k€ et par arrondi) :

	30.09.2023	30.09.2022
Capitaux propres	(44.278)	50.831
Passif non courants	196.797	316.935
Passif courants	170.569	102.138
<b>TOTAL</b>	<b>323.088</b>	<b>469.904</b>

Examen du compte de résultat (en k€ et par arrondi) :

	30.09.2023	30.09.2022
- Résultat opérationnel (hors autres produits et charges non courants)	(1.734)	18.804
- Résultat opérationnel	(119.787)	8.821
- Coût de l'endettement financier net	(29.751)	(19.492)
- Résultat net	(150.999)	(12.656)

## 7. Contrôle des Co-Commissaires aux comptes

Nous vous donnerons lecture du rapport des Co-Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 30 septembre 2023, lesquels procéderont aux contrôles et vérifications prévus par la réglementation en vigueur.

\*

\* \*

Nous vous demanderons de bien vouloir approuver les comptes consolidés qui vous seront présentés.

**Le Président**

DocuSigned by:  
  
 4D18DB2573DE483...

**2 Ride Holding SAS**

**Rapport des commissaires aux comptes  
sur les comptes consolidés**

**(Exercice le 30 septembre 2023)**

**PricewaterhouseCoopers Audit**  
Les Docks – Atrium 10.1  
10 place de la Joliette  
13567 Marseille Cedex 2

**Originne Audit SAS**  
15 rue Jules Vallès  
69100 Villeurbanne

## **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés**

**(Exercice clos le 30 septembre 2023)**

Aux associés  
**2 Ride Holding SAS**  
11 Traverse de la Buzine  
13011 Marseille

### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos statuts et par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société 2 Ride Holding relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

### **Fondement de l'opinion**

#### ***Référentiel d'audit***

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

#### ***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1<sup>er</sup> octobre 2022 à la date d'émission de notre rapport.

## **Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.1 *Faits marquants* de l'annexe aux comptes consolidés qui expose les éléments sous-tendant le maintien du principe de continuité d'exploitation.

## **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes, qui selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

### Estimations comptables

Les écarts d'acquisition, dont le montant net figurant au bilan au 30 septembre 2023 s'établit à 53 665 milliers d'euros, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'utilité selon les modalités décrites dans la note 6.1 *Goodwill* de l'annexe. Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, en particulier les prévisions de flux de trésorerie établies par la Direction de la société, à revoir les calculs effectués par la société, à comparer les estimations comptables des périodes précédentes avec les réalisations correspondantes.

## **Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du président.

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

## **Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés**

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le président.

### **Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit.

En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Fait à Marseille et Villeurbanne, le 4 mars 2024

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Origine Audit

*Didier Cavanié*

 *Nicolas Pesson*

Didier Cavanié  
Associé

Nicolas Pesson  
Associé



**GROUPE 2RIDE**  
**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**  
**30 SEPTEMBRE 2023**

28/02/2024

## ETAT DU RESULTAT CONSOLIDE

### COMPTE DE RESULTAT

En milliers d'euros	Notes	30/09/2023	30/09/2022
<b>Produits de l'activité ordinaire</b>	4.1	182 691	191 128
Achats consommés		(82 037)	(96 563)
Charges externes		(39 992)	(36 492)
Charges de personnel	5	(46 321)	(41 477)
Impôts et taxes		(1 731)	(815)
Dotations aux amortissements	6.2 6.3	(10 963)	(6 773)
Dotations aux amortissements - Droits d'utilisation	6.3	(1 971)	(2 091)
Dotations ou reprises de provisions et dépréciations		(988)	(461)
Autres produits et charges d'exploitation		(421)	12 348
<b>RESULTAT OPERATIONNEL (hors autres produits et charges non courants)</b>		<b>(1 734)</b>	<b>18 804</b>
Autres produits et charges d'exploitation non courants	4.3	(4 286)	(9 983)
Dépréciations des écarts d'acquisition et autres incorporels	6,2	(113 767)	0
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>(119 787)</b>	<b>8 821</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		0	0
Coût de l'endettement financier brut	7.2	(29 751)	(19 492)
<b>COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>		<b>(29 751)</b>	<b>(19 492)</b>
Autres produits et charges financiers	7.2	816	(272)
<i>Dont Charges financières sur droit d'utilisation</i>		(288)	(296)
Impôt	9.2	(2 278)	(1 714)
<b>RESULTAT NET</b>		<b>(150 999)</b>	<b>(12 656)</b>
Part du groupe		(151 175)	(12 845)
Intérêts minoritaires		175	189

1

### ETAT DU RESULTAT GLOBAL

En milliers d'euros	30/09/2023	30/09/2022
Résultat net	(151 175)	(12 845)
Dont part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	175	189
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère</b>	<b>(150 999)</b>	<b>(12 656)</b>
Variation des écarts de conversion (IAS 21)	(5 311)	8 288
Variation des justes valeurs des instruments dérivés de couverture (IAS 39)		
Impôts différés		
<b>Éléments recyclables en résultat</b>	<b>(5 311)</b>	<b>8 288</b>
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies (IAS 19)		
Impôts différés		
<b>Éléments non recyclables en résultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Autres éléments du résultat global attribuable aux actionnaires de la société mère</b>	<b>(5 311)</b>	<b>8 288</b>
<b>RESULTAT GLOBAL ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE MERE</b>	<b>(156 310)</b>	<b>(4 368)</b>

## SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

### ACTIF

En milliers d'euros	Notes	Montant Brut	Amortissements / Dépréciations	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
Goodwill	6.1	135 253	(81 588)	53 665	143 682	113 535
Autres Immobilisations Incorporelles	6.2	125 112	(46 034)	79 077	113 039	61 021
Immobilisations Corporelles	6.3	110 685	(70 817)	39 868	35 187	26 743
Actifs au titre de droits d'utilisation	6.3	16 309	(6 199)	10 110	11 597	9 507
Immobilisations financières	7.1.1	621	(0)	621	558	236
Actifs d'impôts différés	9.2	177	0	177	2 023	5
Autres actifs non courants		3	0	3	0	0
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>388 159</b>	<b>(204 638)</b>	<b>183 522</b>	<b>306 086</b>	<b>211 047</b>
Stocks et en-cours	4.3.1	79 684	(2 906)	76 778	74 378	37 645
Clients et autres débiteurs	4.3.2	23 693	(1 684)	22 010	33 011	17 104
Instruments financiers	4.3.2	2 018		2 018	3 040	0
Trésorerie et équivalent de trésorerie	7.1.2	17 110		17 110	31 638	56 041
Autres actifs courants	4.3.2	22 095	(444)	21 651	21 751	10 880
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>144 600</b>	<b>(5 034)</b>	<b>139 566</b>	<b>163 818</b>	<b>121 670</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>532 760</b>	<b>(209 672)</b>	<b>323 088</b>	<b>469 904</b>	<b>332 717</b>

### PASSIF

En milliers d'euros	Notes	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
Capital		124 677	63 975	51 109
Prime Emission		9 463	9 775	6 761
Réserves consolidées		(28 507)	(11 010)	(20 018)
Résultat de l'exercice		(151 175)	(12 845)	1 200
<b>CAPITAUX PROPRES - Part du Groupe</b>		<b>(45 542)</b>	<b>49 895</b>	<b>39 053</b>
Intérêts minoritaires		1 264	936	682
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>(44 278)</b>	<b>50 831</b>	<b>39 735</b>
Provisions	8.2	0	0	0
Passifs liés aux avantages au personnel	5 / 8.2	3 351	3 282	3 341
Emprunts et dettes financières divers	7.1.4	170 245	290 261	213 559
Dettes de loyers - non courant	7.1.4	8 327	9 806	8 320
Passifs d'impôts différés	9.2	14 875	13 586	13 747
Autres passifs non courants	4.3.3	0	0	7
<b>PASSIF NON COURANTS</b>		<b>196 797</b>	<b>316 935</b>	<b>238 974</b>
Provisions - court terme	8.2	2 467	2 497	1 538
Passifs liés aux avantages au personnel - à moins d'un an	5 / 8.2	0	0	0
Emprunts et concours bancaires - part à moins d'un an	7.1.4	111 452	25 280	11 950
Dettes de loyers - courant	7.1.4	2 175	2 121	1 388
Fournisseurs et autres créditeurs	4.3.3	33 587	45 817	24 098
Autres passifs courants	4.3.3	20 887	26 423	15 034
<b>PASSIF COURANTS</b>		<b>170 569</b>	<b>102 138</b>	<b>54 008</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>323 088</b>	<b>469 904</b>	<b>332 717</b>

## VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En milliers d'euros	Capital	Prime d'émission	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Ecarts de conversion	TOTAL Situation nette Groupe	Situation nette Minoritaire
<b>CAPITAUX PROPRES 2021</b>	<b>51 109</b>	<b>6 761</b>	<b>(18 949)</b>	<b>1 200</b>	<b>(1 069)</b>	<b>39 053</b>	<b>682</b>
Résultat net				(12 845)		(12 845)	189
Affectation en réserves			1 200	(1 200)		0	
Distribution de Dividendes						0	
Variation de capital	12 866	3 013				15 879	
Variations des écarts de conversion					8 288	8 288	
Paiements fondés sur des actions						0	
Autres variations			(480)			(480)	65
<b>CAPITAUX PROPRES 2022</b>	<b>63 975</b>	<b>9 775</b>	<b>(18 229)</b>	<b>(12 845)</b>	<b>7 219</b>	<b>49 895</b>	<b>936</b>
Résultat net				(151 175)		(151 175)	175
Affectation en réserves			(12 845)	12 845		0	
Distribution de Dividendes						0	
Variation de capital	60 702	(312)				60 390	
Variations des écarts de conversion					(5 311)	(5 311)	153
Paiements fondés sur des actions			659			659	
<b>CAPITAUX PROPRES 2023</b>	<b>124 677</b>	<b>9 463</b>	<b>(30 415)</b>	<b>(151 175)</b>	<b>1 908</b>	<b>(45 542)</b>	<b>1 264</b>

La variation des écarts de conversion comporte une perte de change de -4 968 K€ (gains de change de +8 229 K€ lors de l'exercice précédent) concernant le compte courant avec la filiale 2 Ride Holding USA qui fait partie de l'investissement net dans cette filiale.

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

### TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

En milliers d'euros	Notes	30/09/2023	30/09/2022
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>(150 999)</b>	<b>(12 656)</b>
Elimination des amortissements et provisions	6.2 6.3 8.2	127 689	9 041
Résultat sur cessions d'actifs	6.2 6.3 4.3	(33)	4
Gains et pertes liés à la variation de juste valeur		580	0
Elimination de la charge d'impôt	9	2 278	1 714
Coût de l'endettement financier net	7.2	28 935	20 785
<b>CAF après coût de l'endettement financier et impôt</b>		<b>8 449</b>	<b>18 888</b>
Impôts versés		(5 361)	(3 225)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		(5 668)	(8 518)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité d'exploitation</b>		<b>(2 580)</b>	<b>7 145</b>
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		0	(87 270)
Acquisitions d'immobilisations	6.2 6.3	(12 169)	(11 508)
Cessions d'immobilisations	4.3	3 915	426
Incidence des variations de périmètres		0	3 514
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>(8 254)</b>	<b>(94 838)</b>
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire		50 000	10 298
Souscription de dettes financières	7.1.4	11 035	69 233
Remboursements de dettes financières	7.1.4	(60 350)	(15 713)
<i>Dont remboursement des droits d'utilisation</i>		<i>(1 922)</i>	<i>(2 003)</i>
Intérêts payés		(13 783)	0
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	7	<b>(13 098)</b>	<b>63 818</b>
Incidence des variations de cours des devises		1 299	0
<b>Variations de trésorerie (A)</b>		<b>(22 633)</b>	<b>(23 875)</b>
Trésorerie d'ouverture (y compris concours bancaires) (B)	7.1.2	22 492	46 367
Trésorerie de clôture (y compris concours bancaires) (C)	7.1.2	(141)	22 492
Ecart ( A - (C - B)		0	(0)

## Sommaire détaillé des notes annexes

### **Notes 1 Méthodes et principes comptables . 2**

- 1.1 Principe d'établissement des comptes du Groupe 2
- 1.2 Estimations et jugements comptables..... 3
- 1.3 Conversion des monnaies étrangères ..... 3
- 1.4 Regroupement d'entreprises..... 4

### **Notes 2 Evènements significatifs de la période ..... 4**

- 2.1 Faits Marquants..... 4
- 2.2 Comparabilité des exercices..... 5
- 2.3 Changements d'estimations et/ou de méthodes comptables ..... 6

### **Note 3 Périmètre de consolidation ..... 6**

- 3.1 Principaux mouvements..... 6
- 3.2 Effets des acquisitions ..... 6
- 3.3 Liste des filiales et des entreprises associées. 7

### **Note 4 Information opérationnelle ..... 7**

- 4.1 Produits de l'activité ordinaire..... 7
- 4.2 EBITDA..... 8
- 4.3 Autres produits et charges d'exploitation non courants 9
- 4.4 Détail de la variation du BFR ..... 9

### **Note 5 Effectifs, charges et avantages au personnel..... 11**

### **Note 6 Immobilisations incorporelles et corporelles ..... 14**

- 6.1 Goodwill ..... 14

- 6.2 Immobilisations incorporelles ..... 17

- 6.3 Immobilisations corporelles ..... 19

### **Note 7 Information financière..... 21**

- 7.1 Actifs et passifs financiers ..... 21

- 7.2 Produits et charges financières ..... 26

- 7.3 Gestion du risque financier ..... 26

### **Note 8 Provisions..... 27**

- 8.1 Passifs liés aux avantages au personnel..... 27

- 8.2 Provisions pour litiges et autres provisions ... 27

### **Note 9 Impôts sur les résultats..... 28**

- 9.1 Impôt sur le résultat..... 28

- 9.2 Impôts courants et impôts différés ..... 28

### **Note 10 Capitaux propres et résultat par action ..... 30**

- 10.1 Capitaux propres ..... 30

- 10.2 Gestion du risque de capital ..... 30

### **Note 11 Détails des flux de trésorerie ..... 31**

- 11.1 Flux nets de trésorerie liés à l'exploitation .... 31

- 11.2 Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement ..... 31

- 11.3 Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement ..... 31

### **Note 12 Autres informations..... 31**

- 12.1 Evènements post-clôture ..... 31

- 12.2 Honoraires d'audit du groupe..... 32

- 12.3 Rémunération des dirigeants..... 32

- 12.4 Engagements hors bilan ..... 32

- 12.5 Risques environnementaux..... 36

## NOTES 1 METHODES ET PRINCIPES COMPTABLES

### 1.1 PRINCIPE D'ETABLISSEMENT DES COMPTES DU GROUPE

Les états financiers consolidés de 2RIDE HOLDING SAS pour l'exercice clos le 30 septembre 2023 comprennent la société 2 RIDE HOLDING et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe ») et la quote-part du Groupe dans les capitaux propres des entreprises associées et coentreprises.

Les comptes consolidés de l'exercice 2023 ont été arrêtés par le Directoire, et approuvés par le Conseil de Surveillance du 27 février 2024, sont établis en conformité avec les normes IFRS telles qu'adoptées dans l'Union Européenne. Ces comptes ne seront définitifs qu'après leur approbation par l'Assemblée Générale des Actionnaires.

