

**2 Ride Holding**  
Société par actions simplifiée au capital social de 349.707.463 €  
Siège social : Marseille (13011) – 11, Traverse de la Buzine  
840 164 305 RCS Marseille

(ci-après, la "**Société**")

**DECISIONS UNANIMES DES ASSOCIES**  
**EN DATE DU 31 JANVIER 2025**

**RAPPORT DE GESTION SUR LES COMPTES CONSOLIDES**  
**RELATIFS A L'EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2024**

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 2024, 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 2024, 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 Inc.</b>	<b>100,00 %</b>
<b>2 Ride Holding Germany</b>	<b>100,00 %</b>
<b>ACS</b>	<b>89,00 %</b>
<b>CASCO GmbH* (ex-"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 Sport</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 Group 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>Trophy France</b>	<b>100,00 %</b>

<b>2 Ride Distribution*</b>	<b>100,00 %</b>
<b>2 Ride International*</b>	<b>100,00 %</b>
<i>TLD Canada*</i>	0,00 %
<i>TLD UK*</i>	0,00 %
<i>TLD USA*</i>	0,00 %
<i>Shark Holding North America Corp*</i>	0,00 %
<i>CASCO Beteiligungs GmbH*</i>	0,00 %
<i>CASCO International GmbH*</i>	0,00 %

\*Le périmètre de consolidation a connu les modifications suivantes depuis l'an passé :

- Aucune acquisition donnant lieu à prise de contrôle n'a été réalisée ;
- Aucune acquisition ne donnant pas lieu à prise de contrôle n'a été réalisée ;
- La société 2 Ride Holding a créée deux filiales françaises, les sociétés 2 Ride International et 2 Ride Distribution ; ces deux sociétés créées au cours du mois de septembre 2024 ont clôturé leur premier exercice social le 30 septembre 2024 ; en conséquence la durée de ce premier exercice social est de quelques jours seulement ;
- Les entités Casco Beiteilungs GmbH et Casco International GmbH ont été fusionnées dans l'entité Casco GmbH & Co KG le 1<sup>er</sup> octobre 2023 ;
- L'entité Casco GmbH & Co KG a changé de nom pour devenir Casco GmbH ;
- Le Groupe a procédé à la cession des entités Troy Lee Design au cours du mois de juillet 2024. Les entités concernées, à savoir TLD LLC, TLD Inc. et TLD Ltd, pour la période d'ouverture de leur exercice social jusqu'à la date de cession, ont vu leur résultat être intégré dans les comptes consolidés au 30 septembre 2024 et isolé dans le résultat net des activités abandonnées ;
- La société Shark Holding North America Corp. a été liquidée en cours d'exercice social : le résultat de cette société CORP pour la période de la date d'ouverture à la date de liquidation (ie 30 septembre 2024) est intégré dans les comptes consolidés au 30 septembre 2024 et isolé dans le résultat net des activités abandonnées ;
- La société SNAC a été liquidée au 30 septembre 2024.

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 2024 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 2024, l'activité des filiales du Groupe a été la suivante :

Société filiale	Chiffre d'affaires (en €)		Résultat (en €)	
	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023
<b>2 Ride Holding Italia</b>	0	0	(1.418.594)	1.385.118
<b>2 Ride Holding USA</b>	0	0	(42.164.715)	(63.928.598)
<b>2 Ride Holding Germany</b>	117.000	104.313	(753.021)	(1.373.036)
<b>ACS</b>	13.737.743	12.576.197	1.450.520	2.051.935
<b>Casco Beteiligungs GmbH</b>	<i>Fusionnée.</i>	375	<i>Fusionnée.</i>	1.154
<b>Casco International MgbH</b>	<i>Fusionnée.</i>	9.673.982	<i>Fusionnée.</i>	(198.330)
<b>Casco GmbH</b>	9.121.078	223.740	(397)	132.300
<b>Casco Group SCS</b>	8.747.274	6.669.094	673.498	1.014.739
<b>Casco Srl Romania</b>	0	15.052	(39)	10.624
<b>Cairn Sport</b>	20.307.239	21.126.285	1.055.454	1.052.083
<b>CI Erre</b>	560.444	600.027	3.233	37.710
<b>2 Ride Germany</b>	2.789.999	2.174.858	136.579	(220.478)
<b>Helmet Invest</b>	0	0	2.276.934	4.862.532
<b>Nolan Spa</b>	47.453.219	44.546.965	727.981	1.713.082
<b>SFPC</b>	18.230.979	16.435.089	434.499	121.300
<b>Shark Germany</b>	<i>Fusionnée dans 2 Ride Germany (31.12.2022)</i>	170.972	<i>Fusionnée dans 2 Ride Germany (31.12.2022)</i>	(11.051)
<b>Shark France</b>	43.977.984	45.669.461	(6.969.654)	4.666.898
<b>SNAC</b>	<i>Liquidée au 30/09/2024</i>	0	<i>Liquidée au 30/09/2024</i>	5.523
<b>SNAL</b>	<i>Fusionnée dans TLD LLC au 31.12.2022</i>	153.737	<i>Fusionnée dans TLD LLC au 31.12.2022</i>	(143.739)

<b>Shark UK</b>	2.886.743	2.855.616	18.859	(106.353)
<b>TLD Canada</b>	<i>Cédée.</i>	4.325.935	<i>Cédée.</i>	55.535
<b>TLD UK</b>	<i>Cédée.</i>	926.770	<i>Cédée.</i>	(626.834)
<b>TLD USA</b>	<i>Cédée.</i>	40.943.804	<i>Cédée.</i>	(5.840.679)
<b>Trophy</b>	21.253.305	23.713.410	(900.614)	107.994
<b>2 Ride Holding</b>	5.215.918	2.219.160	(40.487.554)	(135.973.187)

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

Depuis la clôture de l'exercice, aucun évènement important n'est intervenu.

### 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 2024 sont les suivants :

Le chiffre d'affaires H.T. s'est élevé à 136.625 k€ contre 141.975 k€ au titre de l'exercice précédent).

Le résultat opérationnel, hors autres produits et charges non courants, s'est élevé à 5.620 k€ (contre 4.918 k€ au titre de l'exercice précédent).

Le résultat opérationnel s'est élevé à (4.559) k€ contre (63.306) k€ au titre de l'exercice précédent).

Le coût de l'endettement financier net s'élève à (25.620) k€ contre (28.741) k€ au titre de l'exercice précédent).

Compte tenu des éléments ci-dessus, d'autres produits et charges financiers pour (3.885) k€ contre 949 k€ au titre de l'exercice précédent) et d'un montant d'impôt sur les bénéfices de (1.877) k€ (contre (2.230) k€ au titre de l'exercice précédent), le résultat net de l'ensemble consolidé se solde par un résultat de (59.230) k€ (contre un résultat de (150.999) 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) :

	<b>30.09.2024</b>	<b>30.09.2023</b>
<b>ACTIF NON COURANTS</b>		
- Goodwill	53.665	53.665
- Autres immobilisations incorporelles	64.077	79.077
- Immobilisations corporelles	37.023	39.868
- Actifs au titre de droits d'utilisation	7.707	10.110
- Immobilisations financières	387	621
- Actifs d'impôts différés	3.029	177
- Autres actifs non courants	-	3
<b>ACTIF COURANTS</b>		
- Stocks et en cours	54.664	76.778
- Clients et autres débiteurs	19.710	22.010
- Instruments financiers	100	2.018
- Trésorerie et équivalent de trésorerie	12.368	17.110
- Autres actifs courants	12.267	21.651
<b>TOTAL</b>	<b>264.997</b>	<b>323.088</b>

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

	<b>30.09.2024</b>	<b>30.09.2023</b>
Capitaux propres	123.043	(44.278)
Passif non courants	88.104	196.797
Passif courants	53.850	170.569
<b>TOTAL</b>	<b>264.997</b>	<b>323.088</b>

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

	<b>30.09.2024</b>	<b>30.09.2023</b>
- Résultat opérationnel (hors autres produits et charges non courants)	5.620	4.918
- Résultat opérationnel	(4.559)	(63.306)
- Coût de l'endettement financier net	(25.620)	(28.741)
- Résultat net	(59.230)	(150.999)

## 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 2024, 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**

Signed by:  
  
7AEB56165DBD425...

## **2 RIDE HOLDING**

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

**(Exercice le 30 septembre 2024)**

**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 2024)**

A l'associé unique  
**2 RIDE HOLDING**  
11 TRAVERSE DE LA BUZINE  
13011 MARSEILLE

### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée 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 2024, 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 2023 à la date d'émission de notre rapport.

### **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 2024 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.

## 2 RIDE HOLDING

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 30 septembre 2024 - Page 3

---

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.

**2 RIDE HOLDING**

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

**Exercice clos le 30 septembre 2024 - Page 4**

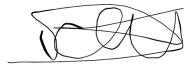
---

En application de la loi, nous vous signalons par ailleurs qu'en raison de la réception tardive de certains documents, nous n'avons pas été en mesure d'émettre le présent rapport dans les délais légaux.

Fait à Marseille et Villeurbanne, le 29 janvier 2025

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit



Céline Gianni Darnet

Originne Audit



Nicolas Guit



**GROUPE 2RIDE**  
**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**  
**30 SEPTEMBRE 2024**

27/01/2025

## ETAT DU RESULTAT CONSOLIDE

### COMPTE DE RESULTAT

En milliers d'euros	Notes	30/09/2024	30/09/2023
<b>Produits de l'activité ordinaire</b>	4.1	136 625	141 975
Achats consommés		(58 705)	(58 676)
Charges externes		(27 194)	(26 226)
Charges de personnel	5	(39 175)	(38 951)
Impôts et taxes		(930)	(1 715)
Dotations aux amortissements	6.2 6.3	(7 194)	(8 809)
Dotations aux amortissements - Droits d'utilisation	6.3	(1 687)	(1 300)
Dotations ou reprises de provisions et dépréciations		1 753	(1 268)
Autres produits et charges d'exploitation		2 127	(112)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL (hors autres produits et charges non courants)</b>		<b>5 620</b>	<b>4 918</b>
Autres produits et charges d'exploitation non courants	4.3	(10 179)	(2 603)
Dépréciations des écarts d'acquisition et autres incorporels	6.2	0	(65 621)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>(4 559)</b>	<b>(63 306)</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	7.2	1 679	0
Coût de l'endettement financier brut	7.2	(27 299)	(28 741)
<b>COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>		<b>(25 620)</b>	<b>(28 741)</b>
Autres produits et charges financiers	7.2	(3 885)	949
<i>Dont Charges financières sur droit d'utilisation</i>		<i>(171)</i>	<i>(193)</i>
Impôt	9.2	(1 877)	(2 230)
Résultat net des activités abandonnées	2.4	(23 289)	(57 671)
<b>RESULTAT NET</b>		<b>(59 230)</b>	<b>(150 999)</b>
Part du groupe		(59 342)	(151 189)
Intérêts minoritaires		111	190

### ETAT DU RESULTAT GLOBAL

En milliers d'euros	30/09/2024	30/09/2023
Résultat net	(59 342)	(151 189)
Dont part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	111	190
<b>Résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère</b>	<b>(59 230)</b>	<b>(150 999)</b>
Variation des écarts de conversion (IAS 21)	886	(5 312)
Variation des justes valeurs des instruments dérivés de couverture (IAS 39)		
Impôts différés		
Variation des écarts de conversion des activités abandonnées	(350)	1
<b>Eléments recyclables en résultat</b>	<b>536</b>	<b>(5 311)</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>536</b>	<b>(5 311)</b>
<b>RESULTAT GLOBAL ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE MERE</b>	<b>(58 694)</b>	<b>(156 310)</b>

Les données comparatives au 30/09/2023 ont été retraitées conformément à la norme IFRS 5 relative aux activités abandonnées.

## SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

En milliers d'euros	Notes	Montant Brut	Amortissements / Dépréciations	30/09/2024	30/09/2023
Goodwill	6.1	119 287	(65 622)	53 665	53 665
Autres Immobilisations Incorporelles	6.2	78 389	(14 311)	64 077	79 077
Immobilisations Corporelles	6.3	101 915	(64 892)	37 023	39 868
Actifs au titre de droits d'utilisation	6.3	13 973	(6 266)	7 707	10 110
Immobilisations financières	7.1.1	387	(0)	387	621
Actifs d'impôts différés	9.2	3 029	0	3 029	177
Autres actifs non courants		(0)	0	(0)	3
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>316 979</b>	<b>(151 091)</b>	<b>165 888</b>	<b>183 522</b>
Stocks et en-cours	4.4.1	57 210	(2 546)	54 664	76 778
Clients et autres débiteurs	4.4.2	21 529	(1 820)	19 710	22 010
Instruments financiers	4.4.2	100		100	2 018
Trésorerie et équivalent de trésorerie	7.1.2	12 368		12 368	17 110
Autres actifs courants	4.4.2	12 748	(481)	12 267	21 651
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>103 955</b>	<b>(4 847)</b>	<b>99 108</b>	<b>139 566</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>420 934</b>	<b>(155 938)</b>	<b>264 997</b>	<b>323 088</b>

### PASSIF

En milliers d'euros	Notes	30/09/2024	30/09/2023
Capital		349 707	124 677
Prime Emission		9 351	9 463
Réserves consolidées		(178 587)	(28 507)
Résultat de l'exercice		(59 342)	(151 175)
<b>CAPITAUX PROPRES - Part du Groupe</b>		<b>121 130</b>	<b>(45 542)</b>
Intérêts minoritaires		1 913	1 264
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>123 043</b>	<b>(44 278)</b>
Provisions	8.2	0	0
Passifs liés aux avantages au personnel	5 / 8.2	3 199	3 351
Emprunts et dettes financières divers	7.1.4	67 511	170 245
Dettes de loyers - non courant	7.1.4	6 379	8 327
Passifs d'impôts différés	9.2	11 014	14 875
Autres passifs non courants		1	0
<b>PASSIF NON COURANTS</b>		<b>88 104</b>	<b>196 797</b>
Provisions - court terme	8.2	1 342	2 467
Passifs liés aux avantages au personnel - à moins d'un an	5 / 8.2	0	0
Emprunts et concours bancaires - part à moins d'un an	7.1.4	12 268	111 452
Dettes de loyers - courant	7.1.4	1 648	2 175
Fournisseurs et autres créditeurs	4.4.3	22 564	33 587
Autres passifs courants	4.4.3	16 028	20 887
<b>PASSIF COURANTS</b>		<b>53 850</b>	<b>170 569</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>264 997</b>	<b>323 088</b>

## VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

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 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>
Résultat net				(59 342)		(59 342)	111
Affectation en réserves			(151 175)	151 175		0	
Distribution de Dividendes						0	
Variation de capital	225 030	(112)				224 918	
Variations des écarts de conversion			(2 076)		2 612	536	124
Paiements fondés sur des actions			(40)			(40)	
Autres variations			2 098		(1 499)	599	413
<b>CAPITAUX PROPRES 2024</b>	<b>349 707</b>	<b>9 351</b>	<b>(181 608)</b>	<b>(59 342)</b>	<b>3 021</b>	<b>121 130</b>	<b>1 913</b>

La variation des écarts de conversion comporte un gain de change de +3 292 K€ (perte de change de – 4 968 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.

En 2024, le Groupe a procédé à une revue des écritures de retraitement de consolidation, se traduisant par des impacts dans les autres variations des capitaux propres. Le principal thème correspond à la réévaluation des actifs immobilisés.

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

### TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

En milliers d'euros	Notes	30/09/2024	30/09/2023
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>(59 230)</b>	<b>(150 999)</b>
Elimination des amortissements et provisions	6.2 6.3 8.2	7 713	76 998
Résultat sur cessions d'actifs	6.2 6.3 4.3	346	(33)
Gains et pertes liés à la variation de juste valeur	7.2	1 918	580
Elimination de la charge d'impôt	9	1 877	2 230
Coût de l'endettement financier net	7.2	27 299	27 791
Autres produits et charges financiers	7.2	1 500	0
Résultat net des activités abandonnées	2.4	23 289	57 671
<b>CAF après coût de l'endettement financier et impôt</b>		<b>4 712</b>	<b>14 238</b>
Impôts versés		(1 659)	(5 307)
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		(4 278)	(16 584)
Flux de trésorerie opérationnel des activités cédées	2.4	4 055	5 074
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité d'exploitation</b>		<b>2 830</b>	<b>(2 579)</b>
Acquisitions d'immobilisations	6.2 6.3	(10 037)	(10 770)
Cessions d'immobilisations	4.3	142	3 915
Incidence des variations de périmètres		6 780	0
Flux de trésorerie lié aux investissements des activités cédées	2.4	(636)	(1 399)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>(3 751)</b>	<b>(8 254)</b>
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire		0	50 000
Souscription de dettes financières	7.1.4	18 457	11 035
Remboursements de dettes financières	7.1.4	(5 937)	(51 947)
<i>Dont remboursement des droits d'utilisation</i>		<i>(2 119)</i>	<i>(1 283)</i>
Intérêts payés		(175)	(12 677)
Flux de trésorerie lié au financement des activités cédées	2.4	(1 330)	(5 601)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>11 015</b>	<b>(9 190)</b>
Incidence des variations de cours des devises		(115)	1 299
<b>Variations de trésorerie (A)</b>		<b>9 979</b>	<b>(18 725)</b>
Trésorerie d'ouverture (y compris concours bancaires) (B)	7.1.2	(6 589)	12 136
Trésorerie de clôture (y compris concours bancaires) (C)	7.1.2	3 390	(6 589)

Les données comparatives au 30/09/2023 ont été retraitées conformément à la norme IFRS 5 relative aux activités abandonnées. Ces variations ne comprennent pas les mouvements liés à la sortie du groupe TROY LEE DESIGNS en date du 25 juillet 2024.