De façon générale, les valeurs figurant dans les tableaux sont exprimées en milliers d'euros. La somme des montants arrondis peut présenter des écarts non significatifs par rapport aux valeurs reportées.

Il s'agit du premier établissement des comptes consolidés par le Groupe 2 RIDE HOLDING ayant pour société mère 2 RIDE HOLDING. Le Groupe 2 RIDE HOLDING a retenu l'option suivante pour la remontée des informations chiffrées antérieures à 2023, présentation des montants consolidés historiques remontés par la maison mère, 2 RIDE HOLDING à l'actionnaire majoritaire en 2022 et exercices antérieurs.

Les états financiers consolidés de 2RIDE ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les normes IFRS).

Les états financiers ont été préparés selon la méthode du coût historique, sauf en ce qui concerne la réévaluation de certains biens et instruments financiers qui ont été évalués selon leur montant réévalué ou leur juste valeur à la fin de chaque période de présentation de l'information financière, comme l'expliquent les méthodes comptables ci-dessous. Le coût historique est généralement fondé sur la juste valeur de la contrepartie donnée en échange des biens et services.

La juste valeur est définie comme étant le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation, que ce prix soit directement observable ou estimé selon une autre technique d'évaluation. Lorsqu'il estime la juste valeur d'un actif ou d'un passif, le Groupe prend en compte les caractéristiques de l'actif ou du passif si c'est ce que feraient les intervenants du marché pour fixer le prix de l'actif ou du passif à la date d'évaluation. La juste valeur aux fins de l'évaluation ou des informations à fournir dans les présents états financiers consolidés est déterminée sur cette base.

Les principes retenus pour l'établissement de ces informations financières résultent de l'application :

- de toutes les normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et d'application obligatoire au 30 septembre 2023. Ces dernières sont disponibles sur le site Internet de la Commission européenne. Ces principes ne diffèrent pas des normes IFRS telles que publiées par l'IASB ;
- de positions comptables retenues en l'absence de dispositions prévues par le référentiel normatif.

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos au 30 septembre 2022, à l'exception de l'application des amendements de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne et applicables à compter du 1er janvier 2023 :

- IFRS 17 « Contrats d'assurance » ;
- Amendement à IAS 12 : impôts différés liés aux actifs et passifs résultant d'une seule transaction ;
- Amendement à la norme IFRS 17 « Contrats d'assurances (amendements à IFRS 17 et IFRS 4) ;

- Les modifications de la norme IAS 1 et de l'énoncé de pratiques en IFRS 2 : informations à fournir sur les méthodes comptables ;
- Amendement à la norme IAS 8 : définition des estimations comptables ;
- Modification d'IAS 12 : réforme fiscale internationale.

Ces modifications n'ont pas d'incidence importante sur les présents états financiers.

Par ailleurs, le Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les nouvelles normes, amendements de normes et interprétations adoptés par l'Union Européenne lorsque l'application obligatoire est postérieure au 30 septembre 2023.

## 1.2 ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES

La préparation des états financiers selon les normes IFRS nécessite de la part de la direction l'exercice du jugement, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement.

Les estimations et hypothèses sous-jacentes concernent principalement les postes suivants :

- Les tests de dépréciation des goodwill et des actifs opérationnels liés,
- De la détermination du montant des provisions pour avantages au personnel,
- La reconnaissance d'impôts différés actifs.

Ces hypothèses, estimations ou appréciations sont établies sur la base d'informations ou situations existant à la date d'établissement des comptes, qui peuvent se révéler, dans le futur, différentes de la réalité, en particulier dans ce contexte de crise mondiale (du fait de la hausse des taux d'intérêts, de l'inflation et de la guerre en Ukraine), créant des incertitudes accrues sur les perspectives d'avenir. Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations.

Ces méthodes d'évaluation sont plus précisément décrites ci-dessous dans les notes.

## 1.3 CONVERSION DES MONNAIES ETRANGERES

### Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les états financiers consolidés du Groupe sont établis en Euro qui est la monnaie de présentation et la monnaie fonctionnelle de la société mère.

### Transactions et soldes en monnaies étrangères

Les transactions libellées en monnaie étrangère sont converties dans la monnaie fonctionnelle de l'entité au cours du jour de la transaction. A la date d'arrêté comptable, les éléments monétaires sont convertis au cours de clôture et les différences de change en résultant sont enregistrées dans le compte de résultat.

### Etablissements à l'étranger

La conversion des actifs et des passifs des filiales étrangères dans la monnaie de présentation du Groupe s'effectue au taux de change en vigueur à la date de clôture et leur compte de résultat est converti au taux de

change moyen de la période. Les écarts résultant de cette conversion sont affectés directement dans les autres éléments du résultat global.

Les écarts de conversion liés à la conversion des comptes courants sont comptabilisés au niveau des capitaux propres.

Lors de la cession totale ou partielle, avec perte de contrôle, de la liquidation d'une entité étrangère, ou lors d'une acquisition par étapes avec prise de contrôle, les différences de conversion accumulées en capitaux propres sont recyclées dans le compte de résultat.

#### 1.4 REGROUPEMENT D'ENTREPRISES

Les acquisitions d'entreprises sont comptabilisées selon la méthode de l'acquisition. La contrepartie transférée à l'occasion d'un regroupement d'entreprises est évaluée à la juste valeur, qui est calculée comme étant la somme des justes valeurs, à la date d'acquisition, des actifs transférés par le Groupe, des passifs contractés par le Groupe à l'égard des détenteurs antérieurs de l'entreprise acquise et des titres de capitaux propres émis par le Groupe en échange du contrôle de l'entreprise acquise. Les frais connexes à l'acquisition sont comptabilisés en résultat net à mesure qu'ils sont engagés.

À la date d'acquisition, les actifs identifiables acquis et les passifs repris sont comptabilisés à leur juste valeur à la date d'acquisition, à l'exception des actifs ou des passifs d'impôt différé et des actifs ou des passifs liés aux avantages des membres du personnel, qui sont comptabilisés et évalués conformément à IAS 12 et à IAS 19, respectivement.

## NOTES 2 EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

### 2.1 FAITS MARQUANTS

#### Contexte lié aux évolutions conjoncturelles du marché

Après une période de forte croissance post-covid, les marchés sur lesquels évolue le Groupe semblent revenir à des niveaux d'activités plus normaux. Les deux années post-covid de forte augmentation des ventes de motos, scooters, vélos et e-bikes, ont permis d'augmenter sensiblement le bassin de population impliqué dans la mobilité en 2 roues. Un ralentissement global se fait sentir sur le marché de la moto depuis le printemps 2022 : les réassorts ont ralenti, conséquence d'une fréquentation en baisse et des niveaux de stocks importants chez les revendeurs et les distributeurs. Par ailleurs, l'activité vélo redémarre difficilement en Europe notamment par un surplus de marchandise disponible et un trafic en magasin très faible, ce qui impact les ventes de casques vélos. Par conséquent, le Groupe se trouve confronté à une situation de surstockage concernant les marques Bering, Segura, Cairn vélo et Troy Lee Designs dont les produits viennent d'Asie et à une baisse d'activité très importante dans ses usines pour Shark, Nolan et Casco.

Suite à la reprise post-covid, le Groupe subit des délais d'expédition incertains, en particulier en Asie (importantes difficultés d'approvisionnement et retards de production en provenance des usines sous-traitantes en Chine) et en Europe, concernant aussi bien les composants que les produits finis. Ces retards impactent les délais de livraison du Groupe auprès de ses clients et, par conséquent, son chiffre d'affaires.

Le Groupe est confronté à l'augmentation des coûts énergétiques liés à ses usines principalement en Italie et, de façon moins marquée, en Thaïlande et au Portugal.

Les Etats-Unis et le Canada sont très impactés par le contexte inflationniste et les revendeurs sont restés attentistes avec des niveaux de stocks élevés et une baisse des fréquentations en magasins, limitant donc leurs nouvelles commandes auprès des marques du Groupe. Par conséquent, les résultats de la branche américaine du Groupe (Troy Lee Designs) acquise en 2022 sont moins importants que ceux budgétés.

A la clôture 2023, le conflit russo-ukrainien n'impacte pas de manière significative les comptes du Groupe.

### Refinancement de la dette

Le Groupe a procédé à diverses opérations qui lui ont permis de refinancer sa dette.

Le 4 août 2023, un premier financement de 10.000.000 € sous forme de prêt Associés a été mis à disposition du Groupe par les Associés Financiers afin de financer les besoins opérationnels.

Au 29 septembre 2023, une augmentation de capital 60.390.000€ a été réalisée par le groupe auprès des Associés Financiers afin de rembourser :

- Le prêt Associés à hauteur de 10.390.000€ (dont 390.000€ d'intérêts)
- Les emprunts obligataires First Loss et du Crédit Second Loss de manière partielle et anticipée pour un montant global de 50.000.000€

Les conditions du refinancement sont les suivantes :

\*un report de plus de 2 ans de la maturité des emprunts

- Emprunt obligataire Alcentra : report du 17 juillet 2025 au 31 juillet 2027
- Crédit Bancaire BOI : report du 17 janvier 2025 au 10 juillet 2027

\*une suspension de paiement des intérêts pendant 2 ans :

- Aucun paiement des intérêts de l'emprunt obligataire souscrit auprès d'Alcentra pendant 2 ans pour la période du 1<sup>er</sup> juillet 2023 au 30 juin 2025 inclus
- Report du paiement des intérêts de l'emprunt bancaire souscrit auprès de BOI pendant 2 ans pour la période du 1<sup>er</sup> juillet 2023 au 30 juin 2025 inclus.

Les frais liés à cette opération ont été constatés en charges pour un montant total de 3 M€.

Cette opération de refinancement est qualifiée comme une continuité de la dette étant donné que les flux futurs selon les nouvelles conditions sont inférieurs à 10% de la valeur actualisée des flux futurs résiduels de l'ancienne dette. Le Groupe a complété son analyse du caractère substantiel de la modification de la dette par un test qualitatif considéré comme non significatif car prêteurs identiques ainsi taux et devises inchangés.

Les pertes de la période ont pour origine la baisse d'activité de la filiale aux EU et l'actualisation des tests d'impairment. La Société considère qu'elle a la capacité à respecter ses obligations contractuelles relatives à son endettement financier et à poursuivre son exploitation au moins pour les douze mois à venir sur la base des éléments suivants :

- un plan de trésorerie établi avec l'aide de ses conseils tenant compte des effets du plan de relance des activités du Groupe et des investissements nécessaires pour le réaliser;
- Des actions déjà engagées de gestion active de la trésorerie avec la mise en place d'un programme de factoring et une amélioration du besoin en fonds de roulement;
- Si besoin, certains investissements pourront être décalés.

Enfin, les actionnaires de la Société lui ont confirmé travailler sur une demande d'investissement complémentaire de 16 M€ pour participer aux besoins de mise en place du plan de relance.

## 2.2 COMPARABILITE DES EXERCICES

L'exercice clos le 30 septembre 2023 est d'une durée de 12 mois.

L'exercice clos le 30 septembre 2022 est d'une durée de 12 mois.

Les périmètres et les durées d'exercices sont comparables entre le 30 septembre 2023 et le 30 septembre 2022 ; à noter toutefois l'acquisition du Groupe Troy Lee Designs en mars 2022 (chiffre d'affaires de 38,4 M€ au titre de

l'exercice clos le 30 septembre 2023 contre 43,8 M€ au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2022 pour la période de 7 mois) ainsi que l'acquisition du Groupe Casco en juillet 2022 (chiffre d'affaires de 9,2 M€ au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2023 alors que pour l'exercice clos le 30 septembre 2022 aucun chiffre d'affaires n'a été reconnu l'acquisition étant proche de la date de la clôture).

## 2.3 CHANGEMENTS D'ESTIMATIONS ET/OU DE METHODES COMPTABLES

Néant

## NOTE 3 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

### 3.1 PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Les principales variations de périmètre intervenues en 2022/2023 sont les suivantes :

#### **Acquisitions (prises de contrôle)**

Absence d'acquisitions sur l'exercice 2022/2023.

Au cours de l'exercice 2021/2022, le groupe 2 RIDE a procédé aux acquisitions suivantes :

- Acquisition de la société Cierre en février 2022
- Acquisition du groupe Troy Lee Designs en mars 2022
- Acquisition du groupe Casco en juillet 2022.

Le résultat du groupe Casco pour la période de la date d'acquisition (ie 27 juillet 2022) au 30 septembre 2022 n'est pas intégré dans les comptes consolidés au 30 septembre 2022 car non significatif. Seul les postes de bilans et une estimation du goodwill ont été intégrés dans la présentation des comptes consolidés au 30 septembre 2022.

#### **Acquisitions de participations ne donnant pas le contrôle**

Absence d'acquisitions.

#### **Autres variations sans effets sur les comptes consolidés**

Pour SHARK GERMANY et NOLAN GERMANY =

\*Cession des titres de SHARK GERMANY par SHARK à 2 RIDE HOLDING GERMANY

\*Cession des titres de NOLAN GROUP DEUTCHLAND par HELMET INVEST à 2 RIDE HOLDING GERMANY

\*Transmission Universelle de Patrimoine de la société SHARK Germany dans la société NOLAN Germany en date du 31/12/2022 ; la société NOLAN Germany a ensuite été renommée sous la dénomination suivante 2 RIDE Germany.

Pour SNAL et TLD LLC =

\*Cession des titres de SNAL par SNAC à 2 RIDE HOLDING USA

\*Transmission Universelle de Patrimoine de la société SNAL dans la société TLD LLC en date du 31/12/2022.

### 3.2 EFFETS DES ACQUISITIONS

Non applicable en 2023.

### 3.3 LISTE DES FILIALES ET DES ENTREPRISES ASSOCIEES

Entité	Dénomination	Pays	30/09/2023			30/09/2022		
			Méthode	% contrôle	% intérêt	Méthode	% contrôle	% intérêt
2RIDE	2 Ride Holding (Mère)	FRANCE	IG	100	100	IG	100	100
2RHIT	2RH Italia	ITALIE	IG	100	100	IG	100	100
2RHUSA	2 RIDE HOLDING USA	USA	IG	100	100	IG	100	100
2RHGERMANY	2 Ride Holding Germany	ALLEMAGNE	IG	100	100	IG	100	100
ACS	Acs	THAÏLANDE	IG	89	89	IG	89	89
CASCOBET	CASCO Beteiligungs Gmbh	ALLEMAGNE	IG	100	100	IG	100	100
CASCOINT	CASCO International Gmbh	ALLEMAGNE	IG	100	100	IG	100	100
CASCOKG	CASCO Gmbh & Co KG	ALLEMAGNE	IG	100	100	IG	100	100
CASCOSCS	CASCO Group Scs	ROUMANIE	IG	100	100	IG	100	100
CASCOSRL	CASCO Srl Roumania	ROUMANE	IG	100	100	IG	100	100
CAIRN	Cairn	FRANCE	IG	100	100	IG	100	100
CIERRE	CI ERRE	ITALIE	IG	100	100	IG	100	100
NOLDE	2 RIDE Germany (Nolan Germany)	ALLEMAGNE	IG	100	100	IG	100	100
NOLINV	Helmet Invest	ITALIE	IG	100	100	IG	100	100
NOLIT	Nolan Spa	ITALIE	IG	100	100	IG	100	100
SFPC	Sfpc	PORTUGAL	IG	100	100	IG	100	100
SGY	Shark Germany	ALLEMAGNE		TUP dans NOLDE		IG	100	100
SHARK	Shark France	FRANCE	IG	100	100	IG	100	100
SNAC	SNAC	USA	IG	100	100	IG	100	100
SNAL	SNAL	USA		TUP dans TLD USA		IG	90	90
SUK	Shark UK	ROYAUME UNI	IG	70	70	IG	70	70
TLDCAD	TLD CANADA	CANADA	IG	100	100	IG	100	100
TLDUK	TLD UK	ROYAUME UNI	IG	100	100	IG	100	100
TLDUSA	TLD USA	USA	IG	100	100	IG	100	100
TROPHY	Trophy France	FRANCE	IG	100	100	IG	100	100

## NOTE 4 INFORMATION OPERATIONNELLE

### 4.1 PRODUITS DE L'ACTIVITE ORDINAIRE

#### Méthode comptable

Le chiffre d'affaires consolidé relatif aux activités de 2RIDE est comptabilisé conformément aux dispositions de la norme IFRS15. Au regard des activités principales du Groupe, les produits de l'activité ordinaire sont composés du chiffre d'affaires hors taxes ainsi que des produits des activités annexes et des remises de fin d'année (RFA).

Les produits des activités ordinaires sont évalués sur la base du prix contractuel qui correspond au montant de rémunération auquel le Groupe s'attend à avoir droit, en échange de biens ou de services fournis. Le revenu est reconnu lorsque l'obligation de performance est satisfaite, c'est-à-dire lorsque le client obtient le contrôle du bien ou du service. Les principales sources de revenu du Groupe sont donc les ventes de biens : dans ce cas, le Groupe n'a qu'une obligation de performance qui est la livraison du bien au client. Les revenus attachés à ces ventes sont reconnus au moment où le contrôle du bien a été transféré au client, généralement lors de la livraison. Compte tenu des activités du Groupe, le transfert du contrôle a lieu soit à la sortie d'usines (Ex works), soit après livraison avec ou sans dédouanement (DDP ou DAP). Les revenus attachés à ces prestations sont reconnus en continu sur la période où les services sont rendus.

Le Groupe 2 RIDE est présent sur le marché de la moto avec les marques suivantes : Shark / Nolan / Bering / Segura ainsi que sur le marché Outdoor avec les marques Segura Equitation / Cairn/ Casco et Troy Lee Designs. Le Groupe a également une activité OEM (Original Equipment Manufacturer).

## Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique

Le chiffre d'affaires du Groupe 2RIDE s'élève à 182 689 K€ contre 191 128 K€ en 2022.

En milliers d'euros	SHARK	NOLAN	BERING	SEGURA	OEM	MOTOR CYCLE	SEGURA EQUIT	CAIRN	TLD	CASCO	OUTDOOR	GRUPE 09/2023
France	12 823	2 481	10 797	4 555	0	30 656	58	19 756	669	428	20 911	51 567
UK	2 856	2 240	201	80	262	5 639	0	1	1 608	1	1 610	7 249
Germany	4 094	11 402	118	402	0	16 016	8	26	2 083	6 097	8 214	24 230
Spain	4 964	2 553	810	269	0	8 596	0	272	855	86	1 213	9 809
Italy	2 212	8 503	206	92	0	11 013	30	292	551	126	999	12 012
Benelux	3 921	973	470	409	140	5 913	10	417	134	499	1 060	6 973
North America	976	425	0	0	0	1 401	0	0	24 095	12	24 107	25 508
Asia	3 173	5 025	173	159	53	8 583	21	52	1 468	303	1 844	10 427
Europ (others)	9 218	4 645	1 702	569	0	16 134	161	1 562	3 961	1 595	7 279	23 413
RoW	1 459	4 081	282	38	0	5 860	8	55	3 001	9	3 073	8 933
Services												5 797
RFA												(3 229)
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>45 696</b>	<b>42 328</b>	<b>14 759</b>	<b>6 573</b>	<b>455</b>	<b>109 811</b>	<b>296</b>	<b>22 433</b>	<b>38 425</b>	<b>9 156</b>	<b>70 310</b>	<b>182 689</b>

En milliers d'euros	SHARK	NOLAN	BERING	SEGURA	OEM	MOTOR CYCLE	SEGURA EQUIT	CAIRN	TLD	OUTDOOR	GRUPE 09/2022
France	12 962	3 803	13 335	6 056	0	36 156	92	13 303	1 516	14 910	51 066
UK	3 531	1 913	457	205	1 440	7 545	0	1	4 032	4 033	11 578
Germany	4 607	11 947	365	766	0	17 685	0	11	2 385	2 396	20 081
Spain	4 671	3 286	1 130	607	0	9 695	0	121	680	801	10 496
Italy	2 668	10 579	239	108	0	13 595	0	(22)	914	892	14 487
Benelux	4 844	1 757	621	578	358	8 157	7	125	89	221	8 379
North America	1 955	1 917	40	31	0	3 943	0	0	28 039	28 039	31 981
Asia	5 545	6 442	232	163	0	12 382	0	30	1 174	1 204	13 586
Europ (others)	7 423	6 360	2 112	684	0	16 578	238	1 177	1 268	2 683	19 261
RoW	3 170	5 615	243	20	0	9 048	5	82	3 655	3 741	12 789
Services											2 274
RFA											(4 850)
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>51 375</b>	<b>53 619</b>	<b>18 773</b>	<b>9 217</b>	<b>1 797</b>	<b>134 783</b>	<b>342</b>	<b>14 827</b>	<b>43 752</b>	<b>58 921</b>	<b>191 128</b>

## 4.2 EBITDA

### Méthode comptable

Le groupe inclut dans son EBITDA la variation des dépréciations des provisions pour garanties et PIDR, les provisions sur actif circulant ainsi que les escomptes financiers.

En milliers d'euros	30/09/2023	30/09/2022
<b>RESULTAT NET</b>	<b>(150 999)</b>	<b>(12 656)</b>
DAP Immobilisations	10 963	6 773
DAP sur Droits d'utilisation	1 971	2 091
Dotations ou reprises de provisions et dépréciations	1 471	543
Dotations sur Ecart Acquisition	113 767	0
Résultat financier	28 935	19 764
Autres produits et charges d'exploitation non courants	4 286	9 983
Impôts	2 278	1 714
<b>EBITDA</b>	<b>12 671</b>	<b>28 212</b>

## 4.3 AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON COURANTS

### Méthode comptable

Les autres produits et charges d'exploitation non courants comprennent essentiellement des cessions d'actifs ainsi que des charges et produits d'exploitation inhabituels, significatifs et anormaux.

### Détails des autres produits et charges d'exploitation non courants

Sur les exercices 2022 et 2023, les autres produits et charges d'exploitation non courants se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	30/09/2023	30/09/2022
Frais d'acquisition de sociétés	0	(5 432)
Produits nets de cessions d'actifs	4 196	23
Autres éléments	(8 482)	(4 574)
<b>Autres produits et charges d'exploitation non courants</b>	<b>(4 286)</b>	<b>(9 983)</b>

Les produits nets de cession d'actifs pour 4.2M€ concernent essentiellement la vente du bâtiment de La Valentine pour 5M€ pour laquelle une plus-value de 3,9 M€ a été reconnue à hauteur des droits transférés.

Les autres éléments concernent essentiellement des charges non récurrentes liées au plan de reprise d'activité et réorganisation pour 4 M€, des indemnités transactionnelles pour 1,8 M€, des passifs éventuels (fournisseurs / agents) pour 0,8 M€, des pertes clients non récurrents pour 0,6 M€ ainsi que des charges non récurrentes concernant le premier inventaire de CASCO Groupe pour 0,3 M€.

## 4.4 DETAIL DE LA VARIATION DU BFR

### 4.4.1 Stocks

#### Méthode comptable

Les **stocks de Matières Premières** sont valorisés suivant la méthode du prix d'achat moyen pondéré.

Les **stocks de Marchandises** sont évalués selon la méthode du coût d'achat moyen pondéré.

Les **stocks d'En-cours** sont valorisés au coût moyen de production.

Les **stocks de Produits Finis** sont évalués au prix d'achat moyen pondéré

Une provision pour dépréciation des stocks est constituée lorsque la valeur de réalisation estimée est inférieure à la valeur comptable. La valeur de réalisation est estimée déduction faite des frais proportionnels de vente.

Dans les sociétés de production (ACS, SFPC et NOLANGROUP Spa) la provision est établie en fonction d'une analyse du degré d'obsolescence des stocks constaté à l'issue des inventaires.

## Détails des stocks

Stocks et en-cours	Ouverture 2023	Variations	Affectation Goodwill	Variations de périmètre	Ecart de conversion	Clôture 2023
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	6 429	(3 062)			(140)	3 228
En-cours de biens et de services	4 545	3 120			(19)	7 645
Produits intermédiaires finis	46 084	(3 839)		(8)	(1 888)	40 348
Stocks de marchandises	20 322	7 434	706		0	28 462
<b>Total</b>	<b>77 380</b>	<b>3 652</b>	<b>706</b>	<b>(8)</b>	<b>(2 047)</b>	<b>79 683</b>

Dépréciations Stocks et en-cours	Ouverture 2023	Dotations	Reprises	Variations de périmètre	Ecart de conversion	Clôture 2023
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	(930)	(344)	5		32	(1 236)
En-cours de biens et de services	(113)	(307)	113			(307)
Produits intermédiaires finis	(1 652)	(558)	1 115	0	70	(1 026)
Stocks de marchandises	(307)	(337)	307			(337)
<b>Total</b>	<b>(3 002)</b>	<b>(1 546)</b>	<b>1 540</b>	<b>0</b>	<b>101</b>	<b>(2 906)</b>

Stocks et en-cours	Ouverture 2022	Variations	Affectation Goodwill	Variations de périmètre	Ecart de conversion	Clôture 2022
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	19 021	(13 783)		916	276	6 429
En-cours de biens et de services	3 934	611				4 545
Produits intermédiaires finis	2 273	22 553		18 922	2 336	46 084
Stocks de marchandises	14 223	1 130	4 681	237	51	20 322
<b>Total</b>	<b>39 450</b>	<b>10 511</b>	<b>4 681</b>	<b>20 075</b>	<b>2 663</b>	<b>77 380</b>

Dépréciations Stocks et en-cours	Ouverture 2022	Dotations	Reprises	Variations de périmètre	Ecart de conversion	Clôture 2022
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	(707)	(284)	65	28	(31)	(930)
En-cours de biens et de services	(137)	(113)	137			(113)
Produits intermédiaires finis	(639)	(823)	458	(568)	(80)	(1 652)
Stocks de marchandises	(320)	(314)	356	(28)	(2)	(307)
<b>Total</b>	<b>(1 803)</b>	<b>(1 534)</b>	<b>1 016</b>	<b>(568)</b>	<b>(113)</b>	<b>(3 002)</b>

### 4.4.2 Créances clients et autres créances

#### Méthode comptable

Les créances clients sont comptabilisées à leur valeur nominale. Les créances clients ne portent pas intérêt et sont en général payables aux conditions légales.

Une dépréciation des comptes clients est pratiquée lorsque leur valeur de recouvrement est inférieure à leur valeur comptable.

#### Détail des créances clients et autres débiteurs

En milliers d'euros	30/09/2023	30/09/2022
Clients et comptes rattachés	23 693	33 978
Dépréciation clients	(1 684)	(967)
<b>Clients</b>	<b>22 010</b>	<b>33 011</b>
Avances et acomptes versés sur commandes	693	0
Créances fiscales hors IS	7 299	4 898
Créances d'impôts	8 188	2 308
Créances sur personnel	1 473	1 012
Instruments financiers	2 018	3 040
Autres créances	2 738	11 976
Charges constatées d'avance	1 704	1 557
Dépréciation des créances fiscales	0	0
Dépréciation des autres créances	(444)	0
<b>Autres débiteurs</b>	<b>23 669</b>	<b>24 791</b>
<b>Clients et autres débiteurs</b>	<b>45 679</b>	<b>57 802</b>

Tous les montants sont courants.

Les mouvements de dépréciation des créances se détaillent comme suit :

En milliers d'euros	Dépréciation clients
<b>Au 30/09/2022</b>	<b>(967)</b>
Dotation de l'année	(791)
Reprise de l'année	210
Ecart de conversion	23
Mouvements de périmètre	0
Autres variations	(159)
<b>Au 30/09/2023</b>	<b>(1 684)</b>

#### 4.4.3 Dettes fournisseurs et autres dettes

Les dettes fournisseurs et autres dettes se décomposent de la manière suivante :

En milliers d'euros	30/09/2023	30/09/2022
Fournisseurs et comptes rattachés	33 580	45 817
Instruments financiers	0	990
Fournisseurs d'immobilisations	740	4 269
Dettes sociales	7 645	6 146
Dettes fiscales (hors IS)	6 110	2 425
Dettes d'impôts	4 540	4 248
Produits constatés d'avance	0	0
Autres dettes	1 858	8 344
<b>Dettes Fournisseurs et autres passifs</b>	<b>54 474</b>	<b>72 240</b>
<b><i>Dont Fournisseurs et autres passifs courants</i></b>	<b><i>54 474</i></b>	<b><i>72 240</i></b>
<b><i>Dont Fournisseurs et autres passifs non courants</i></b>	<b><i>0</i></b>	<b><i>0</i></b>

La valeur comptable des fournisseurs correspond à une approximation raisonnable de la juste valeur.

Les dettes fournisseurs ne portent pas intérêt et sont payables aux conditions légales.

Les dettes fiscales et sociales ne portant pas intérêt et sont en principe payables mensuellement ou trimestriellement.

## NOTE 5 EFFECTIFS, CHARGES ET AVANTAGES AU PERSONNEL

### Méthode comptable Retraite et engagements assimilés

Les engagements du Groupe résultant de régimes à prestations définies, ainsi que leur coût, sont comptabilisés au passif et déterminés selon la méthode des unités de crédit projetées.

Cette méthode consiste à évaluer l'engagement en fonction du salaire projeté en fin de carrière et des droits acquis à la date d'évaluation, déterminés selon les dispositions de la convention collective, des accords d'entreprise ou des droits légaux en vigueur.

Les hypothèses actuarielles utilisées pour déterminer ces engagements varient selon les conditions économiques prévalant dans le pays dans lequel le régime est situé et les hypothèses démographiques propres à chaque société.

Ces régimes sont soit financés, leurs actifs étant alors gérés par une société tiers indépendante, soit non financés ou partiellement financés, leurs engagements faisant l'objet d'une provision au passif de l'état de situation financière. Le produit des actifs du régime est estimé à partir du taux d'actualisation utilisé pour la dette actuarielle.

Pour les avantages postérieurs à l'emploi, les écarts actuariels sont reconnus immédiatement et dans leur intégralité en autres éléments du résultat global sans possibilité de recyclage en résultat. Le coût des services passés est comptabilisé immédiatement et dans son intégralité dans le résultat de la période que les droits soient acquis ou en cours d'acquisition.

Pour les autres avantages à long terme, les écarts actuariels générés ainsi que le coût des services passés sont immédiatement comptabilisés en charges ou en produits, lors de l'exercice de leur constatation.

Les effets de l'actualisation de la provision pour avantages au personnel sont présentés dans le résultat financier.