## 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	6
2.3	Changements d'estimations et/ou de méthodes comptables	6
2.4	Activités abandonnées	6

### **Note 3 Périmètre de consolidation ..... 7**

3.1	Principaux mouvements	7
3.2	Effets des acquisitions	7
3.3	Liste des filiales et des entreprises associées	8

### **Note 4 Information opérationnelle ..... 8**

4.1	Produits de l'activité ordinaire	8
4.2	EBITDA	9
4.3	Autres produits et charges d'exploitation non courants	9
4.4	Détail de la variation du BFR	10

### **Note 5 Effectifs, charges et avantages au personnel..... 12**

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

6.1	Goodwill	14
6.2	Immobilisations incorporelles	16

6.3	Immobilisations corporelles	18
-----	-----------------------------	----

### **Note 7 Information financière..... 20**

7.1	Actifs et passifs financiers	20
7.2	Produits et charges financières	24
7.3	Gestion du risque financier	24

### **Note 8 Provisions..... 25**

8.1	Passifs liés aux avantages au personnel	25
8.2	Provisions pour litiges et autres provisions	25

### **Note 9 Impôts sur les résultats..... 26**

9.1	Impôt sur le résultat	26
9.2	Impôts courants et impôts différés	26

### **Note 10 Capitaux propres et résultat par action..... 28**

10.1	Capitaux propres	28
10.2	Gestion du risque de capital	28

### **Note 11 Détails des flux de trésorerie ..... 28**

11.1	Flux nets de trésorerie liés à l'exploitation	28
11.2	Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	28
11.3	Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	28

### **Note 12 Autres informations..... 29**

12.1	Evènements post-clôture	29
12.2	Honoraires d'audit du groupe	29
12.3	Rémunération des dirigeants	29
12.4	Engagements hors bilan	29
12.5	Risques environnementaux	34
12.6	ESG	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 2024 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 2024 ont été arrêtés par le Président, et approuvés par le Conseil de Surveillance du 29 janvier 2025, 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.

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 2024. 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 2023, 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 2024 :

- Amendement à IAS 1 : classification des dettes en courant ou non courant ;
- Amendement à la norme IFRS 16 relatif aux cessions-bails ;
- Amendement aux norme IAS 7 et IFRS 7 : accords de financement des fournisseurs.

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 2024.

## 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 impacte les ventes de casques vélos. Par conséquent, le Groupe a été confronté à une situation de surstockage sur 2023 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. En 2024, l'activité n'est pas repartie aussi fortement qu'après le covid, néanmoins le Groupe a intégralement résolu ses problèmes de surstockage observés en 2023. Le workload des usines est désormais aligné sur les besoins.

Suite à la reprise post-covid, le Groupe a subi des délais d'expédition incertains, en particulier en Asie et en Europe, concernant aussi bien les composants que les produits finis. Ces retards ont impacté en 2023 les délais de livraison du Groupe auprès de ses clients et, par conséquent, son chiffre d'affaires. En 2024, le Groupe subit dorénavant des retards d'approvisionnement en Asie du fait du contexte géopolitique au Moyen Orient

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.

A la clôture 2024, le conflit russo-ukrainien n'impacte pas de manière significative les comptes du Groupe.

#### Cession des entités TLD

En date du 25 juillet 2024, les entités TLD Ilc (USA), Tld Inc. (Canada) et TLD Ltd (UK) ont été cédées par le Groupe.

#### Emission d'emprunts obligataires

Le 26 juillet 2024, Alcentra a apporté au Groupe un nouveau financement d'un montant total en principal de 20.000.000€ en trois tranches sous la forme d'une souscription à des obligations émises par le Groupe :

- Tranche 1 : 8.000.000€ tirée en date d'août 2024
- Tranche 2 : 8.000.000€ tirée en date de septembre 2024
- Tranche 3 : 4.000.000€ non tirée au 30 septembre 2024. Cette ligne est tirable à la seule discrétion du groupe au plus tard le 31 mai 2025.

Le taux d'intérêt applicable sur chacune des tranches est un taux annuel fixe PIK de 15.0%. Ce nouveau financement (augmenté des intérêts capitalisés) est intégralement remboursable in fine, la date de maturité finale étant fixée au 20 juillet 2027.

Une commission d'engagement d'un montant de 3% par an sera due sur la Tranche 3 entre le 26 juillet 2024 et la date la plus proche entre la date de tirage de la tranche 3 et le 31 mai 2025. Cette commission d'engagement sera capitalisée et payée à maturité de la Tranche 3.

Ce nouveau financement est affecté au financement des besoins opérationnels du Groupe et au plan de développement du Groupe.

#### Opérations sur le capital du Groupe

Au cours de l'exercice 2023/2024, les opérations sur le capital suivantes ont été réalisées :

- En date du 11 janvier 2024, il a été procédé à une augmentation de capital pour un montant de 111.880€ par prélèvement sur le poste « Prime d'émission » dans le cadre du plan 2023 d'attribution d'actions gratuites ;
- En date du 27 août 2024, le capital a été augmenté d'un montant d'un euro (1€) par émission d'une ADP Gold Share d'une valeur nominale d'un euro (1€) en rémunération d'un apport en numéraire ;
- En date du 24 septembre 2024, le capital a été augmenté :
  - o D'un montant de 132.918.926€ suite à la conversion des obligations convertibles (y compris intérêts capitalisés) détenues par EURAZEO et NAXICAP;
  - o D'un montant de 91.999.306€ par conversion partielle de l'emprunt obligataire First Loss d'Alcentra.

#### Changement d'actionnaire du Groupe

En date du 24 septembre 2024, un contrat de cession a été établi et réalisé entre les anciens actionnaires (investisseurs financiers et managers) et Alcentra pour céder l'intégralité du capital social du Groupe à Alcentra. Au 30 septembre 2024, Alcentra détient directement et indirectement 100% du capital social du Groupe.

#### Modification des termes et conditions des emprunts obligataires First Loss avec Alcentra et Second Loss avec BOI (Bank of Ireland)

Dans le cadre de la réorganisation capitalistique, les termes et conditions des emprunts obligataires First Loss avec Alcentra et Second Loss avec BOI (Bank of Ireland) ont été modifiées le 23 septembre 2024. Les modifications sont présentées 7.1.4 Passifs Financiers.

Les frais liés à ces opérations capitalistiques et de financement ont été constatés en charges pour un montant total de 4,5m€.

Malgré un résultat opérationnel redevenu positif en 2024, le résultat net du Groupe reste négatif lié à un coût de l'endettement relatif à l'ancienne structure d'endettement et qui a été modifiée le 24 septembre 2024 et la cession des entités TLD (impact d'environ -40m€ en résultat non courant)

Le Groupe considère qu'il 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.

## 2.2 COMPARABILITE DES EXERCICES

L'exercice clos le 30 septembre 2024 est d'une durée de 12 mois.

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

Les périmètres et les durées d'exercices sont comparables entre le 30 septembre 2024 et le 30 septembre 2023 ; à noter toutefois la cession du Groupe Troy Lee Designs en juillet 2024 (chiffre d'affaires de 38,4 M€ au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2023).

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

Néant

## 2.4 ACTIVITES ABANDONNEES

Le Groupe 2 RIDE a procédé à la cession des entités TROY LEE DESIGNS en juillet 2024 (TLD LLC, TLD Inc. et TLD Ltd). Le résultat de ce sous-groupe TROY LEE DESIGNS pour la période de la date d'ouverture à la date de cession (ie 25 juillet 2024) est intégré dans les comptes consolidés au 30 septembre 2024 et isolé dans le résultat net des activités abandonnées.

Au cours de l'exercice 2023/2024, le groupe 2 RIDE a procédé à la liquidation de la société SHARK HOLDING NORTH AMERICA CORP. Le résultat de la société SHARK HOLDING NORTH AMERICA CORP pour la période de la date d'ouverture à la date de liquidation (ie 30 septembre 2024) est intégré dans les comptes consolidés au 30 septembre 2024 et isolé dans le résultat net des activités abandonnées.

Le résultat des entités précédemment citées classées en activités abandonnées se décompose comme suit :

<b>COMPTE DE RESULTAT</b>		
<b>En milliers d'euros</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2023</b>
Produits de l'activité ordinaire	26 727	43 290
Charges d'exploitation (*)	(9 519)	(51 609)
Dépréciations des écarts d'acquisition et autres incorporels	0	(48 146)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>17 208</b>	<b>(56 465)</b>
Résultat financier	(993)	(1 159)
<b>RESULTAT AVANT IMPOT DES ACTIVITES ABANDONNEES</b>	<b>16 215</b>	<b>(57 624)</b>
Perte de cession (**)	(39 490)	0
Impôt	(14)	(47)
<b>RESULTAT NET DES ACTIVITES ABANDONNEES</b>	<b>(23 289)</b>	<b>(57 671)</b>

\* Les charges d'exploitation incluent un profit lié aux abandons de créances pour 23 954 K€

\*\* Le résultat de cession inclut une perte liée aux abandons de créances pour -23 954 K€

Le flux de trésorerie net des entités SHARK HOLDING NORTH AMERICA CORP., TLD LLC, TLD Inc. et TLD Ltd se décompose comme suit :

## TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

En milliers d'euros	30/09/2024	30/09/2023
Flux net de trésorerie généré par l'activité d'exploitation	4 055	5 074
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(636)	(1 399)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(1 330)	(5 601)
<b>Variations de trésorerie nette des activités abandonnées</b>	<b>2 089</b>	<b>(1 926)</b>

## NOTE 3 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

### 3.1 PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Les principales variations de périmètre intervenues en 2023/2024 sont les suivantes :

#### Acquisitions (prises de contrôle)

Non applicable.