Suivant la population concernée les principales hypothèses sont les suivantes :

- Taux moyen de croissance des salaires de 4% pour les cadres et 2,5% pour les non-cadres
- Loi de sortie unique reflétant un taux moyen de 5,59% ainsi que des taux décroissants par âge issus des observations sur les données
- Taux d'actualisation :

Maturité	29/12/2023	19/12/2022
1	3.73%	0.56%
2	3.21%	-0.07%
3	3.12%	-0.18%
4	3.12%	-0.24%
5	3.12%	-0.27%
6	3.08%	-0.31%
7	3.02%	-0.35%
8	2.99%	-0.36%
9	2.99%	-0.36%
10	3.02%	-0.33%
12	3.11%	-0.27%
15	3.21%	-0.19%
20	3.29%	-0.01%

- Hypothèse d'inflation : 2,5%
- Le taux de charges sociales sont :
  - 40 % pour la catégorie : Cadre dirigeant 2 RIDE
  - 46.3 % pour la catégorie : Autres cadres 2 RIDE
  - 53 % pour la catégorie : Cadre SHARK
  - 51 % pour la catégorie : Cadre TROPHY
  - 42.19 % pour la catégorie : Cadre CAIRN
  - 37 % pour la catégorie : Employé SHARK
  - 41 % pour la catégorie : Employé TROPHY
  - 30.666 % pour la catégorie : Employé CAIRN
  - 40 % pour la catégorie : Techniciens
  - 44 % pour la catégorie : VRP SHARK
  - 43.5 % pour la catégorie : VRP TROPHY
  - 40 % pour la catégorie : Agent de maitrise SHARK
  - 41 % pour la catégorie : Agent de maitrise TROPHY
- Le départ intervient à l'initiative du salarié ; départ volontaire
- La table de mortalité utilisée est la table réglementaire INSEE 2019-2021

Il est important de noter que l'impact de l'allongement de l'âge de retraite introduit par la loi de 2023 doit être valorisé et comptabilisé en compte de résultat. S'agissant du premier calcul IAS19, nous ne disposons pas de la situation d'ouverture, et ne pouvons pas calculer les écarts actuariels, ceux-ci sont toutefois peu matériels.

#### Détail des charges de personnel et effectifs moyens

En milliers d'euros	30/09/2023	30/09/2022
Rémunération du personnel	(39 794)	(36 050)
Charges sociales	(5 641)	(4 887)
Paiements fondés sur des actions	(659)	0
Participation des salariés	(227)	(540)
<b>Charges de personnel</b>	<b>(46 321)</b>	<b>(41 477)</b>

Effectifs Moyens	30/09/2023	30/09/2022
France	186	169
Europe (Hors France)	761	823
Amérique du Nord	85	85
Asie - Pacifique	413	446
Reste du Monde	0	0
<b>Total Effectifs</b>	<b>1 445</b>	<b>1 523</b>

Effectifs Moyens	30/09/2023
Cadres	142
Agents de maîtrise / Techniciens	276
Employés	606
Représentant multicarte / VRP	7
Permanent	250
Temporary	163
<b>Total Effectifs</b>	<b>1 445</b>

#### Indemnité de départs en retraite

En milliers d'euros	30/09/2023	30/09/2022
Provision début de période	3 282	3 341
Prestations versées sur l'exercice	102	-59
Gains actuariels	0	0
Changement de méthode	0	0
Coûts des services rendus	0	0
Écarts de conversion	-21	0
Autres mouvements	-12	0
<b>Provision fin de période</b>	<b>3 350</b>	<b>3 282</b>

En milliers d'euros	30/09/2023	30/09/2022
Provision début de période	3 282	3 341
Prestations versées sur l'exercice	-523	-59
Gains actuariels	0	0
Changement de méthode	0	0
Coûts des services rendus	625	0
Écarts de conversion	-21	0
Autres mouvements	-12	0
<b>Provision fin de période</b>	<b>3 350</b>	<b>3 282</b>

\*Dont PIDR constatée en social pour les filiales italiennes (NOLAN SPA et CI ERRE) pour 2 492 K€ ainsi que la filiale thaïlandaise (ACS) pour 454 K€.

## NOTE 6 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

### 6.1 GOODWILL

#### Méthode comptable

Les immobilisations corporelles, incorporelles ainsi que les goodwill font l'objet d'un test de perte de valeur, selon IAS 36, au minimum une fois par an.

Ce test consiste, pour une unité génératrice de trésorerie (UGT) ou un groupement d'UGT, à comparer sa valeur nette comptable à sa valeur recouvrable. La valeur recouvrable se définit comme la valeur la plus élevée entre (i) la juste valeur de cet actif (ou du groupe d'actifs considéré) nette des coûts de cession, et (ii) sa valeur d'utilité déterminée à partir des flux de trésorerie futurs actualisés.

Dans le cadre des tests de dépréciation, nous avons déterminé la valeur d'utilité des différentes unités génératrices de trésorerie à partir de l'approche par l'actualisation des flux de trésorerie futurs de l'entreprise.

Lorsque la valeur recouvrable est appréciée par référence à la valeur d'utilité, les prévisions de flux de trésorerie sont déterminées en intégrant des hypothèses de croissance appréciées sur une durée de 5 ans avec prise en compte d'une projection à l'infini ainsi qu'un taux d'actualisation reflétant les appréciations actuelles du marché de la valeur temps de l'argent. Les hypothèses de croissance retenues n'intègrent pas d'opération de croissance externe. Les risques spécifiques à l'UGT testée sont traduits dans le choix des hypothèses retenues pour la détermination des flux de trésorerie et dans le taux d'actualisation retenu.

Lorsque la valeur comptable d'un actif (ou d'un groupe d'actifs) devient supérieure à sa valeur recouvrable, une perte de valeur est comptabilisée au compte de résultat pour ramener la valeur comptable à la valeur recouvrable.

Les tests sont réalisés au niveau de chaque regroupement d'UGT dont le périmètre est déterminé en prenant en compte le niveau de synergie attendu entre les UGT elles-mêmes. Ainsi, les tests sont effectués au croisement d'un secteur opérationnel et d'une zone géographique.

Les flux de trésorerie servant de base au calcul des valeurs d'utilité des UGT ou groupes d'UGT et de la valeur recouvrable des marques à durée de vie indéfinie sont issus des budgets annuels et plans stratégiques des UGT, groupes d'UGT, établis par la Direction sur la base des informations disponibles à cette date. Les périodes couvertes pour les UGT et groupes d'UGT vont jusqu'à 5 ans.

Ils sont ensuite extrapolés par application d'un taux de croissance à long terme spécifique à chaque UGT ou groupe d'UGT :

- Les taux de croissance à l'infini (g) sont déterminés (par BU) sur la base du taux d'inflation long terme projeté par pays par le Fonds Monétaire International (FMI).

Les flux de trésorerie ont été actualisés à partir des taux spécifiques pour chaque UGT. Les taux d'actualisation WACC (ou CMPC en français) intègrent des paramètres en particulier des niveaux de taux d'imposition théorique et primes de risque pays propres à chaque zone géographique. Les taux d'actualisation WACC sont estimés après IS et appliqués à des flux de trésorerie également après IS.

## Décomposition des goodwill

En milliers d'euros	30/09/2023	30/09/2022
- Ecart d'acquisition BU CASCO	9 433	16 507
- Ecart d'acquisition BU NOLAN	16 532	16 532
- Ecart d'acquisition BU CAIRN	4 323	17 925
- Ecart d'acquisition BU TROPHY	8 477	21 099
- Ecart d'acquisition BU SHARK	14 901	54 307
- Ecart d'acquisition BU TLD	0	17 311
<b>Total Ecart d'acquisition Net</b>	<b>53 665</b>	<b>143 682</b>

En milliers d'euros	30/09/2022				30/09/2023
	Montant	Ecarts de conversion	Autres variations	Dépréciations	Montant
- Ecart d'acquisition BU CASCO	16 507		(7 074)		9 433
- Ecart d'acquisition BU NOLAN	16 532				16 532
- Ecart d'acquisition BU CAIRN	17 925			-13 602	4 323
- Ecart d'acquisition BU TROPHY	21 099			-12 622	8 477
- Ecart d'acquisition BU SHARK	54 307		-8	-39 398	14 901
- Ecart d'acquisition BU TLD	17 311	(1 345)		-15 966	0
<b>Total Ecart d'acquisition Net</b>	<b>143 682</b>	<b>(1 345)</b>	<b>(7 082)</b>	<b>(81 588)</b>	<b>53 665</b>

15

L'acquisition par 2 Ride Holding en date du 27 juillet 2022 de 100% des titres de la société 2 Ride Holding Germany (BU CASCO) a donné lieu à l'inscription à l'actif des éléments suivants :

- o Ecart d'Acquisition : 9 305 K€
- o Relation Clientèle : 1 815 K€
- o Survaleur des marques propriété du groupe : 2 083 K€
- o Biens immobiliers : 4 092 K€
- o Stocks : 704 K€

L'affectation de l'écart d'acquisition a été finalisée au cours de l'exercice 2023 dans le délai d'un an prévu par les textes IFRS.

L'acquisition par 2 Ride Holding en date du 8 mars 2022 de 100% des titres de la société 2 Ride Holding USA (BU TLD) a donné lieu à l'inscription à l'actif des éléments suivants :

- o Ecart d'Acquisition : 14 700 K€
- o Relation Clientèle : 10 800 K€
- o Survaleur des marques propriété du groupe : 31 100 K€
- o Stocks : 4 800 K€

L'écart d'acquisition est présenté au taux de clôture de septembre 2023.

En milliers d'euros	TLD	CASCO	TOTAL
Prix d'acquisition	60 500	24 200	84 700
Capitaux propres	900	8 250	9 150
Actifs identifiés	45 571	4 261	49 832
Trésorerie acquise	1 129	2 385	3 514
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>14 700</b>	<b>9 305</b>	<b>24 005</b>

## Tests de pertes de valeur

Pour les tests de dépréciation au 30 septembre 2023, le Groupe a projeté dans ses plans d'affaires les effets sur ses différentes activités des éléments suivants, selon sa meilleure estimation sur la base des informations disponibles à cette date s'agissant des éléments externes et des initiatives et projets qui seront mis en œuvre par le Groupe tels qu'il l'envisage à cette même date.

Les principales hypothèses sont les suivantes :

Hypothèses	Taux de croissance long terme moyen		EBITDA - TCAM 23-28
	WACC		
BU SHARK	11,8%	1,7%	28%
BU CAIRN	11,1%	1,6%	9%
BU CASCO	13,3%	2,4%	17%
BU NOLAN	13,6%	2,0%	19%
BU TLD	11,0%	2,1%	n/a
BU TROPHY	11,1%	1,6%	34%

Les tests de sensibilité dont les résultats sont présentés ci-dessous ont été réalisés au niveau de chaque UGT ou groupement d'UGT (BU).

Deux tests de sensibilité sont appliqués par UGT :

- Une sensibilité basée sur la variation cumulée des taux d'actualisation et du taux de croissance long terme. Les deux paramètres évoluant de 50 points de base par pas ; et
- Une sensibilité basée sur la variation cumulée des taux d'actualisation et du taux d'EBITDA normatif. Les deux paramètres évoluant de 50 points de base par pas.

Les sensibilités sur notre test sont les suivantes :

- Si le taux d'actualisation augmente de +100 points de base toutes choses égales par ailleurs, la dépréciation augmenterait de 23.503 K€
- Si le taux de croissance long terme diminue de -100 points de base toutes choses égales par ailleurs, la dépréciation augmenterait de 12.350 K€
- Si le taux d'EBITDA diminue de -100 points de base toutes choses égales par ailleurs, la dépréciation augmenterait de 13.999 K€

Les tests de perte de valeur réalisés au 30 septembre 2023 ont conduit à constater les dépréciations suivantes :

- BU CAIRN : dépréciation pour 13 602 K€ en totalité sur le goodwill
- BU SHARK : dépréciation pour 39 397 K€ en totalité sur le goodwill
- BU TROPHY : dépréciation pour 12 622 K€ en totalité sur le goodwill
- BU TLD : dépréciation pour 48 146 K€ dont 15 966 K€ sur le goodwill ainsi que 31 058 K€ concernant la marque et 1 122 K€ sur la relation client.

Soit une charge totale de 113 767 K€.

## 6.2 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

### Méthode comptable

#### Frais de recherche & développement & Concessions et Brevets

Selon la norme IAS 38, les frais de développement sont obligatoirement immobilisés comme des actifs incorporels dès lors que le Groupe peut démontrer :

- son intention, sa capacité financière et technique de mener le projet de développement à son terme ;
- l'existence d'avantages économiques futurs probables pour le Groupe ;
- la très forte probabilité de succès du Groupe ;
- et que le coût de cet actif peut être évalué de façon fiable.

Les frais de développement portés à l'actif sont comptabilisés à leur coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur.

#### Autres immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles (hors Marques) sont évaluées à leur valeur d'acquisition. Elles peuvent être amorties, le cas échéant, selon le mode linéaire, sur des périodes qui correspondent à leur protection légale ou à leur durée d'utilisation prévue.

Les Marques ont donné lieu à une évaluation réalisée par la Direction du Groupe, sur la base d'un Business Plan. Les frais d'études, recherche et développement, ainsi que les logiciels sont amortis sur une durée de 1 à 3 ans.

Au 30 septembre 2023, le Groupe a procédé au test de valeur des marques selon la méthodologie, le modèle de valorisation décrit ci-avant conduisant à la dépréciation de la marque de la BU TLD à hauteur de 31 058 K€.

## Détail des immobilisations incorporelles

Immobilisations Incorporelles - En milliers d'euros	Ouverture 2023	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Affectation du Goodwill	Ecart de conversion	Reclassement	Autres variations	Clôture 2023
Ecart d'acquisition	143 682				(7 074)	(1 345)		(9)	135 253
Frais de recherche et de développement	5 237	478	(218)				431		5 928
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	12 606	291	(3 977)			(120)	(646)	38	8 193
Marques	88 254				2 083	(2 698)			87 640
Actifs issus de PPA	17 032				1 815	(935)		1	17 913
Fonds commercial	173							(9)	164
Autres immobilisations incorporelles	2 499	406	(79)			(21)	993	1 459	5 257
Immobilisations incorporelles en cours	762	30					(777)		15
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>270 245</b>	<b>1 205</b>	<b>(4 273)</b>	<b>0</b>	<b>(3 176)</b>	<b>(5 119)</b>	<b>0</b>	<b>1 480</b>	<b>260 362</b>
Amortissements/dépréciations des écarts d'acquisition	0	(81 588)							(81 588)
Amortissements des frais de recherche et de développement	(4 493)	(171)	218						(4 447)
Amortissements concessions, brevets & droits similaires	(3 914)	(2 697)	3 990			22		747	(1 852)
Dépréciations des marques	0	(31 058)							(31 058)
Amortissements/dépréciations actifs issus de PPA	(3 708)	(2 367)				(10)		(2)	(6 087)
Amortissement fonds commercial	0							(20)	(20)
Amortissements des autres immos incorp.	(1 408)	(1 239)	79					(2)	(2 570)
<b>Immobilisations incorporelles Amortissements</b>	<b>(13 524)</b>	<b>(119 118)</b>	<b>4 286</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>723</b>	<b>(127 621)</b>
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>256 721</b>	<b>(117 914)</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>(3 176)</b>	<b>(5 107)</b>	<b>0</b>	<b>2 203</b>	<b>132 741</b>

Immobilisations Incorporelles - En milliers d'euros	Ouverture 2022	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Affectation du Goodwill	Ecart de conversion	Reclassement	Autres variations	Clôture 2022
Ecart d'acquisition	113 535			31 484		1 849		(3 187)	143 682
Frais de recherche et de développement	5 110	557	(250)					(181)	5 237
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	43 527	1 371	(1 669)	1 408		125		(32 157)	12 606
Marques	16 657			30 199		3 556		37 842	88 254
Actifs issus de PPA	6 904			10 464		1 232		(1 568)	17 032
Fonds commercial	159			0		(402)		417	173
Autres immobilisations incorporelles	2 290	502	(527)	3				231	2 499
Immobilisations incorporelles en cours	0	288						474	762
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>188 182</b>	<b>2 717</b>	<b>(2 445)</b>	<b>73 558</b>	<b>0</b>	<b>6 361</b>	<b>0</b>	<b>1 872</b>	<b>270 245</b>
Amortissements des écarts d'acquisition	0							0	0
Amortissements des frais de recherche et de développement	(4 535)	(268)	250					60	(4 493)
Amortissements concessions, brevets & droits similaires	(4 481)	(886)	1 628			(11)		(164)	(3 914)
Amortissements actifs issus de PPA	(3 328)	(380)							(3 708)
Amortissements des autres immos incorp.	(1 282)	(598)	527					(55)	(1 408)
<b>Immobilisations incorporelles Amortissements</b>	<b>(13 626)</b>	<b>(2 132)</b>	<b>2 404</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(11)</b>	<b>0</b>	<b>(159)</b>	<b>(13 524)</b>
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>174 556</b>	<b>585</b>	<b>(41)</b>	<b>73 558</b>	<b>0</b>	<b>6 350</b>	<b>0</b>	<b>1 713</b>	<b>256 721</b>

## 6.3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

### Méthode comptable des immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles (hors terrains et constructions) figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou de production.