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

Non applicable.

#### Créations

Les sociétés 2RIDE DISTRIBUTION et 2RIDE INTERNATIONAL ont été créées au cours de l'exercice 2023/2024.

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

La fusion des entités CASCO BEITEILIGUNGS GMBH et CASCO INTERNATIONAL GMBH dans l'entité CASCO GMBH & Co KG a été opérée au 1<sup>er</sup> octobre 2023. La société CASCO GMBH & Co KG a changé de nom pour devenir CASCO GMBH.

#### Cessions

Le Groupe 2 RIDE a procédé à la cession des entités TROY LEE DESIGNS en juillet 2024 (TLD LLC, TLD Inc. et TLD Ltd). Le résultat de ce sous-groupe TROY LEE DESIGNS pour la période de la date d'ouverture à la date de cession (ie 25 juillet 2024) est intégré dans les comptes consolidés au 30 septembre 2024 et isolé dans le résultat net des activités abandonnées.

#### Liquidations

Au cours de l'exercice 2023/2024, le groupe 2 RIDE a procédé à la liquidation de la société SHARK HOLDING NORTH AMERICA CORP. Le résultat de la société SHARK HOLDING NORTH AMERICA CORP pour la période de la date d'ouverture à la date de liquidation (ie 30 septembre 2024) est intégré dans les comptes consolidés au 30 septembre 2024 et isolé dans le résultat net des activités abandonnées.

### 3.2 EFFETS DES ACQUISITIONS

Non applicable.

### 3.3 LISTE DES FILIALES ET DES ENTREPRISES ASSOCIEES

Dénomination	Pays	30/09/2024			30/09/2023		
		Méthode	% contrôle	% intérêt	Méthode	% contrôle	% intérêt
2 RIDE HOLDING (MERE)	FRANCE	IG	100	100	IG	100	100
2 RH ITALIA	ITALIE	IG	100	100	IG	100	100
2 RH USA INC	USA	IG	100	100	IG	100	100
2 RIDE HOLDING GERMANY	ALLEMAGNE	IG	100	100	IG	100	100
ACS	THAÏLANDE	IG	89	89	IG	89	89
CASCO BETEILIGUNGS GMBH	ALLEMAGNE	NC	0	0	IG	100	100
CASCO GMBH	ALLEMAGNE	IG	100	100	IG	100	100
CASCO INTERNATIONAL GMBH	ALLEMAGNE	NC	0	0	IG	100	100
CASCO SRL	ROUMANIE	IG	100	100	IG	100	100
CASCO GROUP SRL	ROUMANIE	IG	100	100	IG	100	100
CAIRN SPORT	FRANCE	IG	100	100	IG	100	100
CIERRE	ITALIE	IG	100	100	IG	100	100
2 RIDE GERMANY	ALLEMAGNE	IG	100	100	IG	100	100
HELMET INVEST	ITALIE	IG	100	100	IG	100	100
NOLAN GROUP SPA	ITALIE	IG	100	100	IG	100	100
SFPC	PORTUGAL	IG	100	100	IG	100	100
SHARK	FRANCE	IG	100	100	IG	100	100
SHARK HOLDING NORTH AMERICA CORP	USA	NC	0	0	IG	100	100
SHARK HELMETS UK LIMITED	ROYAUME UNI	IG	70	70	IG	70	70
TLD INC	CANADA	NC	0	0	IG	100	100
TLD LTD	ROYAUME UNI	NC	0	0	IG	100	100
TLD LLC	USA	NC	0	0	IG	100	100
TROPHY	FRANCE	IG	100	100	IG	100	100
2 RIDE DISTRIBUTION	FRANCE	IG	100	100	NC	0	0
2 RIDE INTERNATIONAL	FRANCE	IG	100	100	NC	0	0

## 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. 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 136 625 K€ contre 141 975 K€ en 2023.

En milliers d'euros	GROUPE 09/2024	GROUPE 09/2023
France	51 081	51 841
UK	4 508	5 620
Germany	27 213	26 734
Spain	9 610	8 948
Italy	12 474	11 994
Benelux	4 789	6 839
North America	471	1 887
Asia	8 520	8 883
Europ (others)	13 091	13 842
RoW	6 488	6 029
Services	2 182	2 588
RFA	(3 802)	(3 229)
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>136 625</b>	<b>141 975</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	30/09/2024	30/09/2023
<b>RESULTAT NET</b>	<b>(59 230)</b>	<b>(150 999)</b>
DAP Immobilisations	7 095	8 527
DAP sur Droits d'utilisation	1 687	1 300
Dotations ou reprises de provisions et dépréciations	(1 069)	1 471
Dotations sur Ecart Acquisition	0	65 622
Résultat financier	29 505	27 791
Autres produits et charges d'exploitation non courants	10 179	2 619
Impôts	1 877	2 230
Résultat net des activités abandonnées	23 289	57 657
<b>EBITDA</b>	<b>13 332</b>	<b>16 217</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 2023 et 2024, les autres produits et charges d'exploitation non courants se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	30/09/2024	30/09/2023
Produits nets de cessions d'actifs	114	4 194
Autres éléments	(10 293)	(6 797)
<b>Autres produits et charges d'exploitation non courants</b>	<b>(10 179)</b>	<b>(2 603)</b>

Les autres éléments concernent essentiellement des charges non récurrentes liées au plan de reprise d'activité et réorganisation pour -2,7 M€, aux frais liés au refinancement et opérations sur le capital pour -4,5m€, des indemnités transactionnelles pour -1,1 M€ et d'autres charges non récurrentes pour -1,9m€ (incluant notamment les honoraires de managers de transition, d'avocats pour le changement de date de clôture, de board....).

## 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 NOLAN GROUP 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 2024	Variations	Autres variations	Variations de périmètre	Ecart de conversion	Clôture 2024
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	3 228	2 509	444	2 980	204	9 365
En-cours de biens et de services	7 645	(7 440)	450		(1)	655
Produits intermédiaires finis	40 348	3 932		(18 402)	(817)	25 061
Stocks de marchandises	28 462	(6 335)			1	22 128
<b>Total</b>	<b>79 683</b>	<b>(7 333)</b>	<b>894</b>	<b>(15 422)</b>	<b>(612)</b>	<b>57 210</b>

Dépréciations Stocks et en-cours	Ouverture 2024	Dotations	Reprises	Variations de périmètre	Ecart de conversion	Clôture 2024
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	(1 236)	(366)	573		(54)	(1 084)
En-cours de biens et de services	(307)	(105)	64			(348)
Produits intermédiaires finis	(1 026)	(729)	610	265	(6)	(885)
Stocks de marchandises	(337)	(230)	337			(230)
<b>Total</b>	<b>(2 906)</b>	<b>(1 430)</b>	<b>1 584</b>	<b>265</b>	<b>(59)</b>	<b>(2 546)</b>

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>

#### 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	30/09/2024	30/09/2023
Clients et comptes rattachés	21 529	23 693
Dépréciation clients	(1 820)	(1 684)
<b>Clients</b>	<b>19 710</b>	<b>22 010</b>
Avances et acomptes versés sur commandes	1 763	693
Créances fiscales hors IS	3 611	7 299
Créances d'impôts	4 879	8 188
Créances sur personnel	98	1 473
Instruments financiers	100	2 018
Autres créances	221	2 738
Charges constatées d'avance	2 176	1 704
Dépréciation des créances fiscales	0	0
Dépréciation des autres créances	(481)	(444)
<b>Autres débiteurs</b>	<b>12 368</b>	<b>23 669</b>
<b>Clients et autres débiteurs</b>	<b>32 077</b>	<b>45 679</b>

Tous les montants sont courants.