Les amortissements sont évalués en fonction de la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations.

Les principales durées d'utilisations retenues sont :

Constructions	10 à 20 ans
Agencements et aménagements des constructions	5 à 12 ans
Installations techniques, matériel et outillage industriel	2 à 10 ans
Matériel de transport	3 à 6 ans
Matériel et mobilier de bureau, matériel informatique	2 à 10 ans

### Méthode comptable pour les droits d'utilisation sur contrats de location (IFRS 16)

Le Groupe applique IFRS 16, ainsi que les interprétations IFRIC 4 « Déterminer si un contrat contient un accord de location », SIC 15 « Avantages dans des contrats de location » et SIC 27 « Evaluation de la substance des transactions prenant la forme juridique d'un contrat de location ». Un mode de comptabilisation unique est appliqué à tous les contrats de location pour lesquels il y a un transfert du contrôle du droit d'usage consistant à comptabiliser au démarrage du contrat :

- Une dette de loyers correspondant à la valeur actualisée des paiements de loyers sur la durée estimée du contrat de location ;
- Un actif relatif au droit d'utilisation de l'immobilisation louée, amorti linéairement sur la même durée que celle de la dette.

Ces éléments sont comptabilisés dans des lignes distinctes du bilan consolidé.

Le Groupe a conclu des contrats de location visant des locaux ainsi que des véhicules et des machines type copieurs/chariots. A l'exception des contrats de location à court terme et des contrats de location dont le bien sous-jacent est de faible valeur, chaque contrat de location est reflété à l'état consolidé de la situation financière à titre d'actif au titre des droits d'utilisation et d'obligation locative. Les paiements de loyers variables qui ne sont pas fonction d'un indice ou d'un taux ne sont pas pris en compte dans l'évaluation initiale de l'obligation locative de l'actif. Le Groupe classe ses actifs au titre de droits d'utilisation de la même manière que ses immobilisations corporelles.

Les dettes de loyers ont été actualisées en utilisant des courbes de taux reflétant les taux marginaux d'endettement des preneurs en fonction des durées et des devises des contrats de locations sous-jacent. Les durées de location sont définies contrat par contrat, et correspondent à la durée exécutoire raisonnablement certaine comprenant la durée ferme du contrat, et les éventuelles périodes de renouvellement prévues ou estimées.

Le droit d'utilisation, comptabilisé en contrepartie de la dette de loyers, est amorti linéairement sur la durée retenue pour le contrat de location.

Les loyers variables ou les prestations de services liées aux contrats de location ne sont pas pris en compte dans la détermination du montant du droit d'utilisation et de la dette de loyers. Ces éléments sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont encourus.

## Détail des immobilisations corporelles et droits d'utilisation IFRS 16

Immobilisations corporelles - En milliers d'euros	Ouverture 2023	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Affectation du Goodwill	Ecart de conversion	Reclassement	Autres variations	Clôture 2023
Terrains	7 735					(9)		(753)	6 972
Constructions	33 847	359	(2 697)		3 089	(100)	786	2 344	37 628
Installations techniques, matériel & outillage	46 574	4 356	(111)			(576)	1 147	(274)	51 116
Autres immobilisations corporelles	9 820	448	(661)			(198)	2 433	309	12 151
Immobilisations corporelles en cours	3 615	2 939				(53)	(3 682)		2 819
Avances et acomptes sur immobilisations	0								0
Droits d'utilisation	16 136	1 035	(863)						16 308
<b>Immobilisations corporelles brutes</b>	<b>117 727</b>	<b>9 137</b>	<b>(4 332)</b>	<b>0</b>	<b>3 089</b>	<b>(936)</b>	<b>684</b>	<b>1 626</b>	<b>126 994</b>
Amortissements des constructions	(20 765)	(2 288)	1 608			97	(186)	(104)	(21 637)
Amortissements install tech. matériel & outill.	(35 374)	(2 633)	118			(9)	(3 603)		(41 502)
Amortissements des autres immobilisations corporelles	(10 264)	(1 789)	624			328	3 424		(7 677)
Amortissements des droits d'utilisation	(4 539)	(2 162)	501						(6 200)
<b>Immobilisations corporelles amortissements</b>	<b>(70 943)</b>	<b>(8 871)</b>	<b>2 851</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>416</b>	<b>(365)</b>	<b>(104)</b>	<b>(77 016)</b>
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>46 784</b>	<b>266</b>	<b>(1 481)</b>	<b>0</b>	<b>3 089</b>	<b>(520)</b>	<b>319</b>	<b>1 522</b>	<b>49 979</b>

Immobilisations corporelles - En milliers d'euros	Ouverture 2022	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Affectation du Goodwill	Ecart de conversion	Reclassement	Autres variations	Clôture 2022
Terrains	5 683	17		266		11		1 757	7 735
Constructions	32 454	2 419	(91)	1 771		115		(2 821)	33 847
Installations techniques, matériel & outillage	40 201		(360)	3 193		662		2 878	46 574
Autres immobilisations corporelles	5 291	391	(205)	(866)		258		4 951	9 820
Immobilisations corporelles en cours	1 006	3 791				51		(1 233)	3 615
Avances et acomptes sur immobilisations	5		(5)						0
Droits d'utilisation	12 082	3 858						196	16 136
<b>Immobilisations corporelles brutes</b>	<b>96 722</b>	<b>10 476</b>	<b>(660)</b>	<b>4 364</b>	<b>0</b>	<b>1 097</b>	<b>0</b>	<b>5 728</b>	<b>117 727</b>
Amortissements des constructions	(20 449)	(1 357)	83			(111)		1 069	(20 765)
Amortissements install tech. matériel & outill.	(33 113)	(2 199)	357			(282)		(137)	(35 374)
Amortissements des autres immobilisations corporelles	(4 965)	(798)	182			(434)		(4 249)	(10 264)
Amortissements des droits d'utilisation	(2 575)	(2 091)						127	(4 539)
<b>Immobilisations corporelles Amortissements</b>	<b>(61 102)</b>	<b>(6 445)</b>	<b>621</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(828)</b>	<b>0</b>	<b>(3 190)</b>	<b>(70 943)</b>
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>35 620</b>	<b>4 031</b>	<b>(39)</b>	<b>4 364</b>	<b>0</b>	<b>270</b>	<b>0</b>	<b>2 538</b>	<b>46 784</b>

Les acquisitions concernent principalement pour les installations techniques des moules de production de nouveaux casques chez SHARK pour 1 409 K€ ainsi qu'une ligne de lavage et de revêtement pour les visières chez NOLAN SPA pour 750 K€ et de la conception /développement de casque pour 345 K€ chez NOLAN SPA. Enfin, l'augmentation de 2 939 K€ d'immobilisations corporelles en cours concerne principalement de la conception de moules en cours pour 835 K€ chez SHARK et 889 K€ chez TLD USA.

## NOTE 7 INFORMATION FINANCIERE

### 7.1 ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

#### 7.1.1 Actifs financiers

##### Méthode comptable

La norme IFRS 9 énonce les dispositions en matière de comptabilisation et d'évaluation des actifs et passifs financiers, ainsi que de certains contrats d'achat ou de vente d'éléments non financiers. IFRS 9 prévoit trois grandes catégories comptables pour les actifs financiers : ceux évalués au coût amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Le classement des actifs financiers selon la norme IFRS 9 se fait généralement en fonction du modèle économique de détention de l'actif et des caractéristiques de ses flux de trésorerie contractuels. Le Groupe détermine la classification de ses actifs financiers lors de leur comptabilisation initiale et, lorsque cela est autorisé et approprié, revoit cette classification à chaque clôture annuelle.

##### Détails des autres actifs financiers

En milliers d'euros	30/09/2023	30/09/2022
Titres de participation	2	235
Titres immobilisés	2	2
Dépôts et cautionnements	591	321
Autres actifs financiers	25	0
<b>Actifs financiers</b>	<b>621</b>	<b>558</b>

#### 7.1.2 Trésorerie

##### Méthode comptable

La trésorerie gérée comprend la trésorerie, les équivalents de trésorerie et les actifs financiers de trésorerie. La trésorerie comptabilisée à l'actif de l'état de situation financière comprend la trésorerie en banque et la caisse. Les équivalents de trésorerie sont constitués de titres de placement à court terme et de dépôts à court terme. Les découverts bancaires sont exclus des disponibilités et sont présentés en dettes financières courantes. Ces éléments sont évalués à la juste valeur et les variations de juste valeur sont enregistrées en résultat financier. Pour les besoins du tableau des flux de trésorerie consolidés, la trésorerie nette comprend la trésorerie et les équivalents de trésorerie tels que définis ci-dessus, nette des concours bancaires.

##### Détail de la Trésorerie et équivalents de trésorerie

En milliers d'euros	30/09/2023	30/09/2022
Disponibilités	17 112	31 638
Concours bancaires	(17 253)	(9 146)
<b>Trésorerie</b>	<b>(141)</b>	<b>22 492</b>

### 7.1.3 Instruments financiers

#### Méthode comptable

Un instrument financier dérivé est un instrument financier qui répond aux trois caractéristiques ci-dessous :

- Une variable sous-jacente qui fait varier la valeur de l'instrument financier dérivé ;
- Un investissement net initial nul ou faible ;
- Un règlement à une date future.

Les instruments financiers dérivés sont comptabilisés à l'actif ou au passif de l'état de situation financière à leur juste valeur, les variations de valeurs ultérieures étant enregistrées par contrepartie du compte de résultat, sauf s'ils ont été qualifiés de couverture de flux de trésorerie (part efficace) ou d'investissement net à l'étranger.

Une comptabilité de couverture peut être adoptée si une relation de couverture entre l'élément couvert (le sous-jacent) et l'instrument financier dérivé est établie et documentée dès la mise en place de la couverture et que son efficacité est démontrée à l'origine et à chaque arrêté comptable.

La relation de couverture est traitée par rapport à un unique paramètre de marché, soit dans le cas du Groupe aujourd'hui, un taux de change ou un taux d'intérêt. Lorsqu'un même instrument dérivé couvre à la fois un risque de taux d'intérêt et un risque de change, les impacts taux et change sont traités séparément.

La comptabilité de couverture cesse lorsque l'instrument de couverture arrive à expiration ou est vendu, résilié ou exercé ou qu'il ne respecte plus les critères de qualification pour la comptabilité de couverture. Dans le cadre d'une couverture de transaction future hautement probable comptabilisée en autres éléments du résultat global, tout profit ou perte cumulé(e) réalisé(e) sur l'instrument de couverture de flux de trésorerie est maintenu(e) en résultat global jusqu'à ce que la transaction prévue se produise. S'il n'est plus attendu que la transaction couverte se produise, le profit ou la perte net(te) cumulé(e) comptabilisé(e) en autres éléments du résultat global est transféré(e) dans le résultat financier de la période.

Pour les dérivés qui ne satisfont pas aux critères de qualification pour la comptabilité de couverture, tout profit ou perte résultant des variations de juste valeur est comptabilisé(e) directement dans le résultat financier de l'exercice.

Le classement comptable des instruments financiers dérivés en éléments courants ou non courants est déterminé par la maturité du dérivé.

#### Couvertures

Au 30 septembre 2023, le Groupe dispose de contrats de change à terme destinés à couvrir les variations de change EUR/USD. De plus, le Groupe détient des couvertures de taux destinées à couvrir les flux d'intérêts à taux variable sur emprunts. Des CAP et swap de taux sont utilisés pour couvrir le risque de taux d'intérêt.

Le Groupe n'a pas opté pour la comptabilité de couverture ; la variation de juste valeur est comptabilisée sur la ligne des autres produits charges financiers au niveau du P&L.

Couvertures de Change - En €	Échéances	En Cours \$	En Cours €	Valorisation	Nature
<b>TROPHY</b>					
ARKEA	05/2024 - 07/2024	3 000 000	2 695 176	114 335	Terme Sec
SG	12/2023	216 000	195 617	7 399	Terme Sec
BPMED	04/2024 - 06/2024	1 619 000	1 456 788	(13 368)	Terme Sec
CIC13	12/2023	240 000	202 532	23 008	Strip trimestriel de BI Forward
CIC59	03/2024	934 000	844 790	28 857	Terme Sec
				<b>160 231</b>	
<b>MARLYBAG</b>					
ARKEA	10/2023	2 000 000	1 812 415	73 092	Terme Sec
BNP	12/2023	217 000	196 879	7 314	Terme Sec
				<b>80 406</b>	
<b>Couvertures de Taux - En €</b>					
Échéances	Nominal	Valorisation	Nature		
<b>2 RIDE HOLDING</b>					
SG	06/2024	17 000 000	304 080	SWAP/CAP	
CEPAC	06/2024	38 000 000	792 575		
CEPAC	10/2024	23 000 000	530 914		
CEPAC	09/2024	23 000 000	149 827		
			<b>1 777 396</b>		

### 7.1.4 Passifs financiers

#### Méthode comptable

Les dettes financières sont enregistrées initialement à la juste valeur correspondant en général à la somme reçue diminuée des frais d'émission associés et sont par la suite évaluées au coût amorti.

#### Dettes financières et concours bancaires

L'endettement financier net (incluant la dette de loyers), tel que défini par le Groupe peut être détaillé comme suit :

En milliers d'euros	30/09/2023			30/09/2022		
	Part Courante	Part Non Courante	Total	Part Courante	Part Non Courante	Total
Emprunts obligataires	(1 223)	250 139	248 916	(1 223)	284 156	282 933
Emprunts auprès des établissements de crédit	14 541	580	15 121	16 134	7 328	23 462
Emprunts & dettes financières diverses - Droits d'utilisation	2 227	8 682	10 909	2 121	9 806	11 927
Concours Bancaires	17 253	0	17 253	9 146	0	9 146
<b>TOTAL DETTE FINANCIERE</b>	<b>32 798</b>	<b>259 401</b>	<b>292 199</b>	<b>26 178</b>	<b>301 290</b>	<b>327 468</b>

Echéance des dettes financières :

En milliers d'euros	30/09/2023	30/09/2022
Échéance à moins d'un an	32 798	26 178
Échéance à plus d'un an et moins de 5 ans	259 316	297 824
Échéance à plus de 5 ans	86	3 466
<b>Total Dette Financière</b>	<b>292 199</b>	<b>327 468</b>

Mouvements des dettes financières :

En milliers d'euros	Ouverture 2023	Souscription	Remboursement	Intérêts capitalisés	Capitalisation	Ecart de conversion	Amortissement Frais Emission	Autres variations	Clôture 2023
Emprunts obligataires	282 933	10 000	(50 000)	11 434	(10 390)	(427)	1 223	4 144	248 917
Emprunts auprès des établissements de crédit	23 462		(8 428)			87			15 121
Emprunts & dettes financières diverses - Droits d'utilisation	11 927	1 035	(1 922)			(132)			10 909
Concours Bancaires	9 146					(1 418)		9 525	17 253
<b>Dettes financières</b>	<b>327 468</b>	<b>11 035</b>	<b>(60 350)</b>	<b>11 434</b>	<b>(10 390)</b>	<b>(1 890)</b>	<b>1 223</b>	<b>13 669</b>	<b>292 199</b>

Le poste « Emprunts obligataires » se compose des éléments suivants :

- Nominal de l'Emprunt Obligataire Non Convertible Emis par Alcentra :
  - o Montant Emprunté : 99,5 M€
  - o Taux d'intérêt = E3M flooré à 0%
  - o Marge de Crédit maximale 6,75%
  - o Echéance : 31 juillet 2027
  - o Type d'amortissement : 100% in fine à l'échéance
  - o Modalité de paiement des intérêts = Suspendu pendant 2 ans (période du 1<sup>er</sup> juillet 2023 au 30 juin 2025)
- Nominal de l'Emprunt Obligataire Non Convertible souscrit auprès de BOI (Bank of Ireland) :
  - o Montant Emprunté : 21,8 M€
  - o Taux d'intérêt = E3M flooré à 0%
  - o Marge de Crédit maximum 2,75%
  - o Echéance : 10 juillet 2027
  - o Type d'amortissement : 100% in fine à l'échéance
  - o Modalité de paiement des intérêts = Suspendu pendant 2 ans (période du 1<sup>er</sup> juillet 2023 au 30 juin 2025)
- Emprunt Obligataire Convertible EURAZEO :
  - o Montant Emprunté : 50,9 M€
  - o Taux d'intérêt = 10%
  - o Echéance : 2025
  - o Type d'amortissement : 100% in fine à l'échéance
  - o Modalité de paiement des intérêts = In fine
- Emprunt Obligataire Convertible NAXICAP :
  - o Montant Emprunté : 24,5 M€
  - o Taux d'intérêt = 10%
  - o Echéance : 2025
  - o Type d'amortissement : 100% in fine à l'échéance
  - o Modalité de paiement des intérêts = In fine

Le montant en flux de capitalisation pour 10,4 M€ correspond à un prêt d'un actionnaire qui a été converti avant la fin de l'exercice 2023 en capital. Ce montant comprend 390 K€ d'intérêts courus.

Les informations significatives de ce refinancement ont été expliquées ci-dessus dans le paragraphe sur les Faits Significatifs de l'exercice 2023.

Le poste « Emprunts auprès des établissements de crédit » se compose des éléments suivants :

- PGE France (SHARK / CAIRN / TROPHY) :
  - o Montant Emprunté à l'origine : 15 619 K€
  - o Montant Conservé : 15 619 K€
  - o Franchise de remboursement : Aucune
  - o Durée d'amortissement : 5 ans
  - o Echéance : Juillet 2025
  - o Taux d'intérêt (inclut Garantie de l'état) : 2,60%
  - o Capital restant dû : 4 823 K€
- PGE en Italie :
  - o Montant Emprunté à l'origine : 5.000 K€
  - o Montant Conservé : 5.000 K€
  - o Franchise de remboursement : 1 an

- o Durée d'amortissement : 5 ans
- o Echéance : 17 Juillet 2026
- o Taux d'intérêt (inclut Garantie de l'état) : Variable
- o Capital restant dû : 2 030 K€
- Emprunts Moyen Terme SHARK :
  - o Montant Emprunté à l'origine : 600 K€
  - o Franchise de remboursement : Aucune
  - o Durée d'amortissement : 7 ans
  - o Echéance : Juillet 2029
  - o Taux d'intérêt : 2,85%
  - o Capital restant dû : 514 K€
- Emprunts Moyen Terme CAIRN :
  - o Montant Emprunté à l'origine : 68 K€
  - o Franchise de remboursement : Aucune
  - o Durée d'amortissement : 3 ans
  - o Echéance : Octobre 2023
  - o Taux d'intérêt : 0,52%
  - o Capital restant dû : 2 K€
- Emprunts Moyen Terme CASCO :
  - o Montant Emprunté à l'origine : 1 200 K€
  - o Franchise de remboursement : Aucune
  - o Durée d'amortissement : 18 ans
  - o Echéance : Avril 2036
  - o Taux d'intérêt : 2,25%
  - o Capital restant dû : 613 K€
- Asset Based Loan TLD USA (Ligne de financement court terme) :
  - o Montant Emprunté à fin septembre 2023 : 9 477 K€
  - o Echéance : Juillet 2024
  - o Taux d'intérêt : LIBOR + Margin

Il a été convenu que le montant maximum de « Permitted Financial Indebtdness » sera de 45 M€ et qu'il repassera à hauteur de 35 M€ à partir du 1er octobre 2024.

De plus, il est convenu que le respect de la condition de ratio de levier net ne sera pas requis sur la période courant du 30 juin 2023 jusqu'au 30 septembre 2024. Durant cette période d'exemption, le ratio de levier net continuera toutefois à être calculé conformément à la documentation telles que celles notamment liées au calcul de la marge applicable, à un paiement autorisé, un financement revolving autorisé et/ou une acquisition. Pour cela, un certificat de calcul sera transmis aux prêteurs dans les conditions de la documentation à titre informatif. A partir du 31 décembre 2024, le Groupe devra respecter les niveaux maximums concernant le ratio de levier net sur la base d'un nouveau modèle financier.

Enfin, le Groupe doit s'assurer qu'au dernier jour calendaire sur la période du 30 septembre 2023 au 31 décembre 2024 que son niveau de trésorerie brute (Gross Cash) sera au minimum de 7 M€ jusqu'au 31 mars 2024 et au minimum de 10 M€ entre le 30 juin 2024 et le 31 décembre 2024.

## 7.2 PRODUITS ET CHARGES FINANCIERES

### Méthode comptable

Le résultat financier net comprend les charges d'intérêts sur emprunts calculés en utilisant la méthode du taux effectif, les produits d'intérêts sur placements et les produits provenant des dividendes. La charge d'intérêt comprise dans les paiements effectués au titre d'un contrat de location financement est comptabilisée en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Les produits provenant des intérêts sont comptabilisés dans le compte de résultat lorsqu'ils sont acquis en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Les produits provenant des dividendes sont comptabilisés dans le compte de résultat dès que le Groupe acquiert le droit à percevoir les paiements.

### Détail du résultat financier

En milliers d'euros	30/09/2023	30/09/2022
Produits sur créances et VMP	0	0
Charges d'intérêts	(29 751)	(19 492)
<b>Total coût de l'endettement financier</b>	<b>(29 751)</b>	<b>(19 492)</b>
Perte de change sur opérations financières	(1 162)	(1 903)
Valorisation des couvertures	580	0
Autres charges financières	(972)	0
Dotations aux provisions à caractère financier	0	(1 293)
Profit sur SWAP	893	0
Gain de change sur opérations financières	1 631	2 924
Autres produits financiers	135	0
Charges financières sur droit d'utilisation	(288)	0
<b>Total Autres produits et charges financiers</b>	<b>816</b>	<b>(272)</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(28 935)</b>	<b>(19 764)</b>

## 7.3 GESTION DU RISQUE FINANCIER

Les principaux passifs financiers du Groupe sont constitués d'emprunts et de découverts bancaires, de dettes de location financement et de dettes fournisseurs. L'objectif principal de ces passifs financiers est de financer les activités opérationnelles du Groupe. Le Groupe détient des actifs financiers tels que des créances clients, de la trésorerie et des dépôts à court terme qui sont générés directement par ses activités.

### Risque de liquidité

L'objectif du Groupe est de maintenir l'équilibre entre la continuité des financements et leur flexibilité grâce notamment à l'utilisation adaptée de lignes de crédit et d'émissions obligataires.

Le Groupe finance l'ensemble de ses investissements mobiliers et immobiliers d'une part, et ses opérations de croissance externe, d'autre part, par autofinancement ou emprunt moyen terme. Le Besoin en Fonds de Roulement est financé par découvert bancaire.

### Risque de change

Compte tenu de son développement à l'international, le Groupe est exposé à un risque de change transactionnel. Cette exposition naît en effet des ventes ou des achats effectués par les entités opérationnelles dans une devise différente de leur monnaie fonctionnelle.

La politique du Groupe étant de garantir la marge commerciale des affaires, aussi chaque exposition significative fait systématiquement l'objet d'une couverture.

Pour cela, le service financier met en place des couvertures du risque de change pour les engagements fermes, sur la base des déclarations, par les opérationnels, des transactions futures en devises : soit en ayant recours à des contrats de change à terme soit en ayant recours à des options de change.

#### Risque de taux d'intérêt

L'exposition du Groupe au risque de variation des taux d'intérêt de marche est liée aux financements moyens et court terme mise en place par le Groupe.

Dans cet objectif, le Groupe met en place des garanties de taux plafond ou des swaps de taux d'intérêt par lesquels il échange des taux variables contre des taux fixes pour toutes les échéances des emprunts concernés. A la souscription de ces dérivés, les sous-jacents trouvent systématiquement leur existence dans les comptes de l'entreprise.

## NOTE 8 PROVISIONS

### 8.1 PASSIFS LIES AUX AVANTAGES AU PERSONNEL

#### Méthode comptable

Cf Note 5

### 8.2 PROVISIONS POUR LITIGES ET AUTRES PROVISIONS

#### Méthode comptable

Les provisions sont comptabilisées lorsque le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé, qu'il est probable qu'une sortie de ressource non représentative d'avantages économiques futurs sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

#### Détail des provisions pour risques et charges

Provisions - En milliers d'euros	Ouverture 2023	Dotations	Reprises	Variations de périmètre	Ecart de conversion	Autres variations	Clôture 2023
Provisions pour Litiges - Courant	1 300	915	(253)			(351)	1 611
Provisions pour Garanties - Courant	300		(47)				253
Autres provisions - Courant	936	298	(138)			(455)	642
Provisions pour pensions et retraites - Courant	0						0
<b>Provisions - part courante</b>	<b>2 536</b>	<b>1 213</b>	<b>(438)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(806)</b>	<b>2 506</b>
Provisions pour Litiges - Non Courant	0						0
Provisions pour Garanties - Non Courant	0						0
Autres provisions - Non Courant	0						0
Provisions pour pensions et retraites - Non Courant	3 243	102			(21)	(12)	3 312
<b>Provisions - part non courante</b>	<b>3 243</b>	<b>102</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(21)</b>	<b>(12)</b>	<b>3 312</b>
<b>Provisions</b>	<b>5 779</b>	<b>1 315</b>	<b>(438)</b>	<b>0</b>	<b>(21)</b>	<b>(818)</b>	<b>5 818</b>

Provisions - En milliers d'euros	Ouverture 2022	Dotations	Reprises	Variations de périmètre	Ecart de conversion	Autres variations	Clôture 2022
Provisions pour Litiges - Courant	446	502				352	1 300
Provisions pour Garanties - Courant	340	13	(52)				300
Autres provisions - Courant	752	232	(131)	44	3	36	936
Provisions pour pensions et retraites - Courant	0						0
<b>Provisions - part courante</b>	<b>1 538</b>	<b>747</b>	<b>(184)</b>	<b>44</b>		<b>388</b>	<b>2 536</b>
Provisions pour Litiges - Non Courant							0
Provisions pour Garanties - Non Courant							0
Autres provisions - Non Courant							0
Provisions pour pensions et retraites - Non Courant	3 341	109	(207)				3 243
<b>Provisions - part non courante</b>	<b>3 341</b>	<b>109</b>	<b>(207)</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>3 243</b>
<b>Provisions</b>	<b>4 879</b>	<b>856</b>	<b>(391)</b>	<b>44</b>		<b>388</b>	<b>5 779</b>

Les provisions pour litiges ainsi que les autres provisions concernent principalement des risques prud'homaux ainsi que des litiges avec des agents à hauteur de 1.6 M€ ainsi qu'un litige envers un ancien distributeur italien pour 279 K€.

28

## NOTE 9 IMPOTS SUR LES RESULTATS

### 9.1 IMPOT SUR LE RESULTAT

#### Méthode comptable

L'impôt sur le résultat (charge ou produit) comprend la charge (le produit) d'impôt exigible et la charge (le produit) d'impôt différé. Le Groupe a opté pour l'affectation de la cotisation sur la valeur ajoutée (CVAE) en impôt sur le résultat afin d'assurer une cohérence avec le traitement comptable appliqué par les sociétés du même secteur d'activité.

L'impôt exigible est le montant estimé de l'impôt dû au titre du bénéfice imposable d'une période, déterminé en utilisant les taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture, et tout ajustement du montant de l'impôt exigible au titre des périodes précédentes.

### 9.2 IMPOTS COURANTS ET IMPOTS DIFFERES

#### Méthode comptable

Les impôts différés sont comptabilisés sur la base des différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs et leur base fiscale provenant pour l'essentiel des retraitements de consolidation (harmonisation des méthodes et durées d'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles, contrats de location, reconnaissance de contrats dans le cadre de la méthode de l'acquisition, etc.). Les actifs et passifs d'impôts différés sont évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé et le passif réglé, sur la base des réglementations fiscales qui ont été adoptées à la date de clôture. Ils peuvent faire l'objet d'une dépréciation en cas d'impôt différé actif net sur la filiale dont la recouvrabilité sur un horizon court est incertaine.

Les impôts différés actif sur déficits reportables ne sont reconnus que lorsqu'il est probable que le Groupe disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces pertes fiscales pourront être imputées. L'horizon de recouvrabilité des déficits ordinaires retenu par le groupe est de 3 à 5 ans adapté en fonction des particularités de chaque pays.

Les impôts différés ont été calculés en application des taux qui seront en vigueur au moment où l'actif sera réalisé ou le passif réglé.