Les mouvements de dépréciation des créances se détaillent comme suit :

En milliers d'euros	Dépréciation clients
<b>Au 30/09/2023</b>	<b>(1 684)</b>
Dotation de l'année	(597)
Reprise de l'année	459
Ecart de conversion	40
Mouvements de périmètre	596
Autres variations	(633)
<b>Au 30/09/2024</b>	<b>(1 820)</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	30/09/2024	30/09/2023
Fournisseurs et comptes rattachés	22 564	33 580
Fournisseurs d'immobilisations	280	740
Dettes sociales	5 251	7 645
Dettes fiscales (hors IS)	2 033	6 110
Dettes d'impôts	2 643	4 540
Produits constatés d'avance	730	0
Autres dettes	5 091	1 858
<b>Dettes Fournisseurs et autres passifs</b>	<b>38 592</b>	<b>54 474</b>
<b><i>Dont Fournisseurs et autres passifs courants</i></b>	<b><i>38 592</i></b>	<b><i>54 474</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 4,1% pour les cadres et 2,2% pour les non-cadres
- Loi de sortie unique reflétant un taux moyen de 5,77% ainsi que des taux décroissants par âge issus des observations sur les données
- Taux d'actualisation :

Maturité	30/09/2024	30/09/2023
1	3.00%	-0.73%
2	2.66%	-0.55%
3	2.69%	-0.43%
4	2.76%	-0.36%
5	2.81%	-0.31%
6	2.86%	-0.22%
7	2.93%	-0.09%
8	3.02%	0.03%
9	3.09%	0.10%
10	3.14%	0.12%
12	3.19%	0.08%
15	3.27%	0.06%
20	3.57%	0.28%

- Hypothèse d'inflation : 2%

- Le taux de charges sociales sont :
  - 46.22 % pour la catégorie : Cadre 2 RIDE
  - 54.09 % pour la catégorie : Cadre SHARK
  - 44 % pour la catégorie : Cadre TROPHY
  - 43.63 % pour la catégorie : Cadre CAIRN
  - 44.67% pour la catégorie : Employé SHARK
  - 25 % pour la catégorie : Employé TROPHY
  - 28.75 % pour la catégorie : Employé CAIRN
  - 42.54 % pour la catégorie : Techniciens SHARK
  - 41.31 % pour la catégorie : VRP SHARK
  - 43.5 % pour la catégorie : VRP TROPHY
  - 47.91 % pour la catégorie : Agent de maitrise SHARK
  - 38 % pour la catégorie : Agent de maitrise TROPHY
  - 38.12 % pour la catégorie : Agent de maitrise CAIRN
- Le départ intervient à l'initiative du salarié ; départ volontaire
- La table de mortalité utilisée est la table réglementaire INSEE 2020-2022

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

En milliers d'euros	30/09/2024	30/09/2023
Rémunération du personnel	(33 501)	(33 357)
Charges sociales	(5 714)	(4 708)
Paiements fondés sur des actions	40	(659)
Participation des salariés	0	(227)
<b>Charges de personnel</b>	<b>(39 175)</b>	<b>(38 951)</b>

Effectifs Moyens	30/09/2024	30/09/2023
France	184	186
Europe (Hors France)	750	761
Asie - Pacifique	380	413
<b>Total Effectifs</b>	<b>1 314</b>	<b>1 360</b>

Effectifs Moyens	30/09/2024
Cadres	129
Agents de maitrise / Techniciens	251
Employés	551
Représentant multicarte / VRP	7
Permanent	227
Temporaire	148
<b>Total Effectifs</b>	<b>1 314</b>

#### Indemnité de départs en retraite

En milliers d'euros	30/09/2024	30/09/2023
Provision début de période	3 350	3 282
Prestations versées sur l'exercice	(257)	102
Gains actuariels	0	0
Changement de méthode	0	0
Coûts des services rendus	106	0
Ecarts de conversion	38	(21)
Autres mouvements	(38)	(12)
<b>Provision fin de période</b>	<b>3 199</b>	<b>3 350</b>

\*Dont PIDR constatée en social pour les filiales italiennes (CI ERRE et NOLAN GROUP SPA) pour 2 334 K€ ainsi que la filiale thaïlandaise (ACS) pour 571 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	30/09/2024	30/09/2023
- Ecart d'acquisition BU CASCO	9 433	9 433
- Ecart d'acquisition BU NOLAN	16 532	16 532
- Ecart d'acquisition BU CAIRN	4 323	4 323
- Ecart d'acquisition BU TROPHY	8 477	8 477
- Ecart d'acquisition BU SHARK	14 901	14 901
<b>Total Ecart d'acquisition Net</b>	<b>53 665</b>	<b>53 665</b>

En milliers d'euros	30/09/2023				30/09/2024
	Montant	Ecart de conversion	Autres variations	Dépréciations	Montant
- Ecart d'acquisition BU CASCO	9 433				9 433
- Ecart d'acquisition BU NOLAN	16 532				16 532
- Ecart d'acquisition BU CAIRN	4 323				4 323
- Ecart d'acquisition BU TROPHY	8 477				8 477
- Ecart d'acquisition BU SHARK	14 901				14 901
- Ecart d'acquisition BU TLD	0		(15 966)	15 966	0
<b>Total Ecart d'acquisition Net</b>	<b>53 665</b>	<b>0</b>	<b>(15 966)</b>	<b>15 966</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 Survalueur des marques propriété du groupe : 2 083 K€
- o Biens immobiliers : 4 092 K€

En milliers d'euros	CASCO	TOTAL
Prix d'acquisition	24 200	24 200
Capitaux propres	8 250	8 250
Actifs identifiés	4 261	4 261
Trésorerie acquise	2 385	2 385
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>9 305</b>	<b>9 305</b>

### Tests de pertes de valeur

Pour les tests de dépréciation au 30 septembre 2024, 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	WACC	Taux de croissance long terme moyen	EBITDA TCAM 24-29
BU SHARK	11,7%	1,7%	60%
BU CAIRN	11,2%	1,6%	16%
BU CASCO	13,2%	2,4%	33%
BU NOLAN	13,7%	2,0%	26%
BU TROPHY	11,2%	1,6%	58%

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 20.153 K€
- Si le taux de croissance long terme diminue de -100 points de base toutes choses égales par ailleurs, la dépréciation augmenterait de 12.154 K€
- Si le taux d'EBITDA diminue de -100 points de base toutes choses égales par ailleurs, la dépréciation augmenterait de 6.261 K€

Les tests de perte de valeur réalisés au 30 septembre 2024 n'ont pas conduit à constater de dépréciations.

## 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.

## Détail des immobilisations incorporelles

Immobilisations Incorporelles - En milliers d'euros	Ouverture 2024	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Affectation du Goodwill	Ecart de conversion	Reclassement	Autres variations	Clôture 2024
Ecart d'acquisition	135 253			(15 966)		8		(8)	119 287
Frais de recherche et de développement	5 928	232	(191)				(22)	(71)	5 876
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	8 193	801	(264)	(766)		(32)	265	(3 826)	4 370
Marques	87 640			(30 262)		(796)			56 582
Actifs issus de PPA	17 913			(10 486)		(276)			7 151
Fonds commercial	164							(19)	145
Autres immobilisations incorporelles	5 257	254	(118)	(1 813)		(103)	278	479	4 234
Immobilisations incorporelles en cours	15	8					7		30
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>260 362</b>	<b>1 295</b>	<b>(573)</b>	<b>(59 293)</b>	<b>0</b>	<b>(1 199)</b>	<b>528</b>	<b>(3 445)</b>	<b>197 676</b>
Amortissements/dépréciations des écarts d'acquisition	(81 588)			15 966					(65 622)
Amortissements des frais de recherche et de développement	(4 447)	(331)	191					71	(4 516)
Amortissements concessions, brevets & droits similaires	(1 852)	(835)	206	571		21	(4)	(100)	(1 993)
Dépréciations des marques	(31 058)			31 058					0
Amortissements/dépréciations actifs issus de PPA	(6 087)	(899)		2 753		29		(254)	(4 458)
Amortissement fonds commercial	(20)							13	(7)
Amortissements des autres immos incorp.	(2 570)	(808)	118				4	(82)	(3 338)
<b>Immobilisations incorporelles Amortissements</b>	<b>(127 621)</b>	<b>(2 873)</b>	<b>515</b>	<b>50 348</b>	<b>0</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>(352)</b>	<b>(79 933)</b>
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>132 741</b>	<b>(1 578)</b>	<b>(58)</b>	<b>(8 945)</b>	<b>0</b>	<b>(1 149)</b>	<b>528</b>	<b>(3 797)</b>	<b>117 743</b>

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>

## 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 2024	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Affectation du Goodwill	Ecart de conversion	Reclassement	Autres variations	Clôture 2024
Terrains	6 972	41				12		(351)	6 674
Constructions	37 628	271	(224)	(191)		127	(13 725)	(3 282)	20 604
Installations techniques, matériel & outillage	51 116	3 399	(1 034)	(4 244)		195	11 452	(328)	60 556
Autres immobilisations corporelles	12 151	410	(2 157)	(7 450)		(257)	2 462	5 229	10 388
Immobilisations corporelles en cours	2 819	2 164	(393)			(10)	(887)		3 693
Avances et acomptes sur immobilisations	0								0
Droits d'utilisation	16 308	2 457	(4 925)	105				28	13 973
<b>Immobilisations corporelles brutes</b>	<b>126 994</b>	<b>8 742</b>	<b>(8 733)</b>	<b>(11 780)</b>	<b>0</b>	<b>67</b>	<b>(698)</b>	<b>1 296</b>	<b>115 888</b>
Amortissements des constructions	(21 637)	(744)	219			(145)	9 878	3 224	(9 205)
Amortissements install tech. matériel & outil.	(41 502)	(3 369)	1 041	3 524		(264)	(8 291)	309	(48 552)
Amortissements des autres immobilisations corporelles	(7 677)	(649)	1 234	1 231		176	(1 417)	(33)	(7 135)
Amortissements des droits d'utilisation	(6 200)	(1 687)		1 570				51	(6 266)
<b>Immobilisations corporelles amortissements</b>	<b>(77 016)</b>	<b>(6 449)</b>	<b>2 494</b>	<b>6 325</b>	<b>0</b>	<b>(233)</b>	<b>170</b>	<b>3 551</b>	<b>(71 158)</b>
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>49 979</b>	<b>2 293</b>	<b>(6 239)</b>	<b>(5 455)</b>	<b>0</b>	<b>(166)</b>	<b>(528)</b>	<b>4 847</b>	<b>44 731</b>

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	(1 111)			(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 & outil.	(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>

Les acquisitions concernent principalement pour les installations techniques des moules de production de nouveaux casques pour 1.421 K€ chez SHARK et 855 K€ pour NOLAN SPA, de la conception & développement (Proto R&D, R&I, brevet, homologations) pour 729 K€ chez SHARK et pour 170 K€ pour NOLAN SPA, des investissements sur les machines industrielles chez NOLAN SPA pour 305 K€, des investissements dans le digital pour 967 K€ et des investissements dans les agencements et bureaux de nouveaux locaux à Marseille pour 798 K€. L'augmentation sur les droits d'utilisation concerne principalement les nouveaux locaux à Marseille.

## 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	30/09/2024	30/09/2023
Titres de participation	0	2
Titres immobilisés	2	2
Dépôts et cautionnements	385	591
Autres actifs financiers	0	25
<b>Actifs financiers</b>	<b>387</b>	<b>621</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	30/09/2024	30/09/2023
Disponibilités	12 368	17 112
Concours bancaires	(8 977)	(23 701)
<b>Trésorerie</b>	<b>3 390</b>	<b>(6 589)</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 2024, 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 Taux - En €	Échéances	Nominal	Valorisation	Nature
2 RIDE HOLDING				
CEPAC	10/2024	23 000 000	100 288	

## 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	30/09/2024			30/09/2023		
	Part Courante	Part Non Courante	Total	Part Courante	Part Non Courante	Total
Emprunts obligataires	0	65 617	65 617	(1 223)	250 139	248 916
Emprunts auprès des établissements de crédit	3 291	1 895	5 186	8 093	580	8 673
Emprunts & dettes financières diverses - Droits d'utilisation	1 648	6 379	8 027	2 227	8 682	10 909
Concours Bancaires	8 977	0	8 977	23 701	0	23 701
<b>TOTAL DETTE FINANCIERE</b>	<b>13 916</b>	<b>73 890</b>	<b>87 806</b>	<b>32 798</b>	<b>259 401</b>	<b>292 199</b>

Echéance des dettes financières :

En milliers d'euros	30/09/2024	30/09/2023
Échéance à moins d'un an	13 916	32 798
Échéance à plus d'un an et moins de 5 ans	73 890	259 316
Échéance à plus de 5 ans	0	86
<b>Total Dette Financière</b>	<b>87 806</b>	<b>292 199</b>

Mouvements des dettes financières :

En milliers d'euros	Ouverture 2024	Souscription	Remboursement	Intérêts capitalisés	Capitalisation	Ecart de conversion	Autres variations	Clôture 2024
Emprunts obligataires	248 917	16 000	0	24 397	(224 918)		1 221	65 617
Emprunts auprès des établissements de crédit	8 673	0	(3 818)	0	0	(380)	711	5 186
Emprunts & dettes financières diverses - Droits d'utilisation	10 909	2 457	(2 119)	0	0	22	(3 242)	8 027
Concours Bancaires	23 701	0	0	0	0	(33)	(14 691)	8 977
<b>Dettes financières</b>	<b>292 199</b>	<b>18 457</b>	<b>(5 937)</b>	<b>24 397</b>	<b>(224 918)</b>	<b>(391)</b>	<b>(16 001)</b>	<b>87 806</b>

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

- Emprunt Obligataire Non Convertible souscrit par Alcentra (Class A & B First Loss Bonds):
  - o Nominal : 11.058 K€
  - o Intérêts « restructurés » : 14.629 K€ au 30/09/2024
  - o Modalité de paiement des intérêts : Suspendu pendant 2 ans (période du 1<sup>er</sup> juillet 2023 au 30 juin 2025) puis paiement d'intérêts cash trimestriel (à partir du 30/09/2025) sur la base du nominal hors intérêts « restructurés »
  - o Taux d'intérêt = E3M flooré à 0%
  - o Marge de Crédit maximale 6,75%
  - o Échéance : 31 juillet 2027
  - o Type d'amortissement : 100% in fine à l'échéance
- Emprunt Obligataire Non Convertible souscrit par BOI - Bank of Ireland (Second Loss) :
  - o Nominal : 21.825 K€
  - o Intérêts « différés » : 1.875 K€ au 30/09/2024
  - o Modalité de paiement des intérêts : Intérêts différés jusqu'au 30/06/2025 inclus puis paiement d'intérêts cash trimestriel (à partir du 30/09/2025) sur la base du nominal y compris intérêts « différés »
  - o Taux d'intérêt = E3M flooré à 0%
  - o Marge de Crédit maximum 2,75%

- Echéance : 10 juillet 2027
- Type d'amortissement : 100% in fine à l'échéance
- Emprunt Obligataire Non Convertible souscrit par Alcentra (New Money Bonds) :
  - Tranche 1 : 8.000 K€
  - Tranche 2 : 8.000 K€
  - Intérêts PIK : 230 K€
  - Modalité de paiement des intérêts : in fine
  - Taux d'intérêt = PIK 15%
  - Echéance : 20 juillet 2027
  - Type d'amortissement : 100% in fine à l'échéance

Le montant en flux de capitalisation pour 224,9 M€ correspond à la conversion des obligations convertibles EURAZEO et NAXICAP pour 132,9 M€ et à la conversion partielle de l'emprunt obligataire First Loss d'Alcentra pour 92 M€.

Les informations significatives de cette opération ont été expliquées ci-dessus dans le paragraphe sur les Faits Significatifs de l'exercice 2023/2024.

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

- PGE France (SHARK / CAIRN / TROPHY) :
  - Montant Emprunté à l'origine : 15 619 K€
  - Montant Conservé : 15 619 K€
  - Franchise de remboursement : Aucune
  - Durée d'amortissement : 5 ans
  - Echéance : Juillet 2025
  - Taux d'intérêt (inclut Garantie de l'état) : 2,60%
  - Capital restant dû : 2 153 K€
- PGE en Italie :
  - Montant Emprunté à l'origine : 5.000 K€
  - Montant Conservé : 5.000 K€
  - Franchise de remboursement : 1 an
  - Durée d'amortissement : 5 ans
  - Echéance : Juillet 2026
  - Taux d'intérêt (inclut Garantie de l'état) : Variable
  - Capital restant dû : 2 030 K€
- Emprunts Moyen Terme SHARK :
  - Montant Emprunté à l'origine : 600 K€
  - Franchise de remboursement : Aucune
  - Durée d'amortissement : 7 ans
  - Echéance : Juillet 2029
  - Taux d'intérêt : 2,85%
  - Capital restant dû : 429 K€
- Emprunts Moyen Terme CASCO :
  - Montant Emprunté à l'origine : 1 200 K€
  - Franchise de remboursement : Aucune
  - Durée d'amortissement : 18 ans
  - Echéance : Avril 2036
  - Taux d'intérêt : 2,25%
  - Capital restant dû : 567 K€

Dans le cadre des nouveaux termes et conditions des emprunts obligataires, il a été convenu que le montant maximum de « Permitted Financial Indebtdness » sera de 43 M€ et que le niveau de trésorerie brute (Gross Cash) sera au minimum de 7 M€. Les prévisions du Groupe pour les 12 prochains mois, ainsi que les options de tirage disponibles, permettent de maintenir ce niveau de trésorerie minimum. De plus, il est convenu que le respect de la condition de ratio de levier 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 trimestriellement conformément à la documentation et transmis à titre informatif.

A partir du 31 décembre 2024 et de manière trimestrielle, le Groupe devra respecter les niveaux maximums concernant le ratio de levier net sur la base d'un nouveau modèle financier. Les prévisions du Groupe sur les 12 prochains mois respectent les niveaux de ratio de levier net.

## 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	30/09/2024	30/09/2023
Produits sur créances et VMP	1 679	0
Charges d'intérêts	(27 299)	(28 719)
<b>Total coût de l'endettement financier</b>	<b>(25 620)</b>	<b>(28 719)</b>
Perte de change sur opérations financières	(5 833)	(1 112)
Valorisation des couvertures	(1 918)	580
Autres charges financières	(296)	(972)
Dotations aux provisions à caractère financier	(14)	0
Profit sur SWAP	0	893
Gain de change sur opérations financières	4 175	1 618
Autres produits financiers	172	124
Charges financières sur droit d'utilisation	(171)	(203)
<b>Total Autres produits et charges financiers</b>	<b>(3 885)</b>	<b>927</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(29 505)</b>	<b>(27 792)</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 2024	Dotations	Reprises	Variations de périmètre	Ecart de conversion	Autres variations	Clôture 2024
Provisions pour Litiges - Courant	1 611	453	(1 578)				486
Provisions pour Garanties - Courant	253		(14)				239
Autres provisions - Courant	642	193	(218)				617
Provisions pour pensions et retraites - Courant	0						0
<b>Provisions - part courante</b>	<b>2 506</b>	<b>646</b>	<b>(1 810)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 342</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	3 312	106	(257)		38		3 199
<b>Provisions - part non courante</b>	<b>3 312</b>	<b>106</b>	<b>(257)</b>	<b>0</b>	<b>38</b>	<b>0</b>	<b>3 199</b>
<b>Provisions</b>	<b>5 818</b>	<b>752</b>	<b>(2 067)</b>	<b>0</b>	<b>38</b>	<b>0</b>	<b>4 541</b>

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>

Les provisions pour litiges ainsi que les autres provisions concernent principalement des risques prud'homaux et commerciaux sur SHARK pour 1 million d'euros.