### Éléments composant la charge d'impôt

En milliers d'euros	30/09/2023	30/09/2022
Impôts sur les sociétés exigibles	770	3 638
Impôts différés	1 428	(2 112)
Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (France)	79	188
<b>(Charge) produit d'impôt</b>	<b>2 278</b>	<b>1 714</b>

### Éléments composant la charge d'impôt différé

En milliers d'euros	30/09/2023	30/09/2022
Décalage temporaire	(1 808)	(2 303)
Indemnités de départ en retraite	15	0
IFRS16 - Contrats de location	(23)	0
Valorisation SWAP	154	359
Conversions	1 316	0
Provisions	0	0
Marge sur stocks	132	(168)
Consommation de déficits fiscaux	0	0
Reprise ID	2 599	0
Autres retraitements	(956)	0
<b>(Charge) produit d'impôt différé</b>	<b>1 429</b>	<b>(2 112)</b>

Le tableau ci-dessous présente le rapprochement entre la charge d'impôt figurant au compte de résultat et l'impôt théorique qui serait supporté sur la base du taux de droit commun applicable en France :

En milliers d'euros	30/09/2023
<b>Résultat de l'ensemble consolidé</b>	<b>(150 999)</b>
<b>Résultat avant provisions sur Ecart d'Acquisition</b>	<b>(35 033)</b>
Impôt courant	770
Impôt différé	1 428
Charge d'impôt	2 199
Taux théorique	26,50%
<b>Impôt théorique</b>	<b>9 284</b>
<b>Impôt réel</b>	<b>(2 199)</b>
<b>Ecart</b>	<b>11 483</b>
<b>Justification de l'écart</b>	<b>(11 483)</b>
Différences permanentes	12 793
IDA non reconnu	(2 599)
Déficits non activés	(22 397)
Autres	720

## Éléments composant les impôts différés actifs et passifs

En milliers d'euros	30/09/2023
<b>Sources d'impôt différé - Postes d'actif</b>	<b>177</b>
Immobilisations	0
Stocks	2 877
Emprunts	23
Autres actifs	1 778
Avantages au personnel	107
Compensation IDA / IDP	-4 608
<b>Sources d'impôt différé - Postes de passif</b>	<b>-14 875</b>
Immobilisations	-16 074
Provisions	-291
Stocks	-591
SWAP	-471
Autres passifs	-2 056
Compensation IDA / IDP	4 608
<b>ACTIFS (PASSIFS) D'IMPOTS DIFFERES NETS</b>	<b>-14 699</b>

Pour la présentation des comptes, les Actifs et Passifs d'Impôts Différés au sein d'une même unité fiscale ont été compensés.

### Activation des déficits reportables

Des impôts différés actifs sont comptabilisés au titre des pertes fiscales reportables dans la mesure où il est probable que des bénéfices futurs seront disponibles dans un horizon raisonnable, ou s'il existe un impôt différé passif d'une échéance similaire.

Compte tenu des résultats actuels du Groupe les déficits des filiales n'ont pas donné lieu à constatation d'impôts différés actifs dans les comptes consolidés. Le montant de l'actif non reconnu s'élève à 26 M€ au 30 septembre 2023.

## NOTE 10 CAPITAUX PROPRES ET RESULTAT PAR ACTION

### 10.1 CAPITAUX PROPRES

Au 30 septembre 2023, le capital social est constitué de 124 677 K€ dont la répartition est la suivante :

- 55 366 140 actions ordinaires
- 69 311 210 actions préférentielles

Sur la totalité de ces actions, les actions sont détenues par des investisseurs financiers ainsi que par des managers.

Les capitaux propres – part du Groupe s'élèvent à -45 542 K€ au 30/09/2023.

### 10.2 GESTION DU RISQUE DE CAPITAL

L'objectif principal du Groupe en termes de gestion de son capital est d'assurer le maintien d'une bonne notation du risque de crédit propre et des ratios sur capital sains, de manière à faciliter son activité et à maximiser la valeur pour les actionnaires. Les seules contraintes réglementaires externes auxquelles l'entreprise est soumise au titre de son capital sont celles qui découlent du droit français. Le Groupe gère son capital en utilisant un ratio, égal à l'endettement net divisé par les capitaux propres.

## NOTE 11 DETAILS DES FLUX DE TRESORERIE

### 11.1 FLUX NETS DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION

Les flux de trésorerie nets consommé par l'exploitation d'un montant de -26 364 K€ en 2023 comprennent :

- La capacité d'autofinancement pour un montant total de -13 310 K€
- Les impôts versés pour -5 361 K€
- La variation du besoin en fonds de roulement de -7 692 K€

### 11.2 FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT

Les flux de trésorerie nets issus des investissements d'un montant de -8 254 K€ en 2023 comprennent :

- Des décaissements sur acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles d'un montant de -14 296 K€ dont 9 137 K€ d'acquisitions d'immobilisations corporelles
- Des encaissements sur cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles pour 5 363 K€ essentiellement lié à la cession de l'immeuble du siège social de SHARK. Cet immeuble a ensuite été pris en location de courte durée jusqu'en avril 2024 avant le déménagement vers un nouveau site pour lequel les engagements de loyers s'élèvent à 2 008 K€ (bail signé en Août 2023 et déménagement prévu en avril 2024)
- Des encaissements/décaissements concernant des opérations d'investissement pour -1 845 K€

### 11.3 FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement d'un montant de 10 685 K€ en 2023 comprennent :

- Des flux nets sur les emprunts des sociétés pour un montant de -49 315 K€ dont 11 035 K€ de souscription de dettes et -60 350 K€ de remboursement de dettes
- Des flux de trésorerie liés aux augmentations de capital pour 60 M€

## NOTE 12 AUTRES INFORMATIONS

### 12.1 EVENEMENTS POST-CLOTURE

CASCO BET et CASCO KG ont fusionné dans CASCO INT pour permettre une meilleure lecture des comptes et une simplification de l'organigramme juridique. La date effective des fusions est établie au 1<sup>er</sup> janvier 2023 en droit commercial et le 31 décembre 2022 en droit fiscal. Inscription au registre du commerce des personnes morales cédantes effectuée le 14 août 2023. Pour les besoins de la clôture, la fusion a été réalisée en date du 1<sup>ER</sup> octobre 2023. Cela est sans incidence sur les comptes consolidés du Groupe.

De plus, la mise en place d'un factor courant 2024 permettra au Groupe d'avoir une source de financement court terme pour optimiser son besoin en fonds de roulement.

## 12.2 HONORAIRES D'AUDIT DU GROUPE

Les honoraires d'audit comptabilisés en charge au sein du Groupe se détaillent comme suit :

Honoraires CAC - En milliers d'euros	30/09/2023	
	Certification des comptes	Services autres que la certification
PWC	266	
ORIGINNE	109	
GT	16	
KG Audit & Accounting	10	
Mazars	16	
<b>TOTAL Honoraires</b>	<b>417</b>	

32

## 12.3 REMUNERATION DES DIRIGEANTS

La rémunération allouée par la société aux membres de ses organes d'administration et de direction au titre de leur fonction de Direction ou de mandataire sociaux ne concerne qu'une seule personne et, à ce titre, ne peut être communiquée.

## 12.4 ENGAGEMENTS HORS BILAN

### SURETES au 30/09/2023 =

CONSTITUANT (et en précisant en quelle qualité)	DATE DE LA SURETE	BENEFICIAIRES	TYPE DE SURETE (et pour les share pledges nom de la société nantie)
2 RIDE HOLDING SAS (émetteur)	17 juillet 2018	1 <sup>st</sup> Loss (Masse des Porteurs d'Obligations Tranche A) et 2 <sup>nd</sup> Loss	Nantissement de premier rang de compte de titres de 100% des actions de la société Trophy
2 RIDE HOLDING SAS (émetteur)	17 juillet 2018	1 <sup>st</sup> Loss (Masse des Porteurs d'Obligations Tranche A) et 2 <sup>nd</sup> Loss	Nantissement de premier rang de compte de titres de 100% des actions de la société Shark
2 RIDE HOLDING SAS (émetteur)	17 juillet 2018	1 <sup>st</sup> Loss (Masse des Porteurs d'Obligations Tranche A) et 2 <sup>nd</sup> Loss	Nantissement de premier rang de compte de titres de 100% des actions de la société Cairn Sports (ex Marlybag)
2 RIDE HOLDING SAS (émetteur)	17 juillet 2018	1 <sup>st</sup> Loss (Masse des Porteurs d'Obligations Tranche A) et 2 <sup>nd</sup> Loss	Nantissement de premier rang créances intragroupe détenues par 2 Ride Holding
2 RIDE HOLDING SAS (émetteur)	14 mai 2019	1 <sup>st</sup> Loss (Masse des Porteurs d'Obligations Tranche A) et 2 <sup>nd</sup> Loss	Nantissement de premier rang de 100% des actions de la société 2 Ride Holding Italia
2 RIDE HOLDING SAS (émetteur)	15 mai 2019	2 <sup>nd</sup> Loss	Nantissement de second rang de compte de titres de 100% des actions de la société Trophy
2 RIDE HOLDING SAS (émetteur)	15 mai 2019	2 <sup>nd</sup> Loss	Nantissement de second rang de compte de titres de 100% des actions de la société Shark
2 RIDE HOLDING SAS (émetteur)	15 mai 2019	2 <sup>nd</sup> Loss	Nantissement de second rang de compte de titres de 100% des actions de la société Cairn Sports (ex Marlybag)
2 RIDE HOLDING SAS (émetteur)	15 mai 2019	2 <sup>nd</sup> Loss	Nantissement de second rang créances intragroupe détenues par 2 Ride Holding

<b>CONSTITUANT (et en précisant en quelle qualité)</b>	<b>DATE DE LA SURETE</b>	<b>BENEFICIAIRES</b>	<b>TYPE DE SURETE (et pour les share pledges nom de la société nantie)</b>
2 RIDE HOLDING SAS (émetteur)	19 avril 2022	1 <sup>st</sup> Loss (Masse des Porteurs d'Obligations Tranche B) et 2 <sup>nd</sup> Loss	Nantissement de troisième rang de compte de titres de 100% des actions de la société Trophy
2 RIDE HOLDING SAS (émetteur)	19 avril 2022	1 <sup>st</sup> Loss (Masse des Porteurs d'Obligations Tranche B) et 2 <sup>nd</sup> Loss	Nantissement de troisième rang de compte de titres de 100% des actions de la société Shark
2 RIDE HOLDING SAS (émetteur)	19 avril 2022	1 <sup>st</sup> Loss (Masse des Porteurs d'Obligations Tranche B) et 2 <sup>nd</sup> Loss	Nantissement de troisième rang de compte de titres de 100% des actions de la société Cairn Sports (ex Marlybag)
2 RIDE HOLDING SAS (émetteur)	19 avril 2022	1 <sup>st</sup> Loss (Masse des Porteurs d'Obligations Tranche A et Masse des Porteurs d'Obligations Tranche B) et 2 <sup>nd</sup> Loss	Nantissement de premier rang des comptes bancaires ouverts dans les livres de (i) Société Générale et (ii) Caisse d'épargne CEPAC ouvert au nom de 2 RIDE HOLDING France
2 RIDE HOLDING SAS (émetteur)	19 avril 2022	1 <sup>st</sup> Loss (Masse des Porteurs d'Obligations Tranche B) et 2 <sup>nd</sup> Loss	Nantissement de troisième rang créances intragroupe détenues par 2 Ride Holding France
2 RIDE HOLDING SAS (émetteur)	19 avril 2022	1 <sup>st</sup> Loss (Masse des Porteurs d'Obligations Tranche A et Masse des Porteurs d'Obligations Tranche B)	Nantissement de premier rang de 100% des actions de la société 2 Ride Holding USA
2 RIDE HOLDING SAS (émetteur)	19 avril 2022	2 <sup>nd</sup> Loss	Nantissement de premier rang de 100% des actions de la société 2 Ride Holding USA
2 RIDE HOLDING SAS (émetteur)	19 avril 2022	1 <sup>st</sup> Loss (Masse des Porteurs d'Obligations Tranche A et Masse des Porteurs d'Obligations Tranche B)	Nantissement de premier rang de 100% des actions de la société 2 Ride Holding USA
2 RIDE HOLDING SAS (émetteur)	19 avril 2022	1 <sup>st</sup> Loss (Masse des Porteurs d'Obligations Tranche A et Masse des Porteurs d'Obligations Tranche B) et 2 <sup>nd</sup> Loss	Confirmation de nantissement des actions de la société 2 Ride Holding Italia
2 RIDE HOLDING SAS (émetteur)	6 juillet 2022	1 <sup>st</sup> Loss (Masse des Porteurs d'Obligations Tranche A et Masse des Porteurs d'Obligations Tranche B) et 2 <sup>nd</sup> Loss	Nantissement de premier rang de 100% des actions de la société 2 Ride Holding Germany
2 RIDE HOLDING SAS (émetteur)	29 septembre 2023	1 <sup>st</sup> Loss (Masse des Porteurs d'Obligations Tranche A) et 2 <sup>nd</sup> Loss	Nantissement de quatrième rang de compte de titres de 100% des actions de la société Trophy
2 RIDE HOLDING SAS (émetteur)	29 septembre 2023	1 <sup>st</sup> Loss (Masse des Porteurs d'Obligations Tranche A) et 2 <sup>nd</sup> Loss	Nantissement de quatrième rang de compte de titres de 100% des actions de la société Shark
2 RIDE HOLDING SAS (émetteur)	29 septembre 2023	1 <sup>st</sup> Loss (Masse des Porteurs d'Obligations Tranche A) et 2 <sup>nd</sup> Loss	Nantissement de quatrième rang de compte de titres de 100% des actions de la société Cairn Sports (ex Marlybag)
2 RIDE HOLDING SAS (émetteur)	29 septembre 2023	1 <sup>st</sup> Loss (Masse des Porteurs d'Obligations Tranche A) et 2 <sup>nd</sup> Loss	Nantissement de quatrième rang créances intragroupe détenues par 2 Ride Holding
2 RIDE HOLDING SAS (émetteur)	29 septembre 2023	1 <sup>st</sup> Loss (Masse des Porteurs d'Obligations Tranche A et Masse des Porteurs d'Obligations Tranche B) et 2 <sup>nd</sup> Loss	Nantissement de second rang des comptes bancaires ouverts dans les livres de (i) Société Générale et (ii) Caisse d'épargne CEPAC ouvert au nom de 2 Ride Holding
2 RIDE HOLDING SAS (émetteur)	29 septembre 2023	1 <sup>st</sup> Loss (Masse des Porteurs d'Obligations Tranche A et Masse des Porteurs d'Obligations Tranche B) et 2 <sup>nd</sup> Loss	Nantissement de premier rang des comptes bancaires ouverts dans les livres de (i) Société Générale, (ii) CIC Lyonnaise de Banque et (iii) Banque

CONSTITUANT (et en précisant en quelle qualité)	DATE DE LA SURETE	BENEFICIAIRES	TYPE DE SURETE (et pour les share pledges nom de la société nantie)
			Populaire Méditerranée ouvert au nom de 2 Ride Holding
2 RIDE HOLDING SAS (émetteur)	29 septembre 2023	1 <sup>st</sup> Loss (Masse des Porteurs d'Obligations Tranche A et Masse des Porteurs d'Obligations Tranche B)	Confirmation du Nantissement de premier rang de 100% des actions de la société 2 Ride Holding USA
2 RIDE HOLDING SAS (émetteur)	29 septembre 2023	2 <sup>nd</sup> Loss	Confirmation du Nantissement de premier rang de 100% des actions de la société 2 Ride Holding USA
2 RIDE HOLDING SAS (émetteur)	29 septembre 2023	1 <sup>st</sup> Loss (Masse des Porteurs d'Obligations Tranche A et Masse des Porteurs d'Obligations Tranche B) et 2 <sup>nd</sup> Loss	Confirmation du nantissement des actions de la société 2 Ride Holding Italia
2 RIDE HOLDING SAS (émetteur)	29 septembre 2023	1 <sup>st</sup> Loss (Masse des Porteurs d'Obligations Tranche A et Masse des Porteurs d'Obligations Tranche B) et 2 <sup>nd</sup> Loss	Confirmation du Nantissement de premier rang de 100% des actions de la société 2 Ride Holding Germany
2 RIDE HOLDING Italia (emprunteur intragroupe)	15 mai 2019	2 Ride Holding France	Nantissement de premier rang du compte bancaire ouvert au nom de 2 Ride Holding Italia
2 RIDE HOLDING Italia (emprunteur intragroupe)	15 mai 2019	2 Ride Holding France	Nantissement de premier rang de 100% des actions de la société Helmet Invest
2 RIDE HOLDING USA (emprunteur intragroupe)	19 avril 2022	2 Ride Holding France	Nantissement de premier rang de 100% des actions de la société Troy Lee Designs USA