26

## 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	30/09/2024	30/09/2023
Impôts sur les sociétés exigibles	(1 478)	770
Impôts différés	(346)	1 428
Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (France)	(53)	79
<b>(Charge) produit d'impôt</b>	<b>(1 877)</b>	<b>2 278</b>

### Éléments composant la charge d'impôt différé

En milliers d'euros	30/09/2024	30/09/2023
Décalage temporaire	(1 151)	(1 808)
Indemnités de départ en retraite	(34)	15
IFRS16 - Contrats de location	44	(23)
Valorisation SWAP	487	154
Conversions	(823)	1 316
Provisions	186	0
Marge sur stocks	214	132
Consommation de déficits fiscaux	0	0
Reprise ID	0	2 599
Autres retraitements	731	(956)
<b>(Charge) produit d'impôt différé</b>	<b>(346)</b>	<b>1 428</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	30/09/2024
<b>Résultat de l'ensemble consolidé</b>	<b>(59 230)</b>
<b>Résultat avant provisions sur Ecart d'Acquisition</b>	<b>(59 230)</b>
Impôt courant	(1 531)
Impôt différé	(346)
Charge d'impôt	(1 877)
Taux théorique	25%
<b>Impôt théorique</b>	<b>(14 338)</b>
<b>Impôt réel</b>	<b>1 877</b>
<b>Ecart</b>	<b>(16 215)</b>
<b>Justification de l'écart</b>	<b>16 215</b>
Différences permanentes	1 536
IDA non reconnu	0
Déficits non activés	13 614
Autres	1 065

### Éléments composant les impôts différés actifs et passifs

En milliers d'euros	30/09/2024
<b>Sources d'impôt différé - Postes d'actif</b>	<b>3 029</b>
Immobilisations	885
Stocks	694
Emprunts	0
Autres actifs	751
Avantages au personnel	74
Compensation IDA / IDP	625
<b>Sources d'impôt différé - Postes de passif</b>	<b>-11 014</b>
Immobilisations	-9 947
Provisions	-297
Stocks	0
SWAP	-25
Autres passifs	-120
Compensation IDA / IDP	-625
<b>ACTIFS (PASSIFS) D'IMPOTS DIFFERES NETS</b>	<b>-7 985</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 33,7 M€ au 30 septembre 2024.

## NOTE 10 CAPITAUX PROPRES ET RESULTAT PAR ACTION

### 10.1 CAPITAUX PROPRES

Au 30 septembre 2024, le capital social est de 349 707 K€ dont la répartition est la suivante :

- 257 708 157 actions ordinaires
- 91 999 306 actions préférentielles

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

Les capitaux propres – part du Groupe s'élèvent à 121 130 K€ au 30/09/2024.

### 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 générés par l'exploitation d'un montant de 2 830 K€ en 2024 comprennent :

- La capacité d'autofinancement pour un montant total de 4 712 K€ ;
- Les impôts versés pour -1 659 K€ ;
- La variation du besoin en fonds de roulement de - 4 278 K€.

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

Les flux de trésorerie nets issus des investissements d'un montant de -3 751 K€ en 2024 comprennent :

- Des décaissements sur acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles d'un montant de -10 037 K€ dont 8 742 K€ d'acquisitions d'immobilisations corporelles ;
- Des encaissements sur cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles pour 142 K€ ;
- Des impacts nets de la trésorerie des entités composant le groupe Troy Lee Designs cédés en cours d'exercice pour 6 780 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 11 015 K€ en 2024 comprennent :

- Des flux nets sur les emprunts des sociétés pour un montant de 12 520 K€ dont 18 457 K€ de souscription de dettes et -5 937 K€ de remboursement de dettes.

## NOTE 12 AUTRES INFORMATIONS

### 12.1 EVENEMENTS POST-CLOTURE

Compte tenu des pertes enregistrées par le passé par 2 Ride Holding SAS et de la perte de l'exercice 2024 soumise à approbation de l'AG le 31 Janvier 2025, il est proposé de réduire le capital social de 2 Ride Holding SAS du Report A Nouveau débiteur de 158 716 180,34 euros et de la perte de l'exercice 2024 soit 40 487 553,62 euros

Le capital social passera donc de 349 707 463 euros à 150 503 729 euros par réduction de la valeur nominale des actions

### 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	30/09/2024	
	Certification des comptes	Services autres que la certification
PWC et son réseau	279	22
<i>France</i>	123	15
<i>Italie</i>	55	7
<i>USA</i>	101	0
ORIGINNE	139	15
<b>TOTAL Honoraires</b>	<b>418</b>	<b>37</b>

Les services autres que la certification des comptes concernent les rapports sur les opérations impactant le capital de la société mère du Groupe 2RIDE.

### 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 30/09/2024 :**

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

<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)	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
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

<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)	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 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 (garant)	28 novembre 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	Cautionnement
2 RIDE HOLDING USA (garant)	28 novembre 2023	1 <sup>st</sup> Loss (Masse des Porteurs d'Obligations Tranche A et Masse des Porteurs d'Obligations Tranche B)	Nantissement de premier rang des créances intragroupes détenues par 2 Ride Holding USA et du compte bancaire ouvert dans les livres de 5/3 ouvert au nom de 2 Ride Holding USA
2 RIDE HOLDING USA (garant)	28 novembre 2023	2 <sup>nd</sup> Loss	Nantissement de premier rang des créances intragroupes détenues par 2 Ride Holding USA et du compte bancaire ouvert dans les livres de 5/3 ouvert au nom de 2 Ride Holding USA
2 RIDE HOLDING GERMANY (garant)	28 novembre 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	Cautionnement
2 RIDE HOLDING GERMANY (garant)	28 novembre 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 créances intragroupe détenues par 2 Ride Holding Germany
2 RIDE HOLDING GERMANY (garant)	28 novembre 2023	1 <sup>st</sup> Loss (Masse des Porteurs d'Obligations Tranche A et Masse des Porteurs)	Nantissement de premier rang du compte bancaire ouvert dans les livres de Landesbank Baden-Württemberg

<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>
		d'Obligations Tranche B) et 2nd Loss	ouvert au nom de 2 Ride Holding Germany
2 RIDE HOLDING GERMANY (garant)	15 décembre 2023	1st Loss (Masse des Porteurs d'Obligations Tranche A et Masse des Porteurs d'Obligations Tranche B) et 2nd Loss	Nantissement de premier rang de 99,6% des actions de la société Casco Group SRL
2 RIDE HOLDING SAS (émetteur)	6 août 2024	1st Loss (Masse des Porteurs d'Obligations NMB) et 2nd Loss	Nantissement de cinquième rang de compte de titres de 100% des actions de la société Trophy
2 RIDE HOLDING SAS (émetteur)	6 août 2024	1st Loss (Masse des Porteurs d'Obligations NMB) et 2nd Loss	Nantissement de cinquième rang de compte de titres de 100% des actions de la société Shark
2 RIDE HOLDING SAS (émetteur)	6 août 2024	1st Loss (Masse des Porteurs d'Obligations NMB) et 2nd Loss	Nantissement de cinquième rang de compte de titres de 100% des actions de la société Cairn Sports (ex Marlybag)
2 RIDE HOLDING SAS (émetteur)	6 août 2024	1st Loss (Masse des Porteurs d'Obligations NMB) et 2nd Loss	Nantissement de cinquième rang créances intragroupe détenues par 2 Ride Holding
2 RIDE HOLDING SAS (émetteur)	6 août 2024	1st Loss (Masse des Porteurs d'Obligations NMB) et 2nd Loss	Nantissement de troisième 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)	6 août 2024	1st Loss (Masse des Porteurs d'Obligations NMB) et 2nd Loss	Nantissement de second rang des comptes bancaires ouverts dans les livres de (i) Société Générale, (ii) CIC Lyonnaise de Banque et (iii) Banque Populaire Méditerranée ouvert au nom de 2 Ride Holding
2 RIDE HOLDING SAS (émetteur)	23 septembre 2024	1st Loss (Masse des Porteurs d'Obligations NMB) et 2nd Loss	Confirmation du nantissement des actions de la société 2 Ride Holding Italia
2 RIDE HOLDING SAS (émetteur)	23 septembre 2024	1st Loss (Masse des Porteurs d'Obligations NMB) et 2nd Loss	Confirmation du Nantissement de premier rang de 100% des actions de la société 2 Ride Holding Germany
2 RIDE HOLDING GERMANY (garant)	23 septembre 2024	1st Loss (Masse des Porteurs d'Obligations Tranche A Masse des Porteurs d'Obligations Tranche B et Masse des Porteurs d'Obligations NMB) et 2nd Loss	Avenant au contrat cadre de Cautionnement
2 RIDE HOLDING GERMANY (garant)	23 septembre 2024	1st Loss (Masse des Porteurs d'Obligations Tranche A Masse des Porteurs d'Obligations Tranche B et Masse des Porteurs d'Obligations NMB) et 2nd Loss	Confirmation du nantissement de premier rang créances intragroupe détenues par 2 Ride Holding Germany
2 RIDE HOLDING GERMANY (garant)	23 septembre 2024	1st Loss (Masse des Porteurs d'Obligations Tranche A Masse des Porteurs d'Obligations Tranche B et Masse des Porteurs d'Obligations NMB) et 2nd Loss	Confirmation du nantissement de premier rang du compte bancaire ouvert dans les livres de Landesbank Baden-Württemberg ouvert au nom de 2 Ride Holding Germany
2 RIDE HOLDING GERMANY (garant)	23 septembre 2024	1st Loss (Masse des Porteurs d'Obligations Tranche A Masse des Porteurs d'Obligations Tranche B et Masse des Porteurs d'Obligations NMB) et 2nd Loss	Nantissement de Second Rang rang de 99,6% des actions de la société Casco Group SRL

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 USA (garant)	23 septembre 2024	1st Loss (Masse des Porteurs d'Obligations Tranche A Masse des Porteurs d'Obligations Tranche B et Masse des Porteurs d'Obligations NMB) et 2nd Loss	Avenant au contrat cadre de cautionnement

**EHB** **30/09/2024**

#### Engagements donnés

##### Engagements donnés par 2Ride Holding Sas

Caution solidaire donnée par 2 Ride Holding auprès de la banque Société Générale, en garantie du Crédit de Campagne souscrit par la société Shark Sas	1 000 000 €
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	40 000 €
Lettre d'intention de 2 Ride Holding portant sur les lignes de court terme (excompte, LCR; credoc, crédit de campagne et ligne de change à terme) de la société Trophy auprès de la banque Arkea	2 400 000 €
Lettre d'intention forte de 2 Ride Holding portant sur les lignes de credoc de la société Trophy auprès de la banque Société Générale	2 000 000 €
Lettre de confort de 2 Ride Holding portant sur les lignes d'escompte commercial de la société Shark auprès de la banque CIN	500 000 €
Lettre de confort de 2 Ride Holding portant sur les lignes de credoc de la société Trophy auprès de la banque CIN	600 000 €

##### Engagements donnés par Trophy Sas

Nantissement du Fonds de Commerce au profit de la banque CIN en garantie de paiements des lignes de Credoc	600 000 €
Cessions de créances Dailly en garantie du remboursement des lignes d'escomptes au profit de la banque CIN	500 000 €
Cessions de créances Dailly en garantie du remboursement des lignes d'escomptes au profit de la banque Banque Populaire Méditerranée	1 000 000 €
Cessions de créances Dailly en garantie du remboursement des lignes d'escomptes au profit de la banque ARKEA	500 000 €

##### Engagements donnés par Shark Sas

Lettre de Confort portant sur l'ensemble des lignes CT (hors PME Exportation) BCP de SFPC	1 500 000 €
Lettre de Confort portant sur l'ensemble des lignes CT Santander de SFPC	700 000 €
Lettre de Confort portant sur l'ensemble des lignes CT Santander de SFPC	100 000 €
Cessions de créances Dailly en garantie du remboursement des lignes d'escomptes au profit de la banque CIN	500 000 €
Cessions de créances Dailly en garantie du remboursement des lignes d'escomptes au profit de la banque Banque Populaire Méditerranée	500 000 €
Cessions de créances Dailly en garantie du remboursement des lignes d'escomptes au profit de la banque ARKEA	500 000 €
Cessions de créances Dailly en garantie du remboursement des lignes d'escomptes au profit de la banque SG	500 000 €

##### Engagements donnés par Cairn Sport Sas

Cessions de créances Dailly en garantie du remboursement des lignes d'escomptes au profit de la banque LCL	100 000 €
Cessions de créances Dailly en garantie du remboursement des lignes d'escomptes au profit de la banque CIC - Lyonnaise de Banque	300 000 €

##### Engagements donnés par ACS (Thaïlande)

Dépôts donnés en caution pour un contrat de fourniture d'électricité	1 mTHB
Dépôt fixe à usage de collatéral pour les financements court termes	3 mTHB
Hypothèque du terrain d'ACS auprès de la banque KASIKORN MAI BANK en garantie du packing credit line et du promissory note	110mTHB

##### 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 2Ride Holding USA

Nantissement de premier rang du compte bancaire ouvert au nom de 2 Ride Holding USA au profit de la société 2 Ride Holding France	
---	--

##### Engagements donnés par Casco GMBH

Nantissement des bâtiments au profit de Volksbank en garantie du paiement du crédit moyen terme	567 150 €
---	-----------

**Engagements reçus**Engagements reçus par 2Ride Holding Sas

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

Nantissement de premier rang du compte bancaire ouvert au nom de 2 Ride Holding USA au profit de la société 2 Ride Holding France

Engagements reçus par Trophy Sas, Cairn Sport Sas, Shark Sas et Nolangroup Spa

Garantie donnée par BPI ainsi que l'Etat italien en garantie des PGE octroyés

Engagements reçus par Trophy Sas

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 43 372 €

Engagements reçus par Cairn Sport Sas

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 60 000 €

## 12.5 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 2024, élaboration du bilan carbone par BU ainsi qu'évaluation de l'entrepôt Outdoor pour Cairn 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 222-06 (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 bénéficiaires dans l'usine SHARK

Cibles 2040 : neutralité carbone

Au 30 septembre 2024, 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.

## 12.6 ESG

Le groupe devra présenter un rapport de durabilité à la clôture des comptes consolidés au 30 septembre 2026 autour des thématiques : environnement, social et gouvernance.

Le projet est en cours de lancement et le groupe a avancé sur le choix d'un outil adapté aux besoins de l'ESG. Il a également identifié les personnes affectées au projet ainsi que les formations nécessaires à la montée en compétences. Le groupe prévoit d'élaborer en 2025 un plan d'action précis afin d'atteindre l'objectif de présentation du rapport de durabilité au 30 septembre 2026.

## SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

Signed by:  
  
 7AEB56165DBD425...

En milliers d'euros	Notes	Montant Brut	Amortissements / Dépréciations	30/09/2024	30/09/2023
Goodwill	6.1	119 287	(65 622)	53 665	53 665
Autres Immobilisations Incorporelles	6.2	78 389	(14 311)	64 077	79 077
Immobilisations Corporelles	6.3	101 915	(64 892)	37 023	39 868
Actifs au titre de droits d'utilisation	6.3	13 973	(6 266)	7 707	10 110
Immobilisations financières	7.1.1	387	(0)	387	621
Actifs d'impôts différés	9.2	3 029	0	3 029	177
Autres actifs non courants		(0)	0	(0)	3
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>316 979</b>	<b>(151 091)</b>	<b>165 888</b>	<b>183 522</b>
Stocks et en-cours	4.4.1	57 210	(2 546)	54 664	76 778
Clients et autres débiteurs	4.4.2	21 529	(1 820)	19 710	22 010
Instruments financiers	4.4.2	100		100	2 018
Trésorerie et équivalent de trésorerie	7.1.2	12 368		12 368	17 110
Autres actifs courants	4.4.2	12 748	(481)	12 267	21 651
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>103 955</b>	<b>(4 847)</b>	<b>99 108</b>	<b>139 566</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>420 934</b>	<b>(155 938)</b>	<b>264 997</b>	<b>323 088</b>

## PASSIF

En milliers d'euros	Notes	30/09/2024	30/09/2023
Capital		349 707	124 677
Prime Emission		9 351	9 463
Réserves consolidées		(178 587)	(28 507)
Résultat de l'exercice		(59 342)	(151 175)
<b>CAPITAUX PROPRES - Part du Groupe</b>		<b>121 130</b>	<b>(45 542)</b>
Intérêts minoritaires		1 913	1 264
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>123 043</b>	<b>(44 278)</b>
Provisions	8.2	0	0
Passifs liés aux avantages au personnel	5 / 8.2	3 199	3 351
Emprunts et dettes financières divers	7.1.4	67 511	170 245
Dettes de loyers - non courant	7.1.4	6 379	8 327
Passifs d'impôts différés	9.2	11 014	14 875
Autres passifs non courants		1	0
<b>PASSIF NON COURANTS</b>		<b>88 104</b>	<b>196 797</b>
Provisions - court terme	8.2	1 342	2 467
Passifs liés aux avantages au personnel - à moins d'un an	5 / 8.2	0	0
Emprunts et concours bancaires - part à moins d'un an	7.1.4	12 268	111 452
Dettes de loyers - courant	7.1.4	1 648	2 175
Fournisseurs et autres créditeurs	4.4.3	22 564	33 587
Autres passifs courants	4.4.3	16 028	20 887
<b>PASSIF COURANTS</b>		<b>53 850</b>	<b>170 569</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>264 997</b>	<b>323 088</b>