### Engagements donnés

#### Engagements donnés par 2Ride Holding Sas

Caution donnée par 2 Ride Holding auprès de la banque Société Générale, en garantie du Crédit de Trésorerie souscrit par la société Shark Sas	1 000	1 000
Lettre d'intention forte de 2 Ride Holding portant sur l'ensemble des engagements de la société Shark auprès de la banque CIN ainsi que de la société Trophy auprès de la banque Société Générale ; portant sur les engagements du Crédit Moyen Terme "Ségura" de la société Trophy auprès de la Société Générale ; portant sur les engagements de Crédit de Trésorerie de la société SFPC auprès de la banque BCP		
Caution Solidaire de 2 Ride Holding portant les engagements liés au Crédit de Campagne de la société Shark, Trophy auprès de la banque HSBC		
Lettre de confort de 2 Ride Holding portant sur l'ensemble des engagements de la société Shark, Trophy auprès de la banque HSBC ainsi que de la société Trophy auprès de la banque ARKEA		
Caution Solidaire de 2 Ride Holding au profit de la société SBG Systèmes France portant sur les loyers des locaux loués situés 1 avenue Eiffel 78420 Carrières sur Seine		
Lettre de Confort de 2 Ride Holding au profit de la société KAWASAKI Europe, au profit de la société TRANSFERT INTERNATIONAL		

#### Engagements donnés par Trophy Sas

Engagement d'achats à terme de devises pour 13.812 KUSD		
Nantissement du Fonds de Commerce au profit de la banque CIN en garantie de paiements des lignes de Credoc		
Cessions de créances Dailly en garantie du remboursement des lignes d'escomptes au profit des banques CIN, Banque Populaire Méditerranée et ARKEA		

#### Engagements donnés par ACS (Thaïlande)

Des dépôts bancaires donnés en caution d'une garantie bancaire pour un contrat de fourniture d'électricité	1 MBATH	1 MBATH
Des facilités de découverts auprès d'une banque locale	10 MBATH	10 MBATH
Accords de facilités de crédit avec deux banques locales (émission billet à ordre)	80 MBATH	80 MBATH
Dépôt fixe limité à l'utilisation de gage nanti pour les facilités de découvert	3 MBATH	3 MBATH

#### Engagements donnés par Shark Sas

Lettres d'intentions fortes portant sur les l'ensemble des engagements de la société SFPC auprès des banques BCP, Norgarante et Santander		
Cessions de créances Dailly en garantie du remboursement des lignes d'escomptes au profit des banques CIN, CIC Lyonnaise de Banque, Société Générale, Banque Populaire Méditerranée		

#### Engagements donnés par Cairn Sport Sas

Engagement d'achats à terme de devises pour 5.749 KUSD		
Nantissement du Fonds de Commerce au profit de la banque BNP en garantie de paiements des lignes Courts Termes		
Cessions de créances Dailly en garantie du remboursement des lignes d'escomptes au profit des banques BNP, CIC Lyonnaise de Banque		

#### Engagements donnés par 2Ride Holding Italia

Nantissement de premier rang de 100% des actions de la société Helmet Invest au profit de la société 2 Ride Holding France		
Nantissement de premier rang du compte bancaire ouvert au nom de 2 Ride Holding Italia au profit de la société 2 Ride Holding France		

#### Engagements donnés par Troy Lee Designs LLC et Troy Lee Designs CAD

« Collateral pledge » sur TradeMark, Patent, Copyright et all assets en garantie du paiement des lignes courts termes octroyées par Fifth Third Bank		
Nantissement de premier rang de 100% des actions de la société Troy Lee Designs USA au profit de la société 2 Ride Holding France		

#### Engagements donnés par Casco International

Nantissement des bâtiments au profit de Volksbank en garantie du paiement du crédit moyen terme		
---	--	--

#### Engagements donnés par Casco Romania

Nantissement des bâtiments au profit de Intesa-San Paolo en garantie du paiement des lignes courts termes		
---	--	--

EHB	30/09/2023	30/09/2022
<b>Engagements reçus</b>		
<b>Engagements reçus par 2Ride Holding Sas</b>		
Nantissement de 1er rang des titres de la société 2Ride Holding Italia en garantie du remboursement du « Prêt Intra Groupe » de 51 M€		
Nantissement de 1er rang des titres de la société 2R Holding en garantie du remboursement des « Prêts Intra Groupe » de notionnel 11,4 M€ et 30,2 M€		
Garantie d'actif et de passif obtenu dans le cadre de l'acquisition du Groupe Nolan		
<b>Engagements reçus par Trophy Sas, Cairn Sport Sas (ex Marlybag), Shark Sas et Nolangroup Spa</b>		
Garantie donnée par BPI ainsi que l'Etat italien en garantie des PGE octroyés		
<b>Engagements reçus par Trophy Sas</b>		
Garantie bancaire à 1ère demande au profit de la société SBG Systèmes France portant sur les loyers des locaux loués situés 1 avenue Eiffel 78420 Carrières sur Seine		
Nantissement de 2nd rang du fonds de commerce Bagster en garantie de paiement du Crédit Vendeur octroyé à la société Bagster Sas en avril 2021		
<b>Engagements reçus par Cairn Sport Sas</b>		
Garantie bancaire à 1ère demande au profit de la société SCI Ger portant sur les loyers des locaux loués situés à Saint André de Corcy		

## 1.2.5 RISQUES ENVIRONNEMENTAUX

Le Groupe veille à l'identification, la prévention et la bonne maîtrise des risques environnementaux auxquels il est exposé pour assurer un développement pérenne de ses activités. La volonté du Groupe est de s'engager dans des tendances vertueuses pour fabriquer ses casques depuis son usine avec la plus faible distance avec ses clients dans la mesure où le transport des marchandises et une préoccupation majeure dans son empreinte CO2.

Le Groupe a pour ambition d'accélérer dans la mesure du possible et sur tous les produits, l'introduction de matériaux recyclés et de composants verts.

Les usines, entrepôts et sièges sociaux disposent de zones à faible consommation avec des panneaux solaires, des éclairages à LED et des zones à faibles déchets.

2RIDE définit ses objectifs de responsabilité en 3 piliers : \*réduire l'impact environnemental ; \*soutenir et améliorer le développement d'une politique sociale tout au long de la chaîne d'approvisionnement ; \*engagé dans la responsabilité communautaire et assuré un respect des principes éthiques.

En 2023, élaboration du bilan carbone par BU ainsi qu'évaluation de l'entrepôt Outdoor pour Cairn, TLD et CASCO.

Ce travail de réduction de son impact énergétique se traduit à travers des actions concrètes telles que =

-Protocole sur les gaz à effet de serre : objectif : -7.6 % par an afin d'atteindre la neutralité carbone en 2040 ; pour cela : suppression des manuels d'utilisation pour l'ensemble des normes 22-05 et 22-06 (marché Européen) créé par SHARK depuis 2019 + politique interne pour promouvoir les voitures hybrides et électriques + développement local : centralisation des équipements industriels des usines européennes ; relocalisation de la fabrication de certains produits CAIRN en Italie +évaluation des casques CAIRN Bike internalisés dans l'usine CASCO (Roumanie).

-Logistique : délocalisation et centralisation de la partie logistique et des expéditions pour être plus proche des concessionnaires (entrepôt à Carrière sur Seine pour SHARK, TROPHY et CAIRN (uniquement pour la collection vélos) – Plan 2024-205 : nouvel entrepôt logistique extérieur pour couvrir l'ensemble des flux européens pour les marques Outdoor => Réduction de l'emballage et de la distance d'expédition jusqu'aux revendeurs et consommateurs finaux.

-Eco-conception : empreinte écologique des produits :

SHARK : 100% casques utilisent des textiles recyclés (vs 50% en 2020) ; les sacs pour casque sont fabriqués à 100% en polyester recyclé

CAIRN : Casque de vélo (modèle MAGMA et FUSE) : sangles en pet recyclé, doublure en bambou, EPS en matériaux recyclés pour la nouvelle collection urbaine de casques de vélo. Les montures des lunettes de soleil (modèle ROC) sont en polyamide recyclé ; Bonnets (collection Hiver 2024) : 30% utilisent des fibres recyclées ; Gants de ski : 100% avec Primalost sont fabriqués en Primalost recyclé ; Les emballages souples (en-têtes, étiquettes) sont 100 % recyclés.

Recyclage des papiers/cartons non réutilisables : TROPHY 75 % ; ACS NOLAN 0 % ; SHARK CAIRN SFPC 100%

Objectif 2030 : 50% des produits textiles et cuirs représentent moins de 30% de matières recyclées ou de matières naturelles dans leur composition / 100% de doublures en mousse naturelle à l'intérieur des casques / 30% d'EPS recyclé dans les casques

-Optimisation Energie et Electricité :

SHARK : 100% électricité verte / Projet 2024 de relocalisation du siège social dans un bâtiment nouvelle génération

TROPHY : chauffage par une déchetterie (label « Eco réseau de chaleur »

CAIRN : Electricité 100% verte + 100% LED dans l'entrepôt

NOLAN : Usine de panneaux solaires

Entrepôt Carrière sur Seine : 100% LED

SFPC : Electricité 100% verte (56% en 2020) et usines de panneaux solaires – 33% de l'énergie est fournie par les panneaux.

-Lutte contre les pollutions :

SFPC : mise en place d'un brûleur COV pour filtrer les solvants de la peinture – 99% des émissions sont réduites – Absorbe 100% des émissions de CO2

Objectif : trouver une solution pour le recyclage des casques (CAIRN / SHARK / NOLAN)

-Responsabilité sociale :

Ligne d'alerte Code de Conduite et Ethique mise en place partout dans le Groupe 2RIDE en Mars 2023

Politique de bureau à domicile établie en 2021

ACS et SFPC : brûleurs et peinture améliorent le bien être des salariés et augmentent la productivité

SHARK : vidéos du SAV en ligne (You Tube) et déchargement du service technique + amélioration de l'expérience client (total de 90 000 vues) + 800 heures de formation en 2022 (+9% par rapport à 2021)

Formation des collaborateurs pour développer leurs compétences sur ces sujets pour réduire leur empreinte CO2.

-Responsabilité Communautaire :

Rejoigne le fonds des Nations Unies pour la sécurité routière en 2023

Code de conduite transmis à toutes les BU (plan anticorruption)

Code de conduite Achats 2R : Mise en place d'un KPI pour suivre le déploiement + Décembre 2022 : 50% des fournisseurs adhèrent au Code « Achat Fournisseur Responsable » - Objectifs 2023 : 80% et 2024 : 100%

Cibles 2024 : Bonus pour tous les salariés en dehors de la certification Ocean Plastic Bound + adhésion à l'association Fibres de Carbone recyclées avec FAIRMAT + Bureau de SHARK dans un immeuble écoresponsable

Cibles 2025 : Assurance santé pour tous les salariés de 2R + Mise en place d'un système d'intéressement aux bénéfices dans l'usine SHARK

Cibles 2040 : neutralité carbone

Au 30 septembre 2023, 2RIDE n'a pas identifié de risques significatifs en matière d'environnement susceptibles d'être provisionnés dans ses comptes.

Les engagements pris en matière de transition vers une économie bas carbone n'emportent pas à ce jour de conséquences significatives sur les états financiers.

## SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

DocuSigned by:

*Mathieu Bazil*

4D18DB2573DE483...

### ACTIF

En milliers d'euros	Notes	Montant Brut	Amortissements / Dépréciations	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
Goodwill	6.1	135 253	(81 588)	53 665	143 682	113 535
Autres Immobilisations Incorporelles	6.2	125 112	(46 034)	79 077	113 039	61 021
Immobilisations Corporelles	6.3	110 685	(70 817)	39 868	35 187	26 743
Actifs au titre de droits d'utilisation	6.3	16 309	(6 199)	10 110	11 597	9 507
Immobilisations financières	7.1.1	621	(0)	621	558	236
Actifs d'impôts différés	9.2	177	0	177	2 023	5
Autres actifs non courants		3	0	3	0	0
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>388 159</b>	<b>(204 638)</b>	<b>183 522</b>	<b>306 086</b>	<b>211 047</b>
Stocks et en-cours	4.3.1	79 684	(2 906)	76 778	74 378	37 645
Clients et autres débiteurs	4.3.2	23 693	(1 684)	22 010	33 011	17 104
Instruments financiers	4.3.2	2 018		2 018	3 040	0
Trésorerie et équivalent de trésorerie	7.1.2	17 110		17 110	31 638	56 041
Autres actifs courants	4.3.2	22 095	(444)	21 651	21 751	10 880
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>144 600</b>	<b>(5 034)</b>	<b>139 566</b>	<b>163 818</b>	<b>121 670</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>532 760</b>	<b>(209 672)</b>	<b>323 088</b>	<b>469 904</b>	<b>332 717</b>

### PASSIF

En milliers d'euros	Notes	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
Capital		124 677	63 975	51 109
Prime Emission		9 463	9 775	6 761
Réserves consolidées		(28 507)	(11 010)	(20 018)
Résultat de l'exercice		(151 175)	(12 845)	1 200
<b>CAPITAUX PROPRES - Part du Groupe</b>		<b>(45 542)</b>	<b>49 895</b>	<b>39 053</b>
Intérêts minoritaires		1 264	936	682
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>(44 278)</b>	<b>50 831</b>	<b>39 735</b>
Provisions	8.2	0	0	0
Passifs liés aux avantages au personnel	5 / 8.2	3 351	3 282	3 341
Emprunts et dettes financières divers	7.1.4	170 245	290 261	213 559
Dettes de loyers - non courant	7.1.4	8 327	9 806	8 320
Passifs d'impôts différés	9.2	14 875	13 586	13 747
Autres passifs non courants	4.3.3	0	0	7
<b>PASSIF NON COURANTS</b>		<b>196 797</b>	<b>316 935</b>	<b>238 974</b>
Provisions - court terme	8.2	2 467	2 497	1 538
Passifs liés aux avantages au personnel - à moins d'un an	5 / 8.2	0	0	0
Emprunts et concours bancaires - part à moins d'un an	7.1.4	111 452	25 280	11 950
Dettes de loyers - courant	7.1.4	2 175	2 121	1 388
Fournisseurs et autres créditeurs	4.3.3	33 587	45 817	24 098
Autres passifs courants	4.3.3	20 887	26 423	15 034
<b>PASSIF COURANTS</b>		<b>170 569</b>	<b>102 138</b>	<b>54 008</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>323 088</b>	<b>469 904</b>	<b>332 717</b>